

2-lug-2018

Commento generale

Restiamo in una fase di leggera turbolenza sui Mercati e stamattina l'Indice di Tokio e Shanghai hanno perso oltre il 2%. L'unica motivazione è che i grandi gestori temono le conseguenze soprattutto nell'area Asiatica dei dazi Usa e pertanto stanno sulla difensiva. Non sarà facile visti anche i redimenti molto bassi dei Bond ad elevato rating.

Come indicatore di Sentiment vi dico (senza mostrare il grafico) che la Struttura a Termine del Vix future mantiene la classica struttura in Contango (che è la norma) anche se con qualche variazione di forma. Ciò conferma una fase di normalità sui mercati Azionari Usa con qualche tensione ancora da assorbire.

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 9.00):

Giappone (Nikkei225)	-2,21%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,26%
Hong Kong (Hang Seng)	chiuso
Cina (Shanghai)	-2,58%
Taiwan (Tsec)	-0,54%
India (Bse Sensex):	-0,60%

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 di rilievo per oggi:

Questa notte il dato sul Sentiment Manifatturiero del Giappone è stato poco sopra le attese, ma pur sempre negativo.

L'Indice Pmi Manifatturiero della Cina è stato secondo le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Indice PMI Manifatturiero Eurozona	<u>1</u>
Ore 11:00	Disoccupazione Eurozona	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice ISM Manifatturiero 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

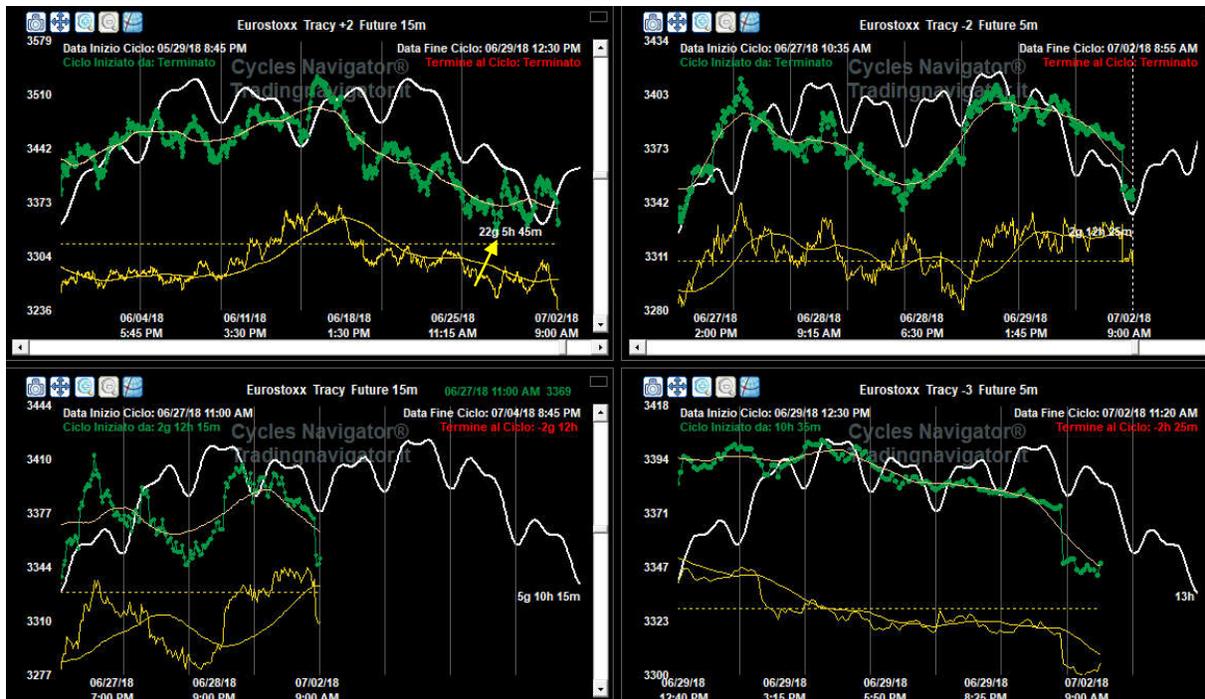
Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 18 giugno e aggiornati alle ore 9:00 di oggi 2 luglio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per tutti Mercati- tuttavia la partenza in negativo della mattinata potrebbe variare la pendenza (Velocità) nell'arco della giornata.

Analizziamo il ciclo Settimanale – è partito un nuovo Ciclo sui minimi del 27 giugno mattina per l'Europa, il 28 giugno pomeriggio per il miniS&P500. Per oggi e domani ci si attendeva una leggera fase rialzista, anche sulle attese di conferme della partenza di cicli superiori. Il ribasso in apertura (legato anche ai decisi ribassi delle Borse Asiatiche) ha praticamente azzerato la forza del ciclo. Diciamo che si potrebbe scendere per trovare il minimo centrale entro la tarda mattinata di oggi per poi avere almeno 1 gg di rimbalzo. Chiaramente una prosecuzione del ribasso porterebbe invece ad altra struttura ciclica. A livello di ipotesi cicliche le cose non sono molto chiare.

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 2 luglio):



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. I minimi del 27-28 giugno (vedi freccia gialla) sembrano una conclusione ciclica idonea. Tuttavia i ribassi di stamattina pongono dei dubbi. Infatti ci può stare che questo ciclo termini con il Settimanale in atto, diciamo entro il 6 luglio.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 27 giugno mattina per l'Europa ed il 28 giugno pomeriggio per gli Usa. Sta già perdendo forza un po' a sorpresa. 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) – è partito il 27 giugno intorno alle ore 10:50 e si sta mettendo in debolezza. Potrebbe trovare una conclusione entro le ore 12 di oggi. Difficile ipotizzare le forze del prossimo ciclo, ma almeno all'inizio potremmo avere una leggera ripresa.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito venerdì intorno alle ore 12:30 e si è decisamente indebolito. Potrebbe procedere così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

N.B.: la poca chiarezza su varie fasi cicliche suggerisce prudenza. Pertanto si riduce il numero di contratti, si riducono stop-loss e take-profit.

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: 3330-3300-3280-3250
- Dax: 12080-12000-11930-11850
- Fib: 21050-20850-20650
- miniS&P500: 2693-2680-2670-2660

Valori sotto quello sottolineato confermerebbero debolezza anticipata (a sorpresa) sul Settimanale ed anche sulle strutture cicliche superiori che muterebbero forma;

- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3370-~~3390~~- 3415
- Dax: 12200-~~12300~~- 12370
- Fib: 21350-~~21550~~- 21760
- miniS&P500: 2712-~~2728~~-2748

Valori oltre il 1°sottolineato annullerebbero la fase di indebolimento del Settimanale- questo si rafforzerebbe per valori oltre il 2°sottolineto.

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-0	3355	8-9	3348
Eurostoxx-1	3370	9-10	3362
Eurostoxx-2	3390	9-10	3382
Dax-1	12200	16-18	12185
Dax-2	12250	16-18	12235
Dax-3	12300	21-22	12280
Fib-1	21350	45-50	21310
Fib-2	21450	45-50	21410
Fib-3	21550	55-60	21500
miniS&P500-0	2712	2,25-2,5	2710
miniS&P500-2	2718	3,25-3,5	2715
miniS&P500-3	2728	3,25-3,5	2725

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3330	9-11	3338
Eurostoxx-2	3300	11-12	3310
Eurostoxx-3	3280	9-10	3288
Dax-1	12080	21-22	12100
Dax-2	12040	16-18	12055
Dax-3	12000	21-22	12020
Fib-0	21050	55-60	21100
Fib-1	20950	45-50	20990
Fib-2	20850	55-60	20900
miniS&P500-0	2700	2,75-3	2702,5
miniS&P500-1	2693	3,25-3,5	2696
miniS&P500-2	2685	3,25-3,5	2688

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 18 giugno ed aggiornati alle ore 9:00 di oggi 2 luglio- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – sembra vi sia stata una partenza anticipata sui minimi del 28 giugno mattina. Potremmo avere 2 gg di leggera prevalenza rialzista, che ricordo non significa rialzo in linea retta, ma vi possono essere parziali correzioni, senza inficiare il trend in atto.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito venerdì intorno alle ore 10:20 ed ha una leggera forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa potrebbe portare a 1,1685-1,1720 e 1,1750 che confermerebbero un Settimanale in forza;

dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 1,1610-1,1585- valori inferiori e verso 1,1565 indebolirebbero (un po’ a sorpresa) la struttura del 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-1</u>	1,1685	0,0013-0,0015	1,1673
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1720	0,0014-0,0015	1,1707
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1610	0,0013-0,0014	1,1622
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1585	0,0014-0,0015	1,1598

Bund

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 26 giugno mattina. I minimi del 29 giugno mattina sembrano essere quelli centrali. In tal senso potremmo avere 1 gg di leggera prevalenza rialzista e poi 2 di debolezza per andare alla chiusura ciclica. In realtà, la forza di stamattina è un po’ sorprendente e ciò potrebbe mutare le strutture cicliche in atto.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 10:40 ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 11:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza potrebbe portare verso 162,85-163 cosa che darebbe forza anche ai cicli superiori- oltre abbiamo 163,20 e 163,50 che considero eccessi ciclici rialzisti;

- dal lato una leggera correzione può portare verso 162,40-162,20 - valori verso 162 annullerebbero le forze del 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	162,85	0,08-0,09	162,78
Trade Rialzo-2	163,00	0,08-0,09	162,93
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,40	0,08-0,09	162,47
Trade Ribasso-2	162,20	0,09-0,10	162,28
Trade Ribasso-3	162,00	0,09-0,10	162,08

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

Opzioni

- Il 29 giugno mattina dicevo che potevo imbastire qualche operazione moderatamente rialzista con Call debit Vertical Spread su scadenza agosto:

- Eurostoxx (meglio se tra 3390 e 3420): acquisto Call 3425 e vendita Call 3475;
- Dax (meglio se tra 12260 e 12320): acquisto Call 12300 e vendita Call 12400;
- Ftse Mib (meglio se tra 21500 e 21650): acquisto Call 21500 e vendita Call 22000;
- miniS&P500 (meglio se tra 2720 e 2740): acquisto Call 2750 e vendita Call 2775.

L'Ho fatta per Eurostoxx e Ftse Mib. Ora attendo, ma su ribassi che facessero perdere oltre il 50% del valore della Call venduta, potrei chiuderla per attuare così la gestione dinamica della posizione.

- Per l'**Eur/Usd** mi rimane la Call 1,180 frutto della gestione dinamica di un debit Call Vertical Spread- spero in una ripresa oltre 1,170 (diciamo a 1,173) per chiudere in utile la Call rimasta. Ho anche fatto (per valori sotto 1,158) Vertical Call debit Spread con acquisto di Call agosto 1,160- vendita Call 1,165. Per valori sotto 1,1575 ho chiuso la Call 1,165 attuando la consueta gestione dinamica della strategia.

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. Ho un prezzo di carico di 1,178. Ora attendo, ma potrei alleggerire di 1/3 la posizione per prezzi oltre 1,180.

- Per il **Bund** per prezzi sopra 161,8 (avvenuto il 19 giugno) ho fatto Vertical Put debit S.: acquisto Put agosto 161,5 e vendita Put agosto 161. Per valori oltre 162,5 (avvenuto il 28 giugno) ho chiuso la Put venduta attuando la classica gestione dinamica della posizione. Per valori oltre 162,80 farei Call credit Vertical Spread su scadenza agosto: vendita Call 163 ed acquisto Call 163,5 e finanzierei (parzialmente) un debit Put Vertical Spread: acquisto Put agosto 162,5 e vendita Put agosto 162. Potrei anche fare un'operazione di più lungo periodo con short di 1 Bund future (per prezzi sopra 163- valore cambiato rispetto a ieri) e copertura parziale del rischio con acquisto di Call 163,5 scadenza settembre.

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 posizioni 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 chiudono 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).