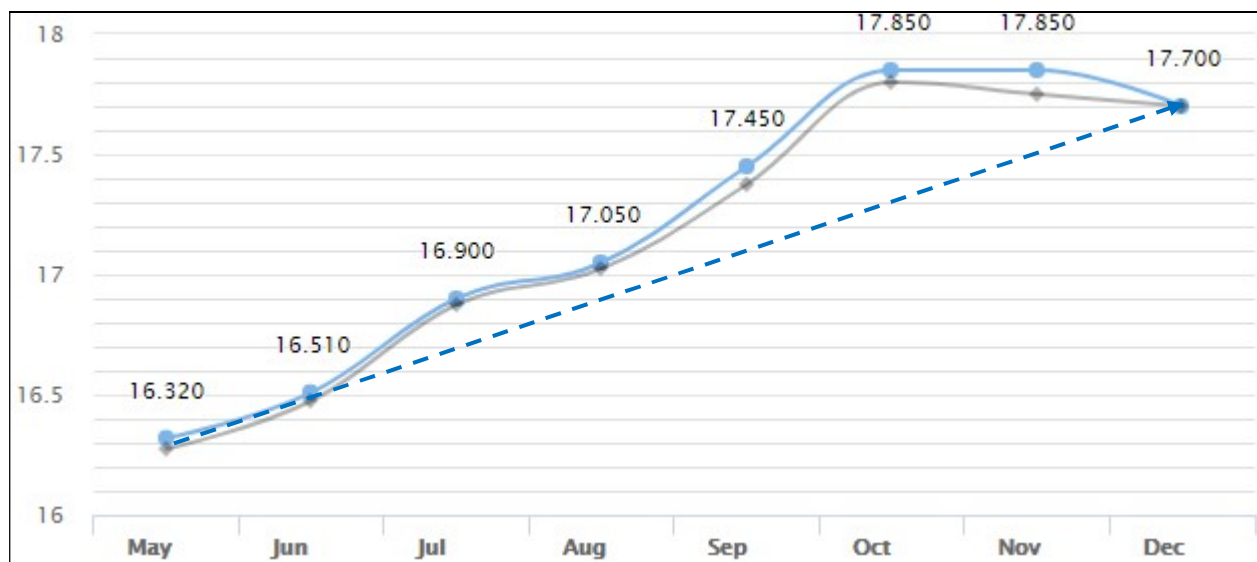


2-mag-2018

Oggi si attende il pronunciamento della Fed (ore 20) anche se ci si aspetta un nulla di fatto. Pertanto soprattutto i Mercati Usa sono in fase attendista da ieri. Vedremo se dopo tale evento proseguirà una forza relativa favorevole all'Azionario Europeo. Rimaniamo comunque in un periodo con una stagionalità più favorevole all'azionario, anche se la fase ciclica sarebbe più per un rallentamento.

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



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella della chiusura di venerdì. Stamattina la curva è poco sopra a ieri- pertanto una leggera tensione in più in attesa della Fed. La pendenza è tornata verso l'alto (Contango- che è la norma) da 3 settimane. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che sta tornando verso una situazione di normalità.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,27%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,61%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,36%
Cina (Shanghai)	-0,09%
Taiwan (Tsec)	-0,37%
India (Bse Sensex):	+0,22%

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 importanti per oggi:

Questa notte il dato sull'Indice Pmi Manifatturiero della Cina è stato poco sopra le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 10:00	Indice Pmi Manifatturiero Eurozona	<u>2</u>
Ore 11:00	PII Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:15	Variazione Occupazione non Agricola Usa	<u>1</u>
Ore 20:00	Decisione Tassi Fed	<u>3</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 9:25 di oggi 2 maggio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale (associato a quello inferiore) sono in salita per tutti gli Indici con una minor forza per l'S&P500. Va segnalato che vi è una riduzione della Velocità (ovvero della pendenza).

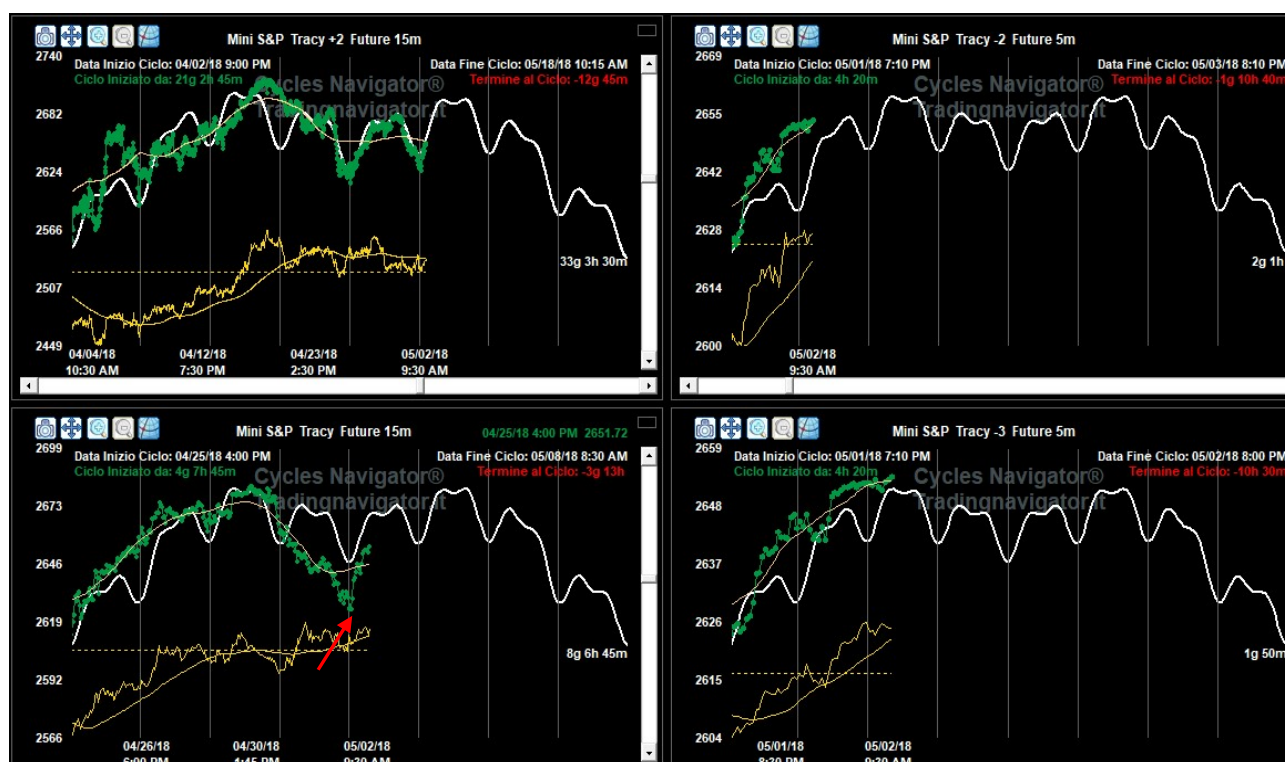
Dal punto di vista ciclico, sul ciclo Trimestrale consideriamo una nuova fase a partire dal 9 febbraio. Sui minimi del 26 marzo (vedi freccia blu) è partito in tempi idonei la 2° metà del Trimestrale- per l'S&P500 è più corretto il 2 aprile (vedi freccia rossa). Visti la prosecuzione della forza soprattutto per l'Europa abbiamo 2 possibili scenari.

- 1- Ciclo che può indebolirsi da questa settimana per andare a chiudere entro l'11 maggio;
- 2- Ciclo che si allunga (e quindi con forme più fuori statistica) e che può avere una prevalenza rialzista sino al 15 maggio circa e poi può gradualmente indebolirsi per chiudersi tra fine maggio ed inizio giugno.

Va detto che il forte rialzo dopo il 26 marzo (per l'Europa) sembra più l'inizio di una nuova fase ciclica, ma ciò porterebbe a rivedere in modo radicale tutti i conteggi precedenti e introdurrebbe notevoli eccezioni cicliche. Chiaramente le decisioni della Fed di stasera potrebbero impattare sulle forme cicliche attuali come già avvenuto in passato.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito sui minimi del 25 aprile, ma la giornata di chiusura di ieri per l'Europa introdurrà inevitabili assestamenti ciclici. Viste anche le attese per la Fed oggi potrebbe essere una giornata senza particolare tendenza soprattutto dal pomeriggio. Poi mancherebbero 2 gg circa di indebolimento per andare alla conclusione ciclica. Se, al contrario, proseguisse il rialzo si avrebbe una modifica delle forme di questo ciclo con effetti anche sui cicli superiori.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il miniS&P500 (vista la chiusura di ieri dell'Europa) e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:25 di oggi 2 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) – è partito sui minimi del 2 aprile (26 marzo per l'Europa) e sembra essersi allungato. Il suo proseguimento è legato a quali dei 2 scenari prevarrà sul Trimestrale come scritto più sopra. Il fatto evidente è la differente forza tra Usa ed Europa.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 25 aprile. Il minimo centrale sembra essere quello di ieri pomeriggio (vedi freccia rossa) mentre prima sembrava essere quello del gg precedente (i cicli non possono essere orologi esatti). 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) – sembra partito ieri intorno alle ore 19:10, ma visto il giorno di chiusura per l'Europa vi saranno assestamenti ed è un ciclo poco rilevante attualmente.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri sera verso le ore 19:10. Viste le attese pe la Fed potrebbe avere poca direzionalità per buona parte della giornata.

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

- una ulteriore leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3500-3530-3550
- Dax: 129012820-12880
- Fib: 23730-23850-24000
- miniS&P500: 2660-2670- 2682-2690-2700

Valori sopra quello sottolineato confermerebbero una fase ciclica di forza che allungherebbe il Settimanale e probabilmente anche i cicli superiori.

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3455-3420- 3397-3380
- Dax: 12650-12600-12525-12450-12380
- Fib: 23500-23400-23280-23120
- miniS&P500: 2645-2635-2623-2610

Valori sino ai primi 2 scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso a quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in chiaro indebolimento.

N.B.: viste le attese per le decisioni Fed di stasera, soprattutto nel pomeriggio (diciamo dopo ore 14) potrebbero esservi false rotture di livelli di prezzo- di ciò bisogna tenerne conto nel proprio Trading.

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	3500	9-10	3492
Eurostoxx-2	3515	9-10	3507
Eurostoxx-3	3530	11-12	3520
Dax-1	12750	21-22	12730
Dax-2	12820	21-22	12800
Fib-1	23730	45-50	23690
Fib-2	23850	55-60	23800
miniS&P500-0	2660	2,75-3	2657,5
miniS&P500-1	2670	2,75-3	2667,5
miniS&P500-2	2682	3,25-3,5	2679

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3470	9-10	3478
Eurostoxx-2	3455	9-10	3463
Dax-1	12650	16-18	12665
Dax-2	12600	21-22	12620
Fib-0	23600	45-50	23640
Fib-1	23500	45-50	23540
Fib-2	23400	55-60	23450

miniS&P500-1	2645	2,75-3	2647,5
miniS&P500-2	2635	3,25-3,5	2638
miniS&P500-3	2622	3,25-4	2625

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 9:25 di oggi 2 maggio:



Euro/Dollaro

- **Ciclo Trimestrale** – ciclo partito il 9 febbraio come in figura- avrebbe raggiunto la metà ciclo il 5 aprile (vedi freccia blu) cosa che ha allungato la struttura. Dal 19 aprile (in leggero anticipo) ha iniziato ad indebolirsi. Abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo che potrebbe concludersi entro metà maggio;
- 2-ciclo più lungo che potrebbe proseguire debole sino a quasi fine maggio.

Visti i persistenti ribassi (che riducono i tempi ciclici (come spiegherò al Corso Cicli del 6-7 maggio) l'ipotesi 1 ha maggiore consistenza.

- **Ciclo Settimanale** – sembra partito in anticipo sui minimi del 24 aprile ed è decisamente debole. Potrebbe trovare una conclusione tra oggi e domani e chiaramente le decisioni della Fed di stasera peseranno sull'andamento di questo ciclo.

- **Ciclo Giornaliero** – è partito ieri intorno alle ore 16:50 e non ha forza. Potrebbe proseguire leggermente debole per trovare un minimo conclusivo entro le ore 17:00. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un ulteriore indebolimento può portare verso 1,1980 e 1,1950- oltre abbiamo 1,1925 e 1,1900;
- dal lato opposto un leggero rimbalzo potrebbe portare a 1,2040-1,2085- valori sopra 1,2105 sarebbero più compatibili con un nuovo 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>	1,2050	0,0012-0,0013	1,2038
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2085	0,0013-0,0014	1,2073
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1980	0,0013-0,0014	1,1992

Trade Ribasso-2	1,1950	0,0014-0,0015	1,1963
------------------------	--------	---------------	--------

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase sui minimi dell'8 febbraio. Sui minimi de 5 aprile (vedi freccia rossa) è partito il 3° ed ultimo sotto-ciclo Mensile che si è messo in chiaro indebolimento dal 18 aprile. La decisa reazione dal 25 aprile potrebbe allungare la struttura del ciclo. Mancherebbe comunque ancora una fase di indebolimento per andare alla conclusione ciclica entro l'11 maggio. Sappiamo tuttavia che è un mercato pesantemente influenzato dagli acquisti mensili della Bce e che può avere maggiori irregolarità cicliche rispetto ad altri mercati.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 24 aprile pomeriggio ed ha avuto un buon recupero. Potrebbe avere 2 gg (sino a 3) di indebolimento pe andare alla conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – essendo chiuso ieri questo ciclo ha poco significatività per oggi. Tuttavia è attesa una fase di leggero indebolimento.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare (sul contratto giugno):

- un po' di correzione può portare a 158,38- 157,95 e 157,70 che confermerebbero un Settimanale in indebolimento;

- dal lato opposto un ulteriore recupero può portare a 158,75 e 158,92- valori superiori e verso 159,15 rafforzerebbero il Settimanale con effetti anche sui cicli superiori.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	158,75	0,08-0,09	158,68
<u>Trade Rialzo-2</u>	158,92	0,08-0,09	158,85
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	158,38	0,09-0,10	158,46
<u>Trade Ribasso-2</u>	158,15	0,09-0,10	158,23
<u>Trade Ribasso-3</u>	157,95	0,10-0,12	158,04

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

- Avevo varie operazioni in Opzioni moderatamente rialziste sui mercati Europei. Come scritto le ho chiuse tutte in utile 2 settimane fa- l'ho fatto in anticipo visti i successivi ulteriori rialzi, ma con il senno del poi non si ottengono risultati nel trading.

- Il 26 aprile mattina avevo aggiunto che sembrava un momento propizio per operazione bi-direzionale (long Strangle stretto asimmetrico) sull'Europa con scadenza giugno:

- per Eurostoxx (che quota circa 65 punti sopra il future) meglio se tra 3475 e 3500: acquisto Call 3500 e acquisto Put 3425;

- Dax (meglio se tra 12430 e 12480): acquisto Call con strike 12500- acquisto Put strike 12350;

- per FtseMib index (meglio se tra 23900 e 24000): acquisto Call 24000 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. I rialzi di stamattina stanno portando tali utili.

- Per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste per valori oltre 1,240 (il 17 aprile). Ora attendo opportunità, ma per prezzi sotto 1,195 potrei iniziare ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi.

- Per il **Bund** ho chiuso in utile tutte le posizioni al ribasso.

Per valori sopra 159 potrei fare 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. Potrei anche fare Vertical Put debit Spread (operazione al ribasso) su scadenza luglio: acquisto Put 159 e vendita Put 158,5. Tengo già conto del differenziale del sottostante che è il Bund 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 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).

