

1-ago-2017

Non c'è molto da aggiungere al commento di ieri. Prosegue una fase attendista, con l'azionario Usa con maggiore forza relativa rispetto all'Europa, ed il cambio Euro/Dollaro in decisa crescita. Probabilmente è sui cambi (e sulle commodities) che in questo momento si stanno spostando le attenzioni.

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):

Giappone (Nikkei225):	+0,30%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,81%
Hong Kong (Hang Seng):	+0,68%
Cina (Shangai)	+0,38%
Taiwan (Tsec)	+0,10%
India (Bse Sensex):	+0,01%

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 Positivo.

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

Questa notte il dato dei Direttori Acquisti Manifatturiero del Giappone è stato secondo le attese. Il dato Pmi Manifatturiero della Cina è stato poco sopra le attese. La Banca Centrale Australiana ha confermato la sua Politica Monetaria.

Ore 09:55	Disoccupazione Germania
Ore 11:00	Pmi Manifatturiero Eurozona
Ore 11:00	PIL Eurozona
Ore 14:30	Spese Redditi Individuali Usa
Ore 16:00	Indice ISM Manifatturiero Usa

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente) 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 i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio aprile e aggiornati alle ore 9:00 di oggi 1 agosto- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale associato a quello inferiore) sono tornati al rialzo per tutti gli Indici.

Dal punto di vista ciclico, per il **ciclo Trimestrale**, è partito il 18 maggio, cosa molto più chiara per il miniS&P500 dove si è avuta una decisa tendenza rialzista. Per l'Europa vi è stato un indebolimento anticipato dopo il 20 giugno (situazione un po' differente per il Fib). A questo punto la fase di debolezza potrebbe prevalere sino alla conclusione ciclica per ora attesa intorno a metà agosto (o la successiva settimana). Soprattutto si attendono segnali dall'S&P500, che per ora non compaiono. Ricordo che una fase di debolezza non significa continuo ribasso, ma ci sono i soliti alleggerimenti in direzione opposta.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – sembra partita una nuova fase sui minimi del 28 luglio mattina (27 sera per il miniS&P500 ed in modo più chiaro). Per ora l'Europa non ha mostrato forza. Siamo comunque nella prima metà del ciclo e pertanto potremmo avere 1 gg (max 2) di leggera prevalenza rialzista- poi è atteso un indebolimento. Va detto che per l'Europa ci potrebbe essere un'alternativa con il minimo del 24 luglio mattina (21 pomeriggio per il Fib), ma è più corretto mantenere una struttura analoga a quella più chiara che c'è sul miniS&P500, con una partenza il 28 luglio.

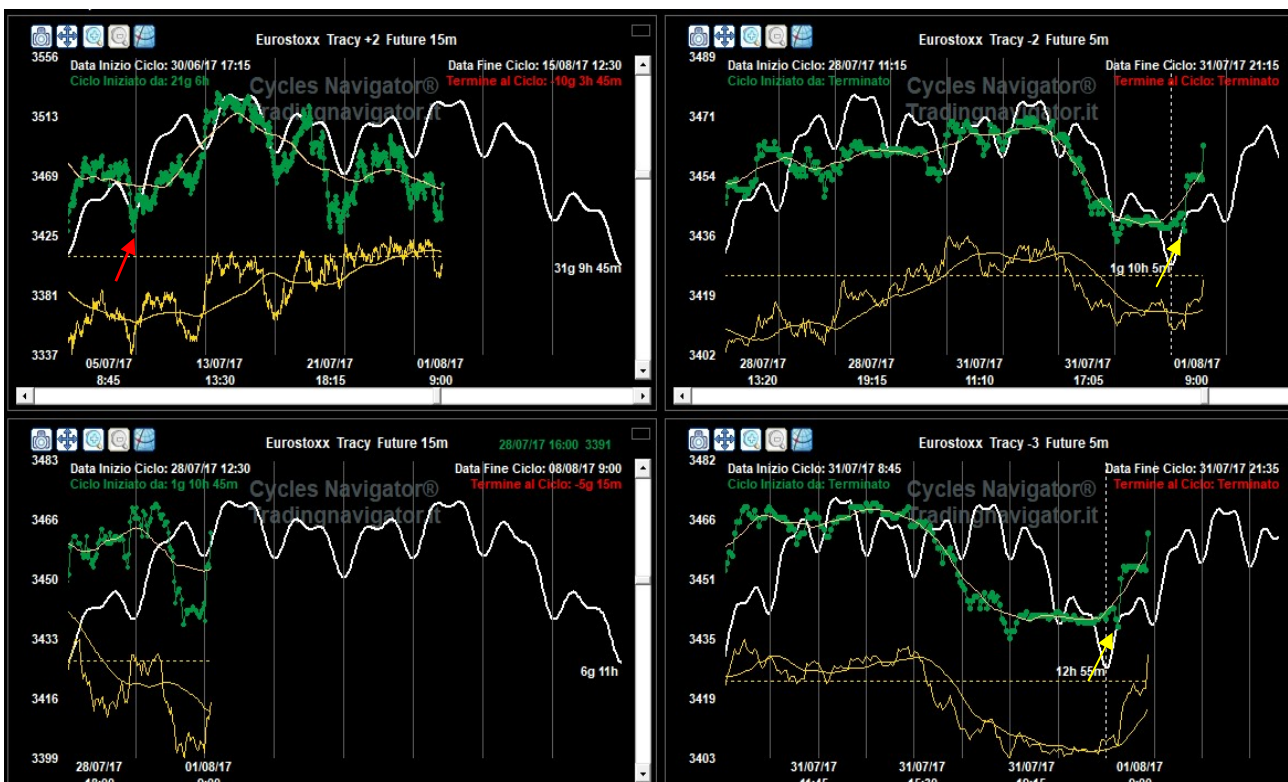
Prezzi "critici" da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):

- una leggera ripresa di forza può portare a:
- Eurostox: 3475- 3500-3525
- Dax: 12170- 12250-12290- 12340
- Fib: 21530- 21680-21750
- miniS&P500 (situazione differente): 2481-2490-2500

Valori oltre il 1° scritto sopra ci direbbero di un Settimanale in ripresa di forza (già chiaro per il miniS&P500). Valori oltre quello sottolineato darebbe un po' di forza anche ai cicli superiori (già chiaro per il miniS&P500 e parzialmente per il Fib).

- dal lato opposto una correzione può portare a:
 - Eurostoxx: 3438-3425- 3400
 - Dax: 12075-12000-11900
 - Fib: 21350-21200- 21000
 - miniS&P500 (situazione differente): 2465-2457- 2448- 2438
- Valori sotto al 1° scritto sopra (2457 per il miniS&P500) indebolirebbero il Settimanale. Valori sotto a quello sottolineato ci direbbero di indebolimento dei cicli superiori per l'Europa (per il miniS&P500 bisognerebbe scendere almeno sotto 2420).

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:00 di oggi 1 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. Questa analisi (anche se fatta su un solo indice) vale anche per gli altri Indici Azionari a livello di tendenze principali. Eventuali differenze verranno evidenziate.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti)- è partito il 2° metà-Trimestrale sui minimi del 30 giugno (con un dubbio per quelli del 6 luglio-vedi freccia rossa). E' un ciclo che si è oramai messo in debolezza per l'Europa (Eurostoxx e Dax) e potrebbe proseguire con un graduale indebolimento, anche se la fase più debole potrebbe iniziare da questa settimana (diciamo dal 3 agosto circa).

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito 28 luglio mattina (avevo scritto pomeriggio per errore)- il 27 luglio sera per il miniS&P500. Più sopra ho descritto le sue potenzialità e non mi ripeto.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- sembra partita una nuova fase stamattina in apertura (vedi freccia gialla). Se così fosse potremmo avere una prevalenza rialzista per oggi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- sembra partita una nuova fase stamattina in apertura (vedi freccia gialla-la precedente era partita alale ore 8:40 di ieri). C'è una discreta forza iniziale e potrebbe proseguire a prevalenza rialzista per oggi, con una minor forza nel pomeriggio.

Ciò non esclude l'ipotesi di vedere minimi sotto quello di ieri in chiusura- se ciò accadesse bisognerebbe rivedere alcune strutture cicliche superiori (fatto per ora meno probabile).

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	3462	8-9	3455
Eurostoxx-2	3475	9-10	3467
Dax-1	12175	16-18	12160
Dax-2	12205	21-22	12185
Fib-1	21580	45-50	21540
Fib-2	21670	55-60	21620
miniS&P500-1	2481	2,75-3	2478,5
miniS&P500-2	2485	2,75-3	2482,5

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3432	9-10	3440
Eurostoxx-2	3420	11-12	3430
Dax-1	12075	21-22	12095
Dax-2	12040	21-22	12060
Fib-1	21450	45-50	21490
Fib-2	21350	55-60	21400
miniS&P500-1	2465	2,75-3	2467,5
miniS&P500-2	2457	3,25-3,5	2460

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

Ricordo che per valutare un metodo di Trading bisogna vedere tutti i segnali ogni giorno, e non solo saltuariamente o quando ciascheduno lo ritenga opportuno.

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati ad 1 ora a partire da inizio aprile ed aggiornati alle ore 9:00 di oggi 1 agosto):



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - è partita una nuova fase in leggero anticipo sui minimi del 4 luglio con una serie di nuovi massimi. In tal senso la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino all'11 agosto— poi si valuterà. I prezzi sono già cresciuti di molto ed è difficile che si possa mantenere una tale forza.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 26 luglio intorno alle ore 10:40 ed ha una buona spinta. Potrebbe proseguire con 1 gg (sino 2) a leggera prevalenza rialzista- poi ci starebbero 2 gg di leggero indebolimento per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 14:15 con un ciclo precedente più corto. Potrebbe proseguire a prevalenza rialzista per la mattinata e poi correggere per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza può portare a 1,185- oltre abbiamo 1,1875 e 1,190
- dal lato opposto un po' di “fisiologica” correzione può portare a 1,180- 1,1775 e sino a 1,175- valori inferiori e verso 1,1725 toglierebbero molta forza al ciclo.

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>	1,1850	0,0016-0,0017	1,1835
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1875	0,0014-0,0015	1,1862
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1800	0,0014-0,0015	1,1813
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1775	0,0016-0,0017	1,1790

Bund

Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo sui minimi del 7 luglio ed ha avuto un regolare recupero, che ora sembra essersi arrestata. Potremmo essere verso la conclusione di un sotto-ciclo Mensile, ma non è chiaro. Comunque la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa il 15 agosto- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 28 luglio intorno alle ore 12 ed a una leggera spinta. Potrebbe avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista, che ricordo è confermata anche da una lateralità. Chiaramente discese verso i minimi iniziali porterebbero a differenti valutazioni cicliche (per ora meno probabili).

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:20 ed ha poca forza. Potrebbe mantenersi a leggera prevalenza rialzista per la mattinata e poi perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare (contratto settembre):

- un po' di forza può portare verso 162,20 e 162,5- valori oltre 162,65 darebbero nuova forza ai cicli superiori
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 161,70 e sino a 161,55- valori inferiori a 161,37 ci direbbero di un Settimanale in indebolimento anticipato, fatto per ora non preventivabile.

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	162,20	0,09-0,10	162,12
Trade Rialzo-2	162,38	0,09-0,10	162,30
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	161,70	0,08-0,09	161,77
Trade Ribasso-2	161,50	0,09-0,10	161,58

Operatività in OPZIONI, Etf, Spread su vari mercati (operatività che personalmente sto seguendo)

- Si potrebbe imbastire un'operazione ribassista sul miniS&P500 con Vertical Put debit Spread su scadenza settembre (per miniS&P500 tra 2480 e 2465): acquisto Put 2470- vendita Put 2450) Poiché con questa operazione si guadagna poco si potrebbe fare il Put ratio Back Spread su scadenza settembre (molto broker italiano non fanno operare sulle scadenze mensile ma solo su quella dei mesi marzo-luglio-settembre-dicembre): vendita Put 2475- acquisto Put 2425. Questa è un'operazione più complessa e che andrebbe sagomata meglio a seconda del valore del miniS&P500 al momento in cui si apre.

Chi volesse solo acquistare Put (guadagnando su eventuali crescite rapide di Volatilità), quella idonea e che eventualmente fa perdere poco è la Put 2300 settembre.

- Il 27 luglio mattina, scrivevo che per chi non aveva fatto precedenti operazioni bi-direzionali (che ricordo più sotto), poteva fare lo Strangle Stretto asimmetrico su scadenza settembre:

- Eurostoxx (se tra 3450-3500)- acquisto Call con strike almeno 25 punti sopra il valore dell'Eurostoxx- acquisto Put almeno 50 punti sotto il valore dell'Eurostoxx
- Dax (se tra 12200 e 12300)- acquisto Call almeno 50 punti sopra il valore del Dax- acquisto Put almeno 100 punti sotto il valore del Dax
- FtseMib (se tra 21400 e 21700): acquisto Call 22000 - - acquisto Put 21000, ma non sono strike particolarmente idonei.

Si punta ad un utile del 15% (calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

- Il 6 luglio mattino ho aggiunto una ulteriore Strategia bi-Direzionale (fatta simile il 27 giugno- vedi più sotto) con il classico Strangle Stretto Asimmetrico (stavolta su scadenza settembre). Punto ad un utile del 10% (valore ridotto e calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

Avevo poi detto che rischiando qualcosa si poteva anche fare una gestione dinamica della posizione. Su una prosecuzione della ripresa (il 19-20 luglio) si poteva chiudere la Call se si otteneva un utile del 50% (riferito al solo prezzo della Call)- si teneva la Put in attesa di una

correzione rapida (ovvero con Volatilità in crescita) successiva e soprattutto attesa per il mese di agosto.

- Il 27 giugno mattina ho descritto l'Operatività in Opzioni con strategia bi-Direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico su scadenza agosto.

Si punta ad un utile del 10% (valore ridotto). Anche qui si poteva attuare una gestione dinamica con le medesime modalità scritte sopra.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd** non ho più posizioni- ora attendo, ma potrei assumere posizioni rialziste in Opzioni (opero su quelle quotate al Cme con sottostante il future) per Eur/Usd sotto 1,155- con Vertical Call debit Spread: acquisto Call settembre 1,155- vendita Call settembre 1,165

- Per il **Bund** per valori sotto 161 (il 6 luglio) avevo fatto operazione moderatamente rialzista con Call debit Vertical Spread su scadenza agosto: acquisto Call 161 e vendita Call 161,5. Il 24 luglio per valori oltre 162,5 ho chiuso in utile la posizione.

Per discese intorno a 161,2 potrei fare ancora Call debit Vertical Spread su scadenza settembre: Call 161,5 e vendita Call 162.

ETF:

- Il 18 aprile ho iniziato ad acquistare Etf rialzista su FtseMib per Indice intorno a 19700. Come avevo scritto sono entrato anche sull'Eurostoxx per discese sotto 3580 (il 18 maggio). Per il FtseMib ho incrementato la posizione per valori sotto 21000 (sempre il 18 maggio). Ora attendo, ma potrei incrementare su decise discese- devo ancora decidere i livelli.

- Ho incrementato più volte le posizioni su Etf short sull'S&P500 sui vari rialzi con vendite in utile su alcuni importanti recenti correzioni. L'ultima volta per discese sotto 2330 (il 27 marzo mattina) ho chiuso 1/4 della posizione. Su discese sotto 2350 (il 18 maggio) ho chiuso 1/4 della posizione che avevo. Ora attendo, ma per valori a 2500 incrementerei di 1/4 la posizione.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho già chiuso parte della posizione in utile. Per salite oltre 125 ho acquistato (il 4 aprile) ancora una quantità pari ad 1/3 di quanto già detenevo. Ora attendo, ma potrei incrementare di una quantità pari ad 1/4 per T-note oltre 127 punti.

- Il 15 dicembre, ritenevo sensato l'ingresso sull'Oro sulla sua debolezza per prezzi sotto 1150\$. Ho utilizzato Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770). Per valori sopra 1250\$ ho chiuso da qualche mese in utile metà posizione. Ora attendo, ma per valori oltre 1295 potrei chiudere in utile la restante posizione.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01)- come avevo scritto ho iniziato ad acquistare Brent per discese a 45\$ (avvenuto il 21 giugno). Ora attendo, ma per valori oltre 54\$ chiuderei in utile 1/2 della posizione.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da oltre 1 anno (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Come avevo scritto ho aumentato la posizione di 1/5 di quanto già detengo per valori sotto 175 punti (avvenuto il 15 giugno). Il prezzo medio di carico è sceso così a 192. Ora attendo.

Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività:

- 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 si 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 tempestivi 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).