

## **10-sett-2018**

### *Commento Generale*

Vedremo se questa settimana si stempereranno le tensioni sui mercati Europei anche in attesa della Bce. Resta una fase con tutti i Mercati Usa costantemente forti (Azioni, Bond Dollaro), cosa che è difficile possa mantenersi.

Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva che resta in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – ciò è positivo per i mercati azionari Usa. Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento quasi piatto su tutte le scadenze (soprattutto sino a dicembre che addirittura è più basso) - pertanto restano delle tensioni per l'azionario Europeo.

### **Valori Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):**

Giappone (Nikkei225)	+0,30%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,04%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,34%
Cina (Shangai)	-1,21%
Taiwan (Tsec)	-1,12%
India (Bse Sensex):	-1,22%

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 notte il dato sul Pil del Giappone è stato poco sopra le attese.

Il dato sull'Inflazione della Cina è stato poco sopra le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 10:30	PIL UK	<u>1</u>
Ore 11:00	Indice Fiducia Investitori Eurozona (Sentix)	<u>1</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 i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 27 agosto e aggiornati alle ore 09:00 di oggi 10 settembre - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



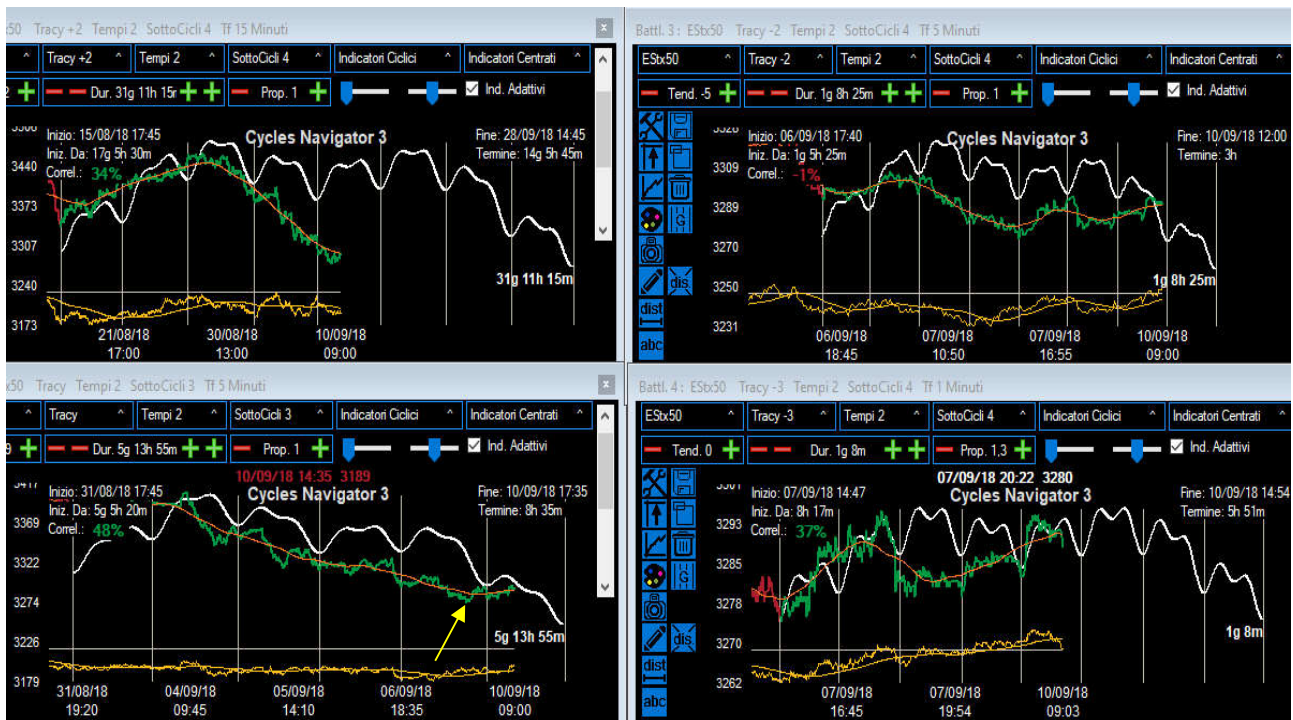
Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) restano al ribasso per tutti i Mercati, ma la pendenza (Velocità) sta cambiando. Per il Fib siamo da poco in fase discendente.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – è partito il 31 agosto pomeriggio e come spiegavo ieri abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo breve terminato sui minimi di venerdì pomeriggio (vedi freccia blu) - in tal caso potremmo avere 2-3 gg di leggero recupero;
- 2- manca 1 gg (max a 2) di leggero indebolimento per andare a chiudere.

Il superamento ei massimi della giornata di venerdì porterebbe ad un maggior peso per l'ipotesi 1.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 10 settembre):



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 nuovo metà Trimestrale sui minimi del 15 agosto e dopo una buona ripresa sta perdendo forza dal 29 agosto. Per l'Europa siamo entrati in una fase di indebolimento in leggero anticipo su tempi più "naturali". A questo punto la debolezza potrebbe proseguire sino a fine ciclo, attesa per fine mese. Tuttavia vi possono essere dei fisiologici rimbalzi che rendano la debolezza più tenue. Per l'S&P500 la fase di debolezza potrebbe iniziare dalla fine della prossima settimana. Anche per il FtseMib la struttura sembra differente e si potrebbe avere debolezza dalla prossima settimana.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – più sopra ho descritto le sue potenzialità e non mi ripeto. E' comunque un ciclo debole, di cui attendiamo di capire dove collocare una possibile conclusione (la freccia gialla rappresenta una conclusione venerdì pomeriggio).

- 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 6 settembre intorno alle ore 17:40, ma è un ciclo poco chiaro da interpretare, anche in funzione dei dubbi espressi sul Settimanale.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito venerdì intorno alle ore 14:45 ed ha una leggera forza. La sua prosecuzione dipende dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale. Comunque attendiamo un minimo relativo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

- una fase di leggero rimbalzo potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3307-3330- 3345
- Dax: 12000-12090- 12180
- Fib (struttura differente): 20600 – 20730 - 20880
- miniS&P500 (forza differente): 2885- 2895-2901

Valori oltre il 1° scritto sopra e verso quello sottolineato, ci direbbero di un nuovo Settimanale in atto (ipotesi 1);

- dal lato opposto una ripresa della debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3272-3250-3230
- Dax: 11880-11800-11720
- Fib: 20300-20200-20100
- miniS&P500 (forza differente): 2872-2865-2855

Valori sotto quello Sottolineato ci direbbero di un Settimanale che deve ancora concludersi (ipotesi 2).

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

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3307	8-9	3300
<b>Eurostoxx-2</b>	3330	9-10	3322
<b>Eurostoxx-3</b>	3350	9-11	3342
<b>Dax-1</b>	12000	16-18	11985
<b>Dax-2</b>	12050	16-18	12035
<b>Dax-3</b>	12090	21-22	12070
<b>Fib-0</b>	20510	45-50	20470
<b>Fib-1</b>	20600	55-60	20550
<b>Fib-2</b>	20730	55-60	20680
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2885	2,75-3	2882,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2895	3,25-3,5	2892
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2901	3,25-3,5	2898

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3272	9-10	3280
<b>Eurostoxx-2</b>	3250	11-12	3260
<b>Eurostoxx-3</b>	3230	11-12	3240
<b>Dax-1</b>	11880	16-18	11895
<b>Dax-2</b>	11840	21-22	11860
<b>Dax-3</b>	11800	21-22	11820
<b>Fib-1</b>	20300	45-50	20340
<b>Fib-2</b>	20200	55-60	20250
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2872	2,75-3	2874,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2865	3,25-3,5	2868
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2855	3,25-3,5	2858

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

**Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund** - dati a 15 minuti a partire dal 27 agosto ed aggiornati alle ore 09:00 di oggi 10 settembre- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi del 4 settembre pomeriggio e si sta indebolendo (ben evidenziato dall'Indicatore Ciclico). Potrebbe trovare il minimo di metà ciclo in giornata- a seguire 1 gg di leggera ripresa (o lateralità) e poi almeno 2 di debolezza per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito venerdì intorno alle ore 15:15 ed è in indebolimento. Potrebbe proseguire mediamente debole e 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:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 1,1525- valori verso 1,1500 ci direbbero di un Settimanale debole e si potrebbe proseguire verso 1,14700;
- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe riportare a 1,1570-1,1590- valori verso 1,1620 ridarebbero forza ciclica al Settimanale.

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-0</u>	1,1555	0,0011-0,0012	1,1545
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1570	0,0013-0,0014	1,1558
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1590	0,0014-0,0015	1,1577
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1600	0,0013-0,0014	1,1612
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1580	0,0014-0,0015	1,1593

## Bund

Ricordo che il 6 settembre si è passati al contratto dicembre che quota 2,5 figure in meno. Terremo conto di questo nei livelli di prezzo.

- Ciclo Settimanale – sembra partito in anticipo sui minimi del 5 settembre ed ha una leggera forza (ma l'Indicatore Ciclico non ha mai invertito direzione). Potrebbe proseguire mediamente in leggera forza per altri 1-2 gg- poi si valuterà.

Non si può escludere una differente struttura ciclica, che tuttavia avrebbe forme anomale.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 16:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo relativo entro le ore 16:00. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a leggera prevalenza rialzista (o lateralità).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 160,28-160,50- valori superiori ridarebbero forza al Settimanale – oltre abbiamo 160,70;  
- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a 159,90- valori sotto 159,75 metterebbero (un po' a sorpresa) in debolezza anticipata il Settimanale o muterebbero le forme cicliche – oltre c'è 159,58.

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

<b>Bund (contratto Dicembre)</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	160,28	0,08-0,09	160,21
<b>Trade Rialzo-2</b>	160,50	0,09-0,10	160,42
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	159,90	0,07-0,08	159,96
<b>Trade Ribasso-2</b>	159,75	0,09-0,10	159,83

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

### Opzioni

- Dal 6 settembre dicevo che poteva essere il momento di una operazione bi-direzionale (long Strangle stretto scadenza ottobre), anche in attesa della Bce (13 settembre). Meglio attendere una discesa della volatilità ed una data più vicina al 13 settembre anche per non perdere Theta.

- Il 4 settembre mattina ho fatto Vertical Call credit Spread su scadenza settembre. Ipotizzavo che non venissero superati i massimi relativi del 28 agosto per Eurostoxx e Dax e si potrebbe fare:

- Eurostoxx (meglio se tra 3390-3420) - vendita Call 3475 ed acquisto Call 3525

- Dax (meglio se tra 12300 e 12400) - vendita Call 12600 ed acquisto Call 12700.

Dicevo che volendo gestire dinamicamente la posizione (cosa che non ho fatto), non appena la Call venduta fa guadagnare quanto il costo della Call acquistata, la si chiude. Si attende poi un rimbalzo per chiudere in utile la Call acquistata.

- L'8 agosto mattina ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre che successivamente ho gestito dinamicamente. Per l'Eurostoxx ho chiuso in leggero utile per valori oltre 3450- per il Dax volevo vedere (dal 30 agosto) valori intorno a 12550 che non sono stati raggiunti- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi azzardato una gestione dinamica. L'ho chiusa in leggero utile per Eurostoxx 3450 e lo volevo fare per Dax intorno a 12550- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità.

Dicevo che chi non l'avesse gestita in questo modo, il 13 agosto mattina era certamente in buon utile per il forte incremento del valore delle Put e si poteva chiudere.

- Per l'Eur/Usd per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex è poi ho fatto altri 2 ingressi con un prezzo di carico medio di 1,178.

Per valori sotto 1,150 (il 10 agosto) ho chiuso in stop-loss metà posizione. Volevo acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 sfiorato il 10 agosto-peccato). Per la restante attendo, ma potrei acquistarne in quantità pari a 1/2 di quanti detengo per valori sotto a 1,1520.

Per Valori sotto 1,1500 potrei anche fare operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,150-vendita Call 1,160.

- Per il **Bund** per valori oltre 163 del future settembre (il 10 agosto mattina) ho fatto operazione ribassista con Vertical Put debit Spread su scadenza ottobre: acquisto Put 160,5 e vendita Put 160. Gli strike erano giusti, poiché tengono conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale. Per valori sotto 159,75 chiuderei in utile la posizione.

Vorrei fare ancora operazioni al ribasso, ma attendo un rimbalzo verso 161. In tal caso farei Vertical Put debit Spread: acquisto Put 161 novembre e vendita Put 160,5 novembre.

### **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 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).