

11-sett-2018

Commento generale

I Mercati sembrano apprezzare le distensioni sul caso Brexit e anche sulle vicende del deficit Italiano. Ora si attendono le parole della Bce del 13 settembre.

Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – positivo per i mercati azionari Usa.

Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento quasi piatto sino a dicembre ma in leggero miglioramento - pertanto si vedono delle tensioni in leggera diminuzione su questo mercato.

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

Giappone (Nikkei225):	+1,30%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,61%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,43%
Cina (Shangai)	-0,27%
Taiwan (Tsec)	+0,25%
India (Bse Sensex):	-0,15%

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/leggermente Positiva*.

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

Questa notte il dato sull'Attività Industriale del Giappone è stato poco sopra le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 10:30	Disoccupazione UK	<u>1</u>
Ore 11:00	Sentiment Fiducia Economica Eurozona e Germania (Zew)	<u>1</u>
Ore 14:30	Nuovi Lavori Jolts Usa	<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

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo

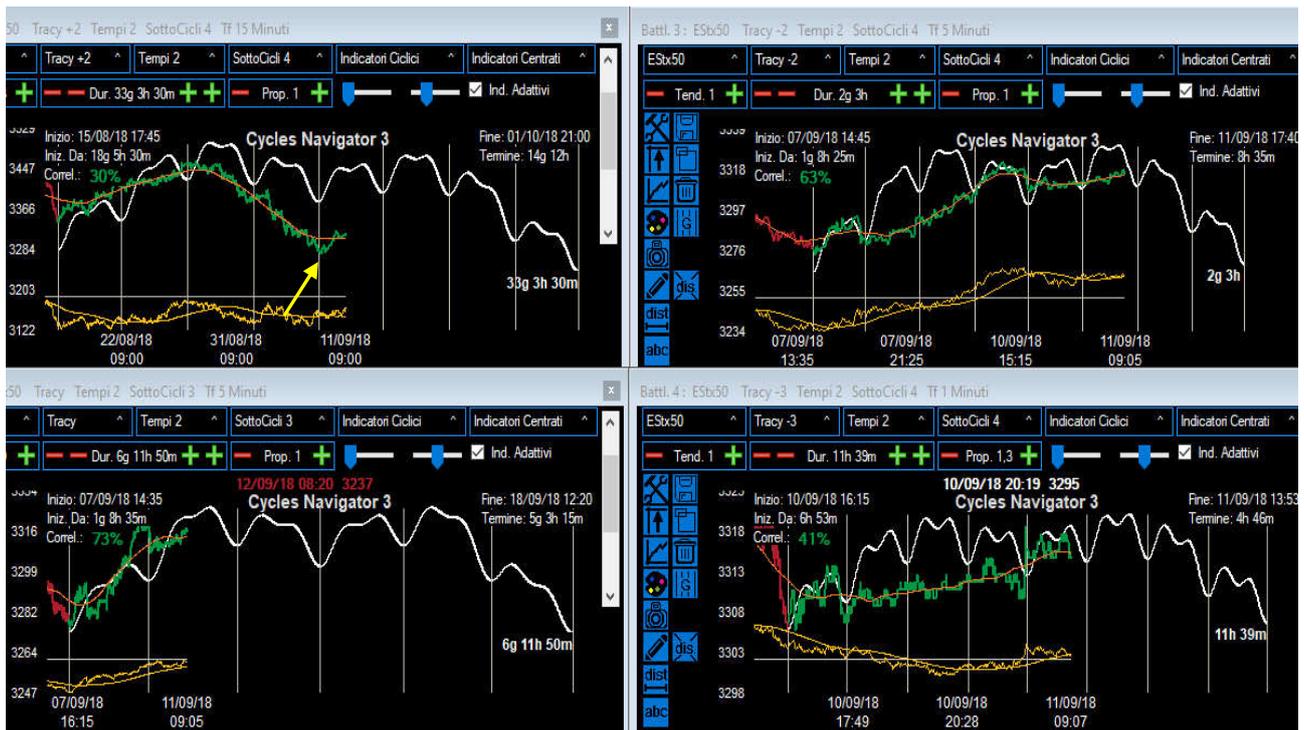
Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio giugno e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 11 settembre
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) sono al ribasso per gli Indici Europei e da poco anche per l'S&P500- per il Fib si è in fase di rialzo.

Dal punto di vista ciclico, sul ciclo Trimestrale per l'Europa è partito sui minimi del 27 giugno e il 28 giugno per l'S&P500. E' suddiviso in 2 metà-Trimestrali con il minimo del 15 agosto che è quello centrale (vedi freccia blu). Dopo tale minimo ci stava un recupero di forza, che tuttavia è durato meno del previsto, perlomeno per l'Europa. Dal 30 agosto la discesa è stata evidente per Eurostoxx e Dax il cui ciclo si è messo in debolezza. Ora si potrebbe proseguire mediamente in debolezza sino a fine ciclo atteso entro fine settembre. Per quanto vedo ora non mi attendo forti discese, a meno di una decisa correzione dell'S&P500 su cui comunque è atteso un indebolimento. Storia a parte la sta facendo il Ftse Mib con un ciclo in ripresa, ma che difficilmente potrà recuperare molto se l'Eurostoxx si manterrà debole.

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 9:05 di oggi 11 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 30 agosto. Per l'Europa siamo entrati in una fase di indebolimento in leggero anticipo sui 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, soprattutto ora che siamo poco oltre la metà ciclo (vedi freccia gialla).

Per l'S&P500 la fase di debolezza potrebbe iniziare dall'inizio della prossima settimana. Anche per il FtseMib la struttura sembra differente e si potrebbe avere debolezza solo dalla prossima settimana.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito un po' in anticipo sui minimi del 7 settembre pomeriggio. Si potrebbe proseguire con 2 gg di leggero recupero. Tuttavia, soprattutto da domani si entra in fase di attesa per la Bce che potrebbe ridurre i movimenti di prezzo.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito il 7 settembre intorno alle ore 14:45 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così anche per oggi.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 16:15 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così per la mattinata e perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 17:00. 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 ulteriore rimbalzo potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3323- 3340-3355

- Dax: 12040- 12090-12180

- Fib : 21000 – 21130-21250

- miniS&P500: 2888- 2895-2901

Valori oltre il 1° sottolineato confermerebbero forza sul nuovo Settimanale ed alleggerimento sui cicli superiori;

- dal lato opposto una leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3300-3272-3250

- Dax: 11950-11880-11800

- Fib: 20800-20600-20450

- miniS&P500: 2876-2865-2855

Valori verso quello Sottolineato metterebbero in debolezza anticipata il nuovo Settimanale (un po' a sorpresa in questa fase).

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	3323	8-9	3316
Eurostoxx-2	3340	9-10	3332
Eurostoxx-3	3355	9-11	3347
Dax-1	12040	16-18	12025
Dax-2	12090	21-22	12070
Dax-3	12140	21-22	12120
Fib-1	21000	45-50	20960
Fib-2	21130	45-50	21090
miniS&P500-1	2888	2,75-3	2885,5
miniS&P500-2	2895	3,25-3,5	2892
miniS&P500-3	2901	3,25-3,5	2898

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3300	8-9	3307
Eurostoxx-2	3285	7-8	3291
Eurostoxx-3	3272	9-10	3280
Dax-1	11950	16-18	11965
Dax-2	11920	16-18	11935
Dax-3	11880	21-22	11900
Fib-1	20800	45-50	20840
Fib-2	20700	55-60	20750
Fib-3	20600	55-60	20650
miniS&P500-1	2876	2,75-3	2878,5
miniS&P500-2	2870	2,75-3	2872,5
miniS&P500-3	2865	3,25-3,5	2868

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

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati ad 1 ora a partire da inizio giugno ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 11 settembre:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito in anticipo sui minimi a V del 15 agosto. Potrebbe leggermente indebolirsi per trovare la conclusione del 1° sotto-ciclo Mensile entro il 14 settembre (o poco oltre). A seguire una ripresa di forza sino a circa fine mese con la partenza del 2° sotto-ciclo Mensile.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei sui minimi del 4 settembre pomeriggio e dopo il minimo centrale ha avuto una leggera reazione rialzista. Potrebbe recuperare ancora qualcosa e poi entro domattina tornare in debolezza per almeno 2 gg per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 08:50 ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 10:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista, ma con perdita di forza nel pomeriggio.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa potrebbe riportare a 1,1660- valori oltre 1,1690 ridarebbero forza ai cicli superiori al Settimanale e potrebbe mutare la struttura ciclica;
- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a 1,1620-1,1595-1,1575 - valori verso 1,1550 ci direbbero di un Settimanale che torna in debolezza debole e si potrebbe proseguire verso 1,1525.

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>	1,1660	0,0013-0,0014	1,1648
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1690	0,0014-0,0015	1,1677
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1620	0,0013-0,0014	1,1632
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1595	0,0014-0,0015	1,1608

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 Trimestrale – è partita una nuova fase in tempi idonei l’1 agosto ed ha avuto una buona spinta, che ha perso un po’ di vigore. Il 29 agosto (vedi freccia blu) sembra partito il 2° sotto ciclo Mensile che (un po’ a sorpresa) sembra già debole. In tal senso la fase di debolezza potrebbe proseguire (chiaramente a fasi alterne) sino a quasi fine mese.

- Ciclo Settimanale – abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo partito in anticipo sui minimi del 5 settembre, che si è già messo in debolezza- potrebbe proseguire così per altri 2-3 gg;

2- ciclo partito il 29 agosto e che si è allungato- potrebbe trovare un minimo conclusivo entro domani pomeriggio.

Per ora preferisco l'ipotesi 2.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 11:50 con un dubbio per il minimo delle ore 15. Siamo già in debolezza che potrebbe proseguire sino alla chiusura ciclica attesa entro le ore 14:00. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore debolezza potrebbe portare a 159,35- 159 che confermerebbero debolezza sulle varie strutture cicliche- oltre c'è 158,70;

- dal lato opposto un leggero rimbalzo potrebbe portare a 159,62 e 159,80- valori superiori e verso 160 ridurrebbero la fase debole del Settimanale.

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

Bund (contratto Dicembre)	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	159,62	0,08-0,09	159,55
Trade Rialzo-2	159,80	0,09-0,10	159,72
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	159,35	0,07-0,08	159,41
Trade Ribasso-2	159,20	0,08-0,09	159,27
Trade Ribasso-3	159,00	0,09-0,10	159,08

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 ulteriore. Comunque la strategia (in base ai dati di stamattina) sarebbe:

- Eurostoxx (meglio se tra 3300 e 3330): acquisto Call ottobre 3350- acquisto Put ottobre 3275 (o 3250);

- Dax (meglio se tra 11980 e 12050): acquisto Call ottobre 12100- acquisto Put ottobre 11900 (o 11850);

- per il FtseMib non vi sono Strike molto idonei essendo distanti di 500 punti. Tuttavia per valori dell'Indice intorno a 21000 si potrebbe fare: acquisto Call ottobre 21000 – acquisto Put ottobre 19500.

E' un'operazione che punta ad un utile massimo del 25% (calcolato sul prezzo di acquisto) al primo movimento direzionale utile.

- Il 4 settembre mattina ho fatto Vertical Call credit Spread su scadenza settembre. Ipotizzavo che non venissero superati i massimi relativi del 28 agosto:

- 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.

ETF:

- Come posizione di lungo periodo dicevo che si poteva iniziare ad accumulare una Etf 2x short sul Bund (Etf della Lyxor-isin: FR0010869578) cosa che ho fatto ripetutamente per molte volte (che ho sempre scritto) – ho un prezzo di carico medio di circa 159,3 (rapportato al contratto dicembre). Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Ne ho acquistati 2 volte sulla forza. Ora attendo, ma per prezzi oltre 161,5 (del contratto dicembre) potrei acquistare ancora per una quantità pari ad 1/5 di quanto già detengo.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho fatto vari incrementi della posizione su varie salite dei prezzi- nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 125,3 di T-Note. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione. Per valori oltre 121 (il 29 maggio) ne ho acquistati ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto già detengo. Ora attendo, ma per valori oltre 121 ne acquisterei ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto detengo.

- 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: FR0010270033). Di fatto ho un prezzo di carico pari a 192- dovrei tenere conto anche del cambio Eur/Usd, ma non complesso gli acquisti sono stati fatti con cambio intorno a 1,17. Applicherei uno Stop-Loss sul 50% della posizione per valori sotto 175. Come avevo scritto, il 14 maggio ne ho chiuso 1/3 per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Sono disposto ad acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori sotto 182 (valore cambiato anche in funzione della forza del Dollaro).

- Sono entrato su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), per valori intorno a 1225\$ (avvenuto il 18 luglio). Tengo capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza- sono poi entrato per valori intorno a 1170\$ (il 15 agosto) con pari quantità. Entrerei ancora, ma solo per prezzi sotto 1100\$.

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) sarei disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 60\$- terrei capitali per ulteriori 2 ingressi sulla debolezza.

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 in genere preferisco non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizioni aperte in precedenza e che **comunque chiudo a fine giornata**

3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti li ritengo 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 10-11 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10-11 punti o esco dal Trade o perlomeno alzo lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - eventualmente attendo un utile di massimo il 20-30% in più (nell'esempio significa al limite che esco a 13-14 punti). Chiaramente vi sono delle regole di profit dinamiche (e quindi basate sul movimento dei prezzi) che consentirebbero gestioni più precise della posizione, ma in quanto dinamiche (e quindi mutevoli) non le posso scrivere su un report.

5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati (mi riferisco ai futures su indici azionari) 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 fissare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica

7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici (come detto più sopra)

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

9- Per diminuire il rischio cerco di 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), fisso 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 nella mia operatività chiaramente vi sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari) - comunque talvolta le giornate si chiudono in pareggio (o quasi) proprio perché i cicli mi consentono di fare dei trade in direzione opposta. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive recupero le fasi di perdita e vado in guadagno.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi di esecuzione sono molto rilevanti (ovvero la tempestività di esecuzione). Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive- senza tale tempestività posso perdere opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).

