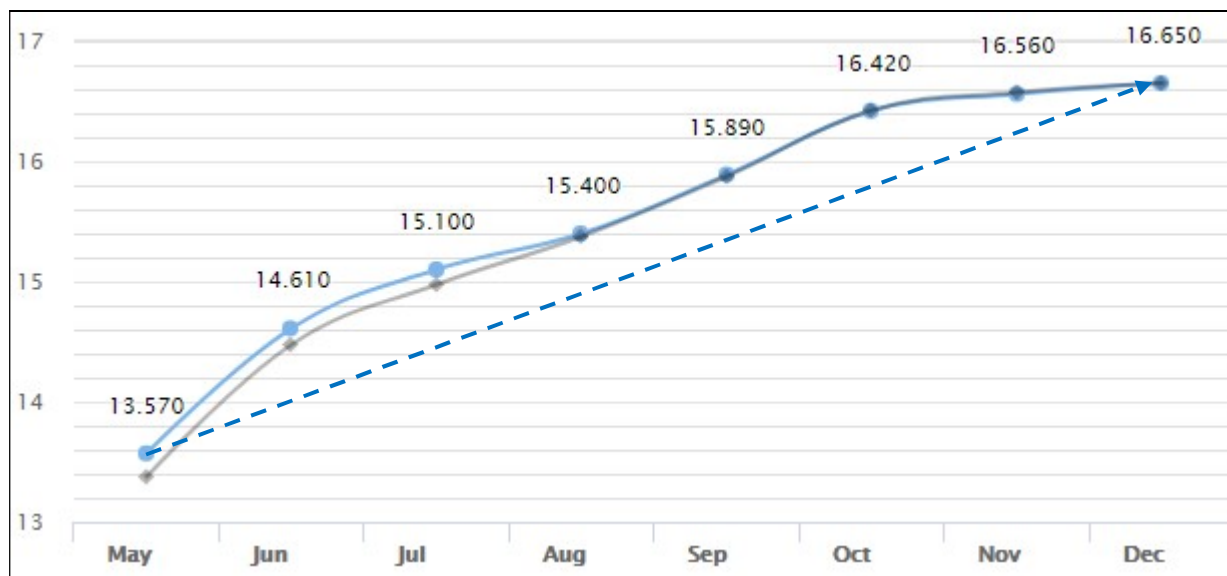


15-mag-2018

Non c'è molto da aggiungere. I Mercati Azionari sono in attesa dei dividendi e poi è probabile una classica rotazione settoriale. Anche altri mercati: Oro-Bond, sembrano attendisti e forse anche Eur/Usd ha trovato un minimo da cui rimbalzare.

Monitoriamo come di consueto il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future che aggiorno alle ore 9:00:



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella della chiusura di ieri. Stamattina la curva è quasi uguale a ieri e pertanto nessun cambiamento in atto. La pendenza è tornata verso l'alto (Contango che è la norma) da oltre 1 mese. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che sembra tornata verso una fase di normalità.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,21%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,58%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,98%
Cina (Shanghai)	+0,37%
Taiwan (Tsec)	-0,71%
India (Bse Sensex):	+0,58%

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 importanti per oggi:

Questa notte il dato sulla Produzione Industriale della Cina è stato sopra le attese, ma le Vendite al Dettaglio poco sotto le attese.

Questa mattina (ore 8) il dato sulla Piò della Germania è stato poco sotto le attese.

L'Inflazione in Francia è stata secondo le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Pil Eurozona	<u>2</u>
Ore 11:00	Sentiment Fiducia Economica Eurozona	<u>1</u>

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 seguono per valutare soprattutto il Ciclo Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio gennaio e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 15 maggio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale (associato a quello inferiore) stanno girando verso il basso per gli Indici Europei- resta in fase altalenante per quelli Usa.

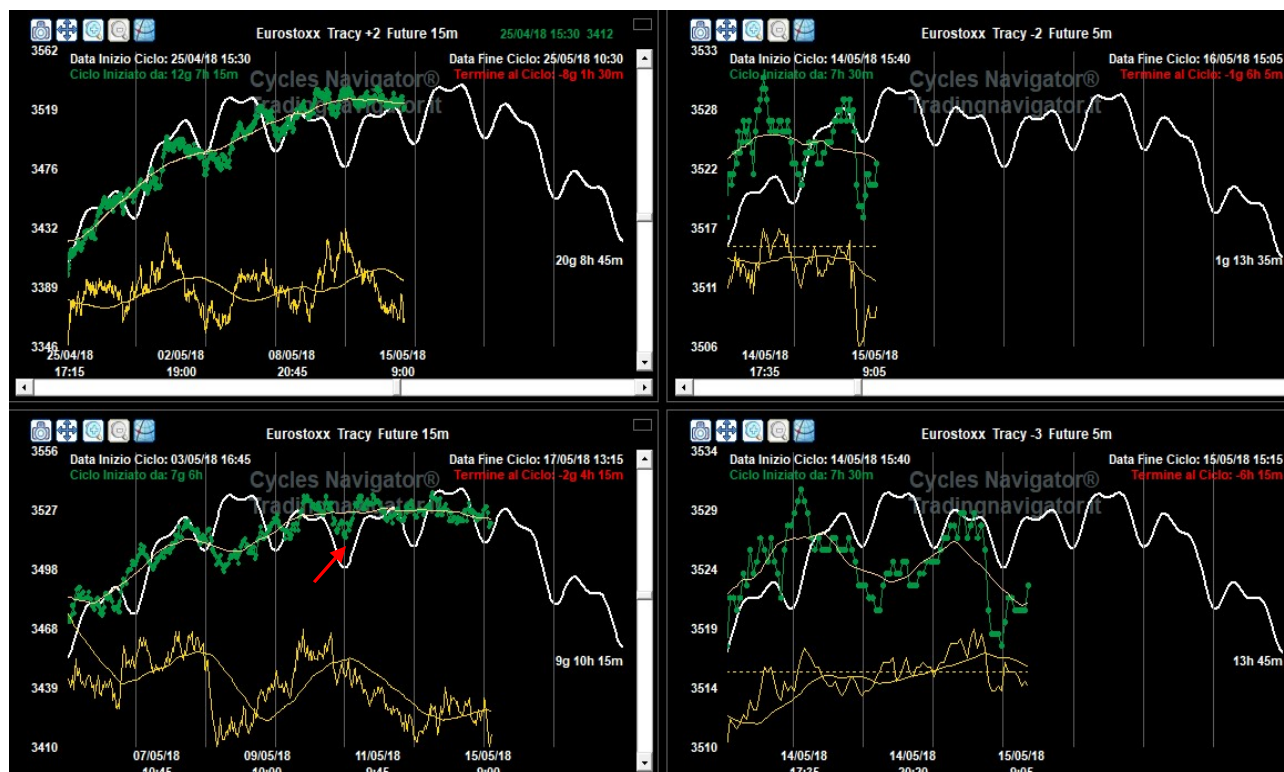
Dal punto di vista ciclico, sul ciclo Trimestrale come abbiamo visto vi è in atto una separazione di strutture tra Europa e Usa. Per l'S&P500 siamo su un Trimestrale partito chiaramente il 9 febbraio ed a cui mancherebbe una fase di indebolimento per andare a chiudere entro fine maggio (ma potrebbe allungarsi). Per l'Europa vi è una sorprendente salita dai minimi del 26 marzo (e decisamente inattesa come tempi e forze).

Pertanto è più corretto mettere lì una nuova fase ciclica, con uno stravolgimento dei cicli precedenti e soprattutto una dissociazione con gli Usa che è piuttosto fuori statistica e che potrebbe portare ad altri movimenti inattesi sull'Europa. In base alle strutture sotto-cicliche, anche per l'Europa vi può essere un potenziale minimo relativo entro fine maggio legato alla conclusione del 2° sotto-ciclo Mensile- poi si valuterà.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito il 3 maggio intorno alle ore 17 ed ha avuto una buona forza. Sembra si sia allungato con una divisione che è passata a 2 sotto-cicli (cosa più

frequente). Pertanto mancherebbe almeno 1 gg di leggero indebolimento per la chiusura. Il nuovo Settimanale potrebbe portare 2-3 gg di ripresa di forza.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri **Indici Azionari** (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 15 maggio):



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) – il prolungamento della fase rialzista pone un ciclo Mensile partito il 25 aprile per l'Europa- per l'S&P500 sarebbe partito un Mensile il 3 maggio. Ciò aumenta la complessità delle strutture cicliche superiori. A questo punto la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa il 18 maggio- poi è atteso un graduale indebolimento.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 3 maggio e sembra essersi allungato. Più sopra ho spiegato le sue possibilità e non mi ripeto. In figura vi + un potenziale ciclo che si è allungato e con i minimi centrali il 10 maggio (vedi freccia rossa).

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 14 maggio pomeriggio- tuttavia è un ciclo spesso instabile che si allunga ben oltre i 2 gg medi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 15:40 e non ha forza. Potrebbe indebolirsi per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza 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):

- una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3510-3495-3470- 3450
- Dax: 12925-12860-12790-12675-12600
- Fib (struttura leggermente differente): 23690- 23470-23280
- miniS&P500 (situazione differente): 2716-2709-2700-2690- 2680-2670

Valori sino ai primi 2 scritti sopra sono fisiologiche correzioni- valori verso quello sottolineato indebolirebbero il Settimanale, con qualche effetto sui cicli superiori.

- dal lato opposto una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3540-3560-3580-3600
- Dax: 13000-13060-13120-13200
- Fib (struttura leggermente differente): 23850-24050-24180-24300
- miniS&P500 (situazione differente): 2733-2742-2750-2760

Valori oltre quello sottolineato ci direbbero di un nuovo Settimanale in atto.

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	3540	9-10	3532
Eurostoxx-2	3560	11-12	3550
Dax-1	13000	16-18	12985
Dax-2	13050	21-22	13030
Dax-3	13120	21-22	13100
Fib-1	23950	45-50	23910
Fib-2	24050	55-60	24000
miniS&P500-1	2733	2,75-3	2730,5
miniS&P500-2	2742	3,25-3,5	2739
miniS&P500-3	2750	3,25-3,5	2747

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3510	9-10	3518
Eurostoxx-2	3495	9-11	3503
Eurostoxx-3	3470	9-11	3478
Dax-1	12925	16-18	12940
Dax-2	12860	21-23	12880
Dax-3	12820	21-22	12840
Fib-1	23690	45-50	23730
Fib-2	23560	45-50	23600
Fib-3	23470	55-60	23520
miniS&P500-1	2716	3,25-3,5	2719
miniS&P500-2	2709	3,25-3,5	2712
miniS&P500-3	2700	3,25-3,5	2703

***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 gennaio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 15 maggio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – ciclo partito il 9 febbraio come in figura- avrebbe raggiunto la metà ciclo il 5 aprile, cosa che normalmente allunga la struttura. Dal 19 aprile (in leggero anticipo) ha iniziato ad indebolirsi. Sappiamo che rapide discese riducono i tempi ciclici, che ricordo non sono lineari. Pertanto si potrebbe trovare un minimo conclusivo a breve, ma potrebbe anche essere quello del 9 maggio (vedi freccia blu). Un nuovo ciclo può portare almeno 2 settimane di rimbalzo.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 9 maggio mattina ed ha una buona forza. Trovato il minimo centrale potrebbe proseguire con 1 gg di leggera prevalenza rialzista- poi mancherebbero 2 gg di debolezza per la chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 09:00 e si è indebolito. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore rimbalzo potrebbe portare a 1,1950-1,9800-1,2000;
- dal lato opposto correzioni inferiori a 1,1890 annullerebbero la forza del Settimanale e si potrebbe proseguire verso 1,1870 e 1,1850.

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>	1,1950	0,0014-0,0015	1,1937
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1975	0,0013-0,0014	1,1963
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1200	0,0014-0,0015	1,1987
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,18900	0,0014-0,0015	1,1903
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,18700	0,0014-0,0015	1,1883

Bund

- Ciclo Trimestrale – la decisa ripresa dopo i minimi del 24-25 aprile (vedi freccia rossa) pone lì un possibile inizio di un nuovo ciclo. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino a fine maggio. Ben sappiamo delle irregolarità di questo mercato che è pesantemente influenzato dagli acquisti mensili della Bce.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 3 maggio mattina e dopo i minimi centrali del 9 maggio ha avuto una fisiologica leggera ripresa. Poi, in tempi idonei, si è indebolito e potrebbe trovare un minimo conclusivo oggi o al limite domattina in caso di prolungamento. Un nuovo Settimanale può portare 2-3 gg di leggera ripresa di forza.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 11:45 ed è debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione può portare a 157,70 – valori inferiori a 157,40 metterebbero in dubbio la partenza di un nuovo Trimestrale. Si potrebbe proseguire verso 157;
- una leggera ripresa può portare a 158,20 e 158,35- valori superiori a 158,57 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	158,20	0,08-0,09	158,13
Trade Rialzo-2	158,35	0,09-0,10	158,27
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-0	157,90	0,09-0,10	157,98
Trade Ribasso-1	157,70	0,09-0,11	157,78
Trade Ribasso-2	157,40	0,11-0,13	157,50

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

Opzioni

- Essendoci vari dubbi ciclici non vedo operazioni con un buon profilo rendimento/rischio. Tuttavia per il miniS&P500 (meglio se tra 2715 e 2740) potrei fare operazione leggermente ribassista con Vertical Put debit spread su scadenza giugno: acquisto Put 2725- vendita Put 2700 (o 2690 se si vuole rischiare qualcosa di più, ma guadagnare di più).

- Il 9 maggio mattina avevo aggiunto che era sensata una operazione bi-direzionale (Strangle Stretto Asimmetrico) vista anche la bassa Volatilità. Scadenza Opzioni giugno:

- per Eurostoxx Index (che quota circa 45 punti sopra il future) meglio se tra 3550 e 3575: acquisto Call 3575 e acquisto Put 3500;

- Dax (meglio se tra 12900 e 12950): acquisto Call strike 13000- acquisto Put strike 12800;

- per FtseMib index (meglio se tra 24200 e 24400): acquisto Call 24500 ed acquisto Put 23500.

Per movimenti direzionali che mi consentano un utile del 15% (calcolato sulla base del costo dell'Operazione) chiuderei immediatamente la posizione.

- Per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste per valori oltre 1,240 (il 17 aprile). Come avevo scritto, per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere a 1,180). Per valori sotto a 1,190 ho fatto operazione leggermente rialzista con Opzioni (con sottostante il future Eur/Usd) con Vertical Call debit spread su scadenza giugno: acquisto Call 1,190 e vendita Call 1,195. Ora attendo, ma per prezzi oltre 1,205 potrei chiuderla in buon utile.

- Per il **Bund** per valori sopra 159 (il 3 maggio) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale giugno (che ricordo decadono a maggio) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Si guadagna se a scadenza il Bund non sale oltre 159,5.

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).