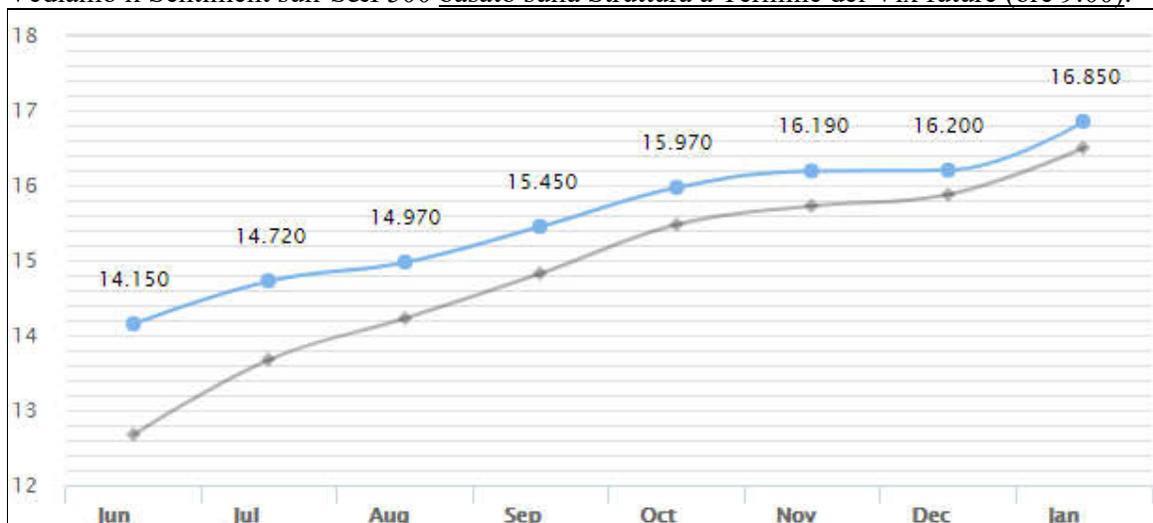


19-giu-2018

Si vedono i primi effetti dei dazi Usa con la Borsa Cinese in pesante discesa; anche le Borse Usa ed Europee non sembrano gradire i possibili effetti a catena della guerra dei dazi.

Vediamo il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future (ore 9:00):



per ora rimane con pendenza crescente (Contango) che è la normalità. L'unica variazione da rimarcare è un innalzamento verso l'alto della curva di oggi (linea azzurra) rispetto a ieri (linea grigia)- un evidente fase di nervosismo.

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

Giappone (Nikkei225):	-1,76%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,06%
Hong Kong (Hang Seng):	-2,97%
Cina (Shanghai)	-3,90%
Taiwan (Tsec)	-1,65%
India (Bse Sensex):	-0,52%

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 Negativo.

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

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Partite Correnti Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Permessi di Costruzione Usa	<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 seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio marzo e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 19 giugno- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

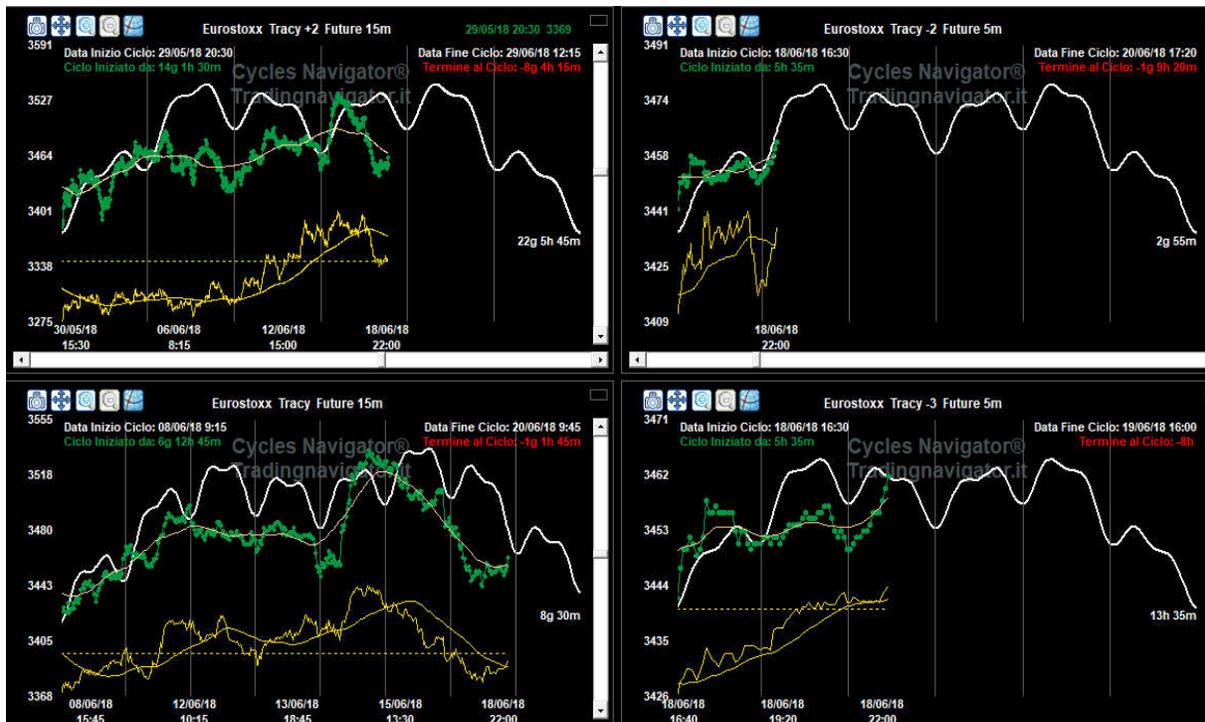


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) sono leggermente verso l'alto per tutti gli Indici Europei (ma stanno invertendo la direzione), per il miniS&P500 ha girato al ribasso.

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 che sembra partito il 3 maggio. Per l'Europa la decisa salita dai minimi del 26 marzo pone lì un inizio ciclo. Sul minimo del 29 maggio (vedi freccia blu) è partito il 2° sotto-ciclo Mensile. Ora potremmo avere una fase di debolezza sino a circa fine giugno. Per gli Usa la fase di debolezza potrebbe essere di minore entità.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito un nuovo Ciclo sui minimi dell'8 giugno mattina. Il minimo del 14 giugno mattina è quello centrale. Si è indebolito in tempi idonei e potrebbe proseguire con 1 gg di debolezza (max 2) per andare a chiudere il ciclo.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alla chiusura del 18 giugno per pb. al server dati, ma nei commenti tengo conto dell'apertura di oggi):



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 un nuovo Mensile per tutti i Mercati sui minimi del 29 maggio. Come abbiamo visto è iniziata in tempi idonei una fase di debolezza che potrebbe condurre a termine del ciclo entro fine mese. Per l'S&P500 potremmo avere una debolezza inferiore. Sappiamo che questa differenza è legata alla differente struttura dei cicli superiori.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito l'8 giugno mattina e si è messo in debolezza. Più sopra ho descritto le sue porte finalità 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 partito il 18 giugno intorno alle ore 16:30 ed è debole. Potrebbe proseguire in debolezza.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri intorno alle ore 16:30 ed è debole. Potrebbe proseguire mediamente debole per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso mediamente debole.

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

- una ulteriore debolezza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: -3370-3350-3330
- Dax: 12530-12450-12390
- Fib: 21500-21250-21100
- miniS&P500: 2735-2725-2718-2710-2700

Valori sotto a quello sottolineato ci direbbero di cicli superiori al Settimanale in decisa debolezza (meno evidente per miniS&P500).

- dal lato opposto un leggero recupero di forza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3425-3440-3465
- Dax: 12690-12750-12840
- Fib: 21800-22000-22180
- miniS&P500: 2748-2760-2768

Valori verso quello sottolineato ridurrebbero notevolmente le pressioni cicliche ribassiste.

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

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3425	8-9	3418
Eurostoxx-2	3440	8-9	3433
Eurostoxx-3	3465	9-10	3457
Dax-1	12690	16-18	12675
Dax-2	12750	21-22	12730
Dax-3	12800	21-22	12780
Fib-1	21800	45-50	21760
Fib-2	21900	55-60	21850
Fib-3	22010	55-60	21960
miniS&P500-1	2748	3,25-3,5	2745
miniS&P500-2	2754	2,75-3	2751,5
miniS&P500-3	2760	3,25-3,5	2757

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3400	9-11	3408
Eurostoxx-2	3385	9-10	3393
Eurostoxx-3	3370	11-13	3380
Dax-1	12530	16-18	12545
Dax-2	12490	21-22	12510
Dax-3	12450	21-22	12470
Fib-1	21600	55-60	21650
Fib-2	21500	55-60	21550
Fib-3	21400	55-60	21450
miniS&P500-1	2735	3,25-3,5	2738
miniS&P500-2	2725	3,25-3,5	2728
miniS&P500-3	2718	3,25-3,5	2721

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 marzo ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 19 giugno:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – sembra partito sui minimi del 29 maggio sera (ben assecondato dall'Indicatore Ciclico), ma il forte ribasso del 14 giugno (innescato dalle decisioni Bce) pone qualche dubbio. Se fossimo su un nuovo Trimestrale è atteso un leggero recupero, in modo che non vi siano nuovi minimi almeno sino a circa fine mese. Poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi dell'8 giugno ed il 14 giugno si è decisamente indebolito sulla base delle decisioni Bce. Abbiamo 2 possibilità:

- 1- potrebbe proseguire in leggera debolezza per andare a chiudere il ciclo tra oggi e domani;
- 2- ciclo partito in anticipo il 15 giugno mattina - ciò potrebbe portare a 1 gg (sino a 2) di leggero recupero.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 09:25 e non ha forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10:30. La forza del nuovo Giornaliero è legata ai dubbi espressi sul Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un ulteriore rimbalzo potrebbe portare a 1,1620-1,1645- oltre abbiamo 1,1670 e 1,1700-ciò sarebbe più legato ad un nuovo Settimanale;
- dal lato opposto possono esservi ulteriori discese verso 1,1540- valori inferiori confermerebbero un Settimanale che deve concludersi (ipotesi 2) e si potrebbe arrivare a 1,1500 e 1,1470.

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>	1,1620	0,0013-0,0014	1,1608
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1645	0,0014-0,0015	1,1632
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1560	0,0013-0,0014	1,1572
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1540	0,0015-0,0016	1,1554
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,1500	0,0016-0,0017	1,1515

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase sui minimi del 24-25 aprile. Dai minimi del 15 maggio è partita una notevole spinta legata alle tensioni politiche italiane, cosa che ha portato a forme decisamente fuori statistica. Il minimo del 7 giugno mattina (vedi freccia rossa) è il minimo centrale. In tal senso e così fosse si potrebbe avere una fase di leggero recupero sino a circa il 21-22

giugno- a seguire un graduale indebolimento. Vista la forma anomala precedente, non si può escludere un andamento differente.

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase (in anticipo) sui minimi del 14 giugno pomeriggio- in tal senso potremmo avere 1 gg (sino a 2) gg di leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 13:20 e stamattina ha ripreso forza. Potrebbe proseguire con minor forza sino alla sua conclusione attesa entro le ore 14. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza può portare verso 162 e 162,20- valori verso 162,50 riporterebbero forza sul Trimestrale;

- dal lato opposto un po' di correzione può portare verso 161,50-161,25 e 161.

- 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	161,86	0,08-0,09	161,93
Trade Rialzo-2	162,00	0,09-0,10	162,12
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	161,50	0,08-0,09	161,57
Trade Ribasso-2	161,25	0,09-0,10	161,33

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

Opzioni

- Il 13 maggio dicevo che in attesa di Fed e Bce (e vista la Volatilità mediamente bassa) potevo fare la classica Operazione bi-Direzionale con Strangle stretto asimmetrico su scadenza luglio:

- Eurostoxx (meglio se tra 3460 e 3490) – acquisto Call luglio 3500 – acquisto Put luglio 3400

- Dax (meglio se tra 12820 e 12880) – acquisto Call luglio 12900 – acquisto Put luglio 12750

- miniS&P500 (meglio se tra 2780 e 2795) – acquisto Call luglio 2800 – acquisto Put luglio 2750 o 2725)

- FtseMib – qui la volatilità è più elevata e gli strike sono meno precisi- (meglio se tra 22100 e 22300) – acquisto Call luglio 22500 – acquisto Put luglio 21500.

Al primo movimento direzionale che dia un utile del 15% penso di chiudere la posizione, e sui ribassi di stamattina con la Volatilità in crescita ci siamo.

- Per l'Eur/Usd per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi. Un ingresso ulteriore è stato per valori sotto 1,180- poi l'ho fatto il 29 maggio per valori sotto 1,160.

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. Come scritto per prezzi sotto 1,174 ho chiuso la Call venduta, attuando così la gestione dinamica della posizione. Per valori oltre 1,183 (avvenuto il 7 giugno) ho chiuso la posizione in utile.

Per prezzi sotto 1,171 (il 23 maggio) ho fatto ancora Vertical Call debit Spread ma su scadenza luglio: acquisto Call 1,170 e vendita Call 1,180.

Per valori sotto 1,1580 ho chiuso la Call 1,180 e spero in una ripresa almeno verso 1,170 per chiudere la Call rimasta. Ho anche fatto (come scritto) Vertical Call debit S. con acquisto di Call agosto 1,160-vendita Call 1,165. Ora attendo.

- Per il **Bund** per valori sopra 159,5 il 23 maggio ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale luglio (che ricordo scadono oggi 23 giugno) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Per valori oltre 160,5 (il 25 maggio) ho venduto Call luglio 162, finanziando così acquisto di Put luglio 159.

Per prezzi sopra 161,8 (valore cambiato) penso di fare Vertical Put debit S.: acquisto Put agosto 161,5 e vendita Put agosto 161.

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 162,4. Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Per valori sopra 160,5 ne ho acquistati in quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo. Sopra 162,5 (il 29 maggio) ne ho acquistato ancora in quantità pari ad 1/4. Ora attendo.

- 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 chiudere qualche posizione vorrei vedere T-Note sotto 118.

- 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 (e non 1/4) per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Potrei acquistarne 1/4 di quanto detengo per discese a 190.

- Valuterei di entrare su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), ma solo per valori intorno a 1250\$.

- Valuterei di entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01), ma solo per valori intorno a 59\$ (valore cambiato).

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).