

25-giu-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari sono proseguono in fase di attesa tra un tentativo di correzione che potrebbe proseguire o una fase di nuovo acquisto. La questione fondamentale è se questa liquidità immensa può far salire le azioni in maniera indefinita (non preoccupandosi dei dati economici) oppure se, come è più naturale, vi possono essere anche fisiologiche correzioni.

Come abbiamo visto ieri la situazione Intermarket non è così rosea, con l'Oro sempre forte, la Volatilità che non scende, il Dollaro che resta mediamente forte.

Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future:

- curva quasi piatta sulle prime 4 scadenze, poi in discesa (backwardation); la pendenza è stabile; i valori medi sono simili alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment Neutrale e stabile.

Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 basato sulla struttura a termine del Vstoxx Future:

situazione assai simili a quella del Vix.

Valori Borse Asia/Pacifico (ore 08:40):

Giappone (Nikkei225)	-1,22%
Australia (Asx All Ordinaries)	-2,53%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,50%
Cina (Shanghai)	+0,30%
Taiwan (Tsec)	+0,42%
India (Bse Sensex):	-0,18%

L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi leggermente Negativo.

Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:

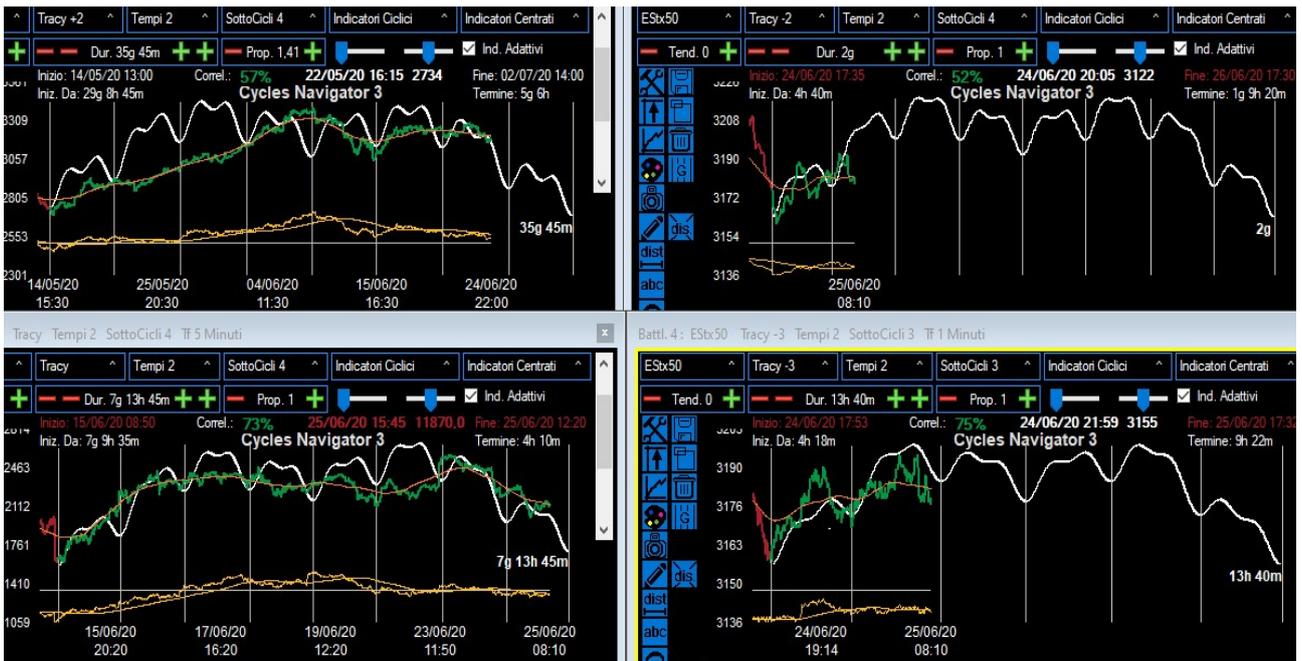
Questa mattina il dato del Sentiment dei Consumatori della Germania è stato meglio delle attese (ma sempre negativo).

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 14:30	PIL Usa	<u>3</u>
Ore 14:30	Richiesta Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Ordinativi Beni Durevoli Usa	<u>2</u>

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) poiché nelle loro vicinanze potrebbero esserci movimenti decisi di prezzi ed eventuali false rotture di livelli critici di prezzo (di cui tenere conto nel Trading Intraday).

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con il Software Cycles

Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 25 giugno):



Valutiamo i Cicli secondo il metodo multi Ciclico. Questa valutazione parte dai Cicli più lunghi (trend principale) e poi osserva con la lente di ingrandimento cosa potrebbe accadere a livello intraday- le valutazioni delle forze in atto sui vari Cicli sono principalmente focalizzate sulla giornata odierna.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – struttura che si è modificata e va fatto partire un metà-Trimestrale sul minimo del 14 maggio. È un ciclo che rimane in forza, che tuttavia con la correzione del 10-11 giugno è diminuita. Potremmo avere una fase di graduale indebolimento (che potrebbe anche essere una lateralità) per andare a fine ciclo entro fine mese, oppure entro il 10 luglio. Solo prezzi verso i massimi precedenti porterebbero una differente struttura ciclica.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito il 15 giugno e che ieri ha perso forza. Difficile stabilire se vi possa essere ancora 1 gg di debolezza oppure può già partire un nuovo Settimanale. È una situazione con fragili equilibri e personalmente propendo per ancora una fase di debolezza almeno sino al pomeriggio di oggi.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 24 giugno pomeriggio, ma resta attualmente un ciclo poco affidabile.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 17:50, ma vi sono alternative. La giornata di oggi dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

Prezzi “critici” da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):
(Aggiungerò i livelli più tardi).

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3190	8-9	3183
Eurostoxx-2	3210	8-9	3203

Eurostoxx-3	3230	9-10	3222
Dax-1	12160	21-22	12140
Dax-2	12210	21-22	12190
Dax-3	12260	21-22	12240
Fib-1	19150	45-50	19110
Fib-2	19250	45-50	19210
Fib-3	19350	55-60	19300
miniS&P500-1	3030	3,25-3,50	3027
miniS&P500-2	3040	3,25-3,50	3037
miniS&P500-3	3050	3,25-3,50	3047

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3155	9-10	3163
Eurostoxx-2	3135	9-10	3143
Eurostoxx-3	3115	9-10	3123
Dax-0	12040	21-22	12060
Dax-1	12000	26-27	12025
Dax-2	11950	26-27	11975
Dax-3	11900	26-27	11925
Fib-1	18950	55-60	19000
Fib-2	18850	55-60	18900
Fib-3	18750	55-60	18800
miniS&P500-1	3018	3,25-3,5	3021
miniS&P500-2	3008	3,25-3,5	3011
miniS&P500-3	3000	3,25-4	3003

Avvertenza.: leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 25 giugno):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un metà Trimestrale sul minimo del 14 maggio ed ha assunto una decisa forza, che dal 5 giugno è diventata una lateralità. Ora mancherebbe un graduale indebolimento per andare a chiudere il ciclo entro i primi giorni di luglio; ma le forme potrebbero mutare.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – è partito in anticipo una nuova fase il 21 giugno mattina e dopo 2 gg di spinta ieri ha perso forza. Si potrebbe proseguire senza particolare forza per 1 gg, ma siamo su forme cicliche anomale.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 08:00 ed è stato debole: potrebbe concludersi a breve. Potrebbe poi partire un nuovo ciclo atteso senza particolare forza, ma vi sono dei dubbi.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a 1,1280-1,1300- valori oltre 1,1325 ridarebbero forza al Settimanale;
- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 1,1220-1,1200- valori inferiori annullerebbero la forza del Settimanale- oltre c'è 1,1185.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Eur/Usd</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1280	0,0008-0,0009	1,1273
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1300	0,0008-0,0009	1,1293
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1220	0,0008-0,0009	1,1227
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1200	0,0009-0,0010	1,1208

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 25 giugno):



N.B.: l'8 giugno si è passati al contratto settembre che quota 3 figure in più di quello giugno. Pertanto il rialzo evidenziato in figura dall'ellisse punteggiata è solo fittizio.

- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – sembra partito un nuovo metà-Trimestrale il 5 giugno, con un ciclo precedente che si è accorciato. Vi è una buona forza che potrebbe proseguire sino a fine mese- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – è partita una nuova fase sul minimo del 17 giugno e ieri ha recuperato forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza per 1 gg -poi mancherebbe 1 gg di correzione per la chiusura ciclica. Tuttavia siamo su forme con varie anomalie.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 09:10 ed ha avuto una discreta forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 10:00. A seguire un nuovo Settimanale atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 176,40-176,60- ciò ridarebbe forza ciclica generale- oltre abbiamo 176,80-177

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 176- 175,80- valori inferiori a 175,60 ridurrebbero la forza del Settimanale.

- Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	176,40	0,08-0,09	176,33
<u>Trade Rialzo-2</u>	176,60	0,09-0,10	176,52
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	176,00	0,08-0,09	176,07
<u>Trade Ribasso-2</u>	175,80	0,09-0,10	175,88

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Assumere qualsiasi posizione al rialzo con le Opzioni sugli Indici Azionari ritengo che resti ancora troppo rischioso.

Meglio attendere un buono scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio. Pertanto attendo.

- Negli ultimi 2 gg ho deciso di non mettere l’operazione al ribasso di breve respiro per la chiusura del Trimestrale.

Scriverò una eventuale strategia in tarda mattinata qui sotto, sapendo che le operazioni ribassiste che ho fatto su scadenza giugno non sono andate a buon fine, con mercati in rialzo ininterrotto.

- L’8 maggio pomeriggio scrivevo che avrei fatto Vertical Put debit Spread sul mercato Usa. Come alternativa (per me migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Puntavo a guadagnare su rapide crescite di Volatilità. Tengo denaro per almeno un altro ingresso. L’ho fatto anche sul Dax (acquisto Put settembre 6500). Chiaramente le operazioni sono in sofferenza, ma la scadenza è lontana. Come scritto il 12 giugno mattina, ho chiuso in perdita metà posizioni e mi sono spostato su scadenza dicembre scegliendo gli strike in modo da spendere quanto incassato. È stata una operazione conveniente in termini di fattore Volatilità e di fattore Tempo. Ora attendo sviluppi.

- Per l'Eur/Usd ho fatto vari acquisti. Ho chiuso in utile le posizioni al rialzo con le Opzioni. Ora attendo una correzione per assumere nuove posizioni al rialzo.

- Per il Bund ho chiuso in utile tutte le varie posizioni rialziste. Ora volevo aprire posizioni al rialzo, ma il movimento anticipato rialzista che c’è stato non mi ha consentito di entrare. Attendo comunque opportunità di ingresso al rialzo.

ETF:

N.B.: i prezzi degli Etf hanno valori differenti dal sottostante. Pertanto metto i prezzi di ingresso che Io utilizzo sul sottostante.

- Dal 31 gennaio pomeriggio suggerivo il seguente ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11), alla luce dell'irrealistico recupero soprattutto della Borsa di Shanghai. Ho ancora in carico queste posizioni. Come ho scritto il 20 marzo mattina ho chiuso in forte utile metà posizione. Le restanti le ho chiuse il 25 marzo mattina, sempre in deciso utile. Il timing è stato decisamente buono.

Per miniS&P500 sopra 2950 (l'ho fatto il 25 maggio pomeriggio) ho acquistato questo Etf 3xshort sui Mercati Emergenti, tenendo il capitale per almeno altri 2 ingressi. Come avevo scritto sono entrato il 22 giugno mattina (quantità pari ad 1/2) per miniS&P500 sopra 3050.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da quasi 2 anni (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: LU1829218749). Ho fatto varie operazioni gestendo dinamicamente la posizione (acquisto e vendita). Per valori ben sotto 143 (il 12 marzo) ho incrementato di 1/3 la posizione. Per valori sotto 125 ho incrementato ancora di 1/3.

- Per Etc long Crude Oil (Isin Crude Oil: GB00B15KXV33, ma si può fare anche sul Brent Isin: JE00B78CGV99) sono entrato su vari livelli di prezzo. Come scritto il 10 marzo, ho incrementato di 1/2 la posizione per valori sotto 34\$. Ho incrementato di 1/3 con un ulteriore ingresso su ribassi sotto 23\$ (il 18 marzo). Ho incrementato di 1/4 per prezzi ben sotto 15\$. Il 21 aprile ho liquidato metà posizione passando all'Etc sul Brent (mentre valeva circa 20\$). Per ora attendo. Come scritto, per Crude Oil sopra 31\$ ho liquidato metà posizioni (anche sul Brent). Per Crude Oil oltre 37\$ (l'8 giugno mattina) ho liquidato metà posizione (della rimanente) sia sul Crude Oil che sul Brent.

- Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770), dicevo che ero disposto ad acquistare su delle correzioni sotto 1600\$; poi ho scritto che era meglio attendere. Ho acquistato il 18 marzo mattina per valori intorno a 1500\$ - tengo liquidità per almeno altri 2 ingressi, eventualmente anche sulla forza. Potrei entrare ancora con una cifra pari ad 1/3 di quanto già investito, per valori sotto 1650\$.

- Sembra interessante anche l'Argento - Etn Oro Physical Silver (Argento) (Isin: JE00B1VS3333). Ho iniziato ad acquistarlo per valori dell'Argento future intorno a 15,5 \$. Per valori oltre 17,2\$ ho liquidato in utile 1/3 della posizione. Potrei acquistare ancora per valori sotto 16,5\$.

- Etn Physical Copper (Isin: GB00B15KXQ89), vista la forte discesa del Rame per valori sotto 2,6\$ (riferito al Rame e non all'Etf) ho acquistato il 6 febbraio questo Etf. Come scritto il 12 giugno, per valori oltre 2,6\$ ho chiuso in utile 1/3 della posizione.

Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività (sottolineo quella che seguo Personalmente):

1- I Prezzi di Ingresso sono la parte più importante della tabella – questi (e gli Stop-Loss) sono più corretti alla rottura dei prezzi scritti sopra e non sui prezzi scritti sopra – per rottura si intende 1 o 2 tick sopra (acquisto) o sotto (vendita)

2- I Prezzi di ingresso restano Validi per la giornata fino a quando non viene toccato lo Stop-Loss- dopo le ore 19 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione aperte in precedenza e che ***comunque vanno chiuse a fine giornata***

3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano validi (per la giornata) a meno che si sia arrivati al Take-Profit del segnale Rialzista- la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti

4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profit 10-15 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - al raggiungimento di un utile di 15 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti

5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati in tempi vicini si auto confermano

6- Talvolta su alcuni trade non c'è proporzione tra Take-Profit e Stop-Loss, ma se li metto significa che sono gli unici stop-loss statici che mi sento di dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)

7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici

8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)

9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio operare almeno su 2 dei precedenti mercati più 1 tra Euro/Dollaro e Bund

10- Talvolta, malgrado la visione della giornata sia più rialzista (o ribassista), metto più livelli di trading nella direzione opposta- ciò non è un controsenso, ma spesso sono livelli che se superati negherebbero la lettura ciclica prevalentemente rialzista (o ribassista) preventivata. Inoltre, soprattutto su forti movimenti direzionali, sono più chiari i livelli di prezzo nella direzione opposta.

Aggiungo che per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi quelli ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).