

6-ago-2020

Commento Generale

Nessuna novità rispetto ai precedenti giorni. Resta una fase di maggior forza dell’Azionario Usa rispetto a quello Europeo. Ieri il dato sui nuovi occupati Usa è stato decisamente sotto le attese; come al solito i Mercati lo hanno ignorato e si sono concentrati sul dato sopra le attese dell’Indice Ism non Manifatturiero Usa. Per ora si prosegue con questa mini “euforia” e come già detto solo un evento di geopolitica (vedi tensioni Usa-Cina) può mostrare ai mercati Azionari che esiste anche la fase correttiva.

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

- curva in leggera salita sulle prime 3 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation) e alla fine piatta; i valori medi sono stabili rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo e stabile.

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

situazione assai simili al Vix.

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

Giappone (Nikkei225)	-0,43%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,52%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,45%
Cina (Shangai)	-0,44%
Taiwan (Tsec)	+0,87%
India (Bse Sensex):	+0,59%

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 *Neutrale*.

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

Questa mattina la Banca Centrale UK ha lasciato invariato il Tasso a 0,10%. La Banca Centrale Indiana ha mantenuto il Tasso di Interesse allo 0,4%.

Il dato sugli Ordinativi Industriali della Germania è stato sopra le attese.

Come unico dato di rilievo di oggi c’è quello dei Sussidi di Disoccupazione Usa (ore 14:30).

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 6 agosto):



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) – è partito un metà-Trimestrale sul minimo del 15 giugno. È un ciclo che ha perso forza in Europa, ma ha mantenuto forza negli Usa. Potrebbe essere terminato sul minimo del 31 luglio (vedi freccia gialla), ma servono conferme. Se così fosse potremmo avere una fase di recupero sino a circa 18 agosto- poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – con il rialzo degli ultimi 2 gg e la situazione differente negli Usa sembra partito un nuovo ciclo il 31 luglio (30 per il miniS&P500). Si potrebbe proseguire in lateralità visto che siamo a metà ciclo – poi si valuterà.

- 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 4 agosto sera, ma è un ciclo poco affidabile da commentare.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 21:50 e per ora non ha forza. Potrebbe procedere così per la giornata.

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

-un leggero recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3270-3290- 3310
- Dax: 1270-12810-12870
- Fib: 19780-19880-20000
- miniS&P500 (forza differente): 3330-3340-3350

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza ciclica generale aumentando quella del nuovo Settimanale;

dal lato opposto una leggera orrezione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3220-3200-3180
- Dax: 12560-12500-12400

- Fib: 19500-19350-19200

- miniS&P500 (forza differente): 3310-3300-3290-3280-3270

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di una decisa perdita di forza del Settimanale.

N.B: restano anomalie cicliche generali che suggeriscono prudenza: minor numero di contratti e riduzione di stop-loss e take-profit.

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	3270	8-9	3263
Eurostoxx-2	3290	8-9	3283
Eurostoxx-3	3310	9-10	3302
Dax-1	12700	21-22	12680
Dax-2	12760	21-22	12740
Dax-3	12810	21-22	12790
Fib-1	19780	45-50	19740
Fib-2	19880	45-50	19840
Fib-3	20000	55-60	19950
miniS&P500-1	3330	3,25-3,50	3327
miniS&P500-2	3340	3,25-3,50	3337
miniS&P500-3	3350	3,25-3,50	3347

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3220	8-9	3227
Eurostoxx-2	3200	8-9	3207
Eurostoxx-3	3180	9-10	3188
Dax-1	12560	21-22	12580
Dax-2	12500	21-22	12520
Dax-3	12450	26-27	12475
Fib-1	19500	45-50	19540
Fib-2	19350	55-60	19400
Fib-3	19200	55-60	19250
miniS&P500-1	3310	3,25-3,5	3313
miniS&P500-2	3300	3,25-3,5	3303
miniS&P500-3	3290	3,25-3,5	3293

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 6 agosto):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un metà Trimestrale sul minimo del 19 giugno e dal 14 luglio ha acquisito maggior forza. Abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo terminato sul minimo del 3 agosto (vedi freccia rossa); in tal caso potremmo avere una prevalenza rialzista che può proseguire sino a quasi fine mese;

2- ciclo a cui manca una fase di leggero indebolimento per andare a chiudere entro il 12-13 agosto.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – è partita una nuova fase sul minimo del 28 luglio mattina. Le forme tempi/prezzi (con la decisa ripartenza dpi il minimo del 3 agosto) lasciano dubbi analoghi a quanto scritto sopra per il ciclo superiore.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 20:50 ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere così e perdere forza dopo le ore 15 per trovare un minimo conclusivo entro le ore 21. Tuttavia molto dipenderà da quali dei 2 scenari più sopra descritti prevarrà.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1920-1,1940- 1,1960; ci confermerebbe forza generale e che siamo su un nuovo metà-Trimestrale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1855-1,1830 - valori inferiori a 1,1800 ci direbbero di uno scenario di un Settimanale in perdita di forza.

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>	1,1920	0,0009-0,0010	1,1912
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1940	0,0009-0,0011	1,1932
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1855	0,0008-0,0009	1,1862
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1830	0,0009-0,0010	1,1838

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 6 agosto):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un nuovo ciclo Mensile (in leggero anticipo) il 2 luglio. La forza dal 28 luglio ha un po' stupito e ciò sembra avere allungato il ciclo. Mancherebbe una leggera fase correttiva per andare a fine ciclo.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 27 luglio mattina e ieri (in tempi idonei) ha perso forza. Potrebbe avere 1 gg (o poco oltre) di leggero indebolimento per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 17:00 e si sta indebolendo. Potrebbe procedere leggermente debole e trovare un minimo conclusivo entro le ore 18. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 176,80;176,60-176,45; ciò confermerebbe un indebolimento sul Settimanale e sul ciclo superiore;
- dal lato opposto un leggero recupero di forza potrebbe portare a 177,40-177,60 – valori superiori e verso 177,80 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

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

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	177,40	0,08-0,09	177,33
Trade Rialzo-2	177,60	0,08-0,09	177,53
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	176,80	0,09-0,10	176,88
Trade Ribasso-2	176,60	0,09-0,11	176,68

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 29 luglio pomeriggio avevo aggiunto che in attesa delle decisioni della Fed una operazione idonea poteva essere quella bi-direzionale con acquisto di Strangle Stretto Asimmetrico sul miniS&P500.

L'idea di fondo era che nuovi stimoli monetari della Fed potevano spingere l'S&P500 verso nuovi massimi; all'opposto una delusione delle attese (e possibili tensioni internazionali) poteva portare dalla parte opposto.

È un'operazione che aveva senso su Opzioni miniS&P500 su scadenza settembre; il Nasdaq, che resta su massimi assoluti, meglio lasciarlo stare. L'operazione era: meglio per miniS&P500 tra 3210 e 3230: acquisto Call settembre 3275- acquisto Put settembre 3125.

Al limite, per spendere meno si poteva allargare l'operazione con Call 3300 e Put 3075.

Di solito, al primo movimento direzionale (al ribasso o al rialzo) che produca un utile di circa il 15/20% (rispetto al costo dell'operazione) io la chiudo. In questo frangente mi accontenterei del 10%. Sui valori attuali di miniS&P500 (ovvero intorno a 3320) si potrebbe anche chiudere.

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un'Operatività al ribasso (rischiosa visto i continui ripensamenti dei mercati azionari) che poteva essere dei Vertical PUT debit Spread su scadenza agosto (o settembre) per vari Indici Azionari:

Ho ribadito che ciò rappresentava quello che Io intendo fare, ben sapendo i rischi che corro e come il mercato sia da 4 mesi che non corregge.

Vista la scadenza avanzata ho tenuto la posizione ed ho attuato una gestione dinamica. Con la Put venduta che ha perso circa il 70% del valore l'ho chiusa. In questo modo la Put acquistata rimasta potrebbe portare ad utili più rapidi se vi saranno correzioni con crescite di Volatilità.

- L'8 maggio pomeriggio ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Puntavo a guadagnare su rapide crescite di Volatilità. 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 chiuso in varie fasi precedenti posizioni al rialzo con le Opzioni. Ora attendo almeno 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 vorrei vedere almeno uno "scarico" sotto 175 punti.

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 ho iniziato ad operare sul seguente ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11), alla luce dell'irrealistico recupero soprattutto della Borsa di Shanghai. 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) tenendo come riferimento un miniS&P500 sopra 3050. Come scritto il 3 agosto mattina sono entrato ancora (con quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo) su tale Etf per miniS&P500 è sopra 3250.

- 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. Come avevo scritto ho chiuso in utile 1/3 della posizione per valori oltre 141 (il 13 luglio). Per le restanti attendo.

- Per Etc long Crude Oil (Isin Crude Oil: GB00B15KXV33, ma anche sul Brent (Isin: JE00B78CGV99) sono entrato su vari livelli di prezzo sui vari ribassi che ci sono stati. Il 21 aprile ho liquidato metà posizione passando all'Etc sul Brent (mentre valeva circa 20\$). 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. Per Crude Oil oltre 40\$ (il 13 luglio) ho liquidato metà della posizione rimanente (sia sul Crude Oil che 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. Ho chiuso 1/4 della posizione per valori sopra 1900\$ (il 27 luglio).

- Più volte ho ribadito che era interessante l'Argento - Etn 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. Per valori sopra 25\$ ne chiuderei ancora 1/3 in utile.

- 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 e poi ho incrementato su ulteriori ribassi. Come scritto il 12 giugno, per valori oltre 2,6\$ ho chiuso in utile 1/3 della posizione. Il 10 luglio mattina ho scritto che avrei chiuso ancora 1/3 della posizione iniziale per valori oltre 2,83\$. Per la restante attendo.

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).