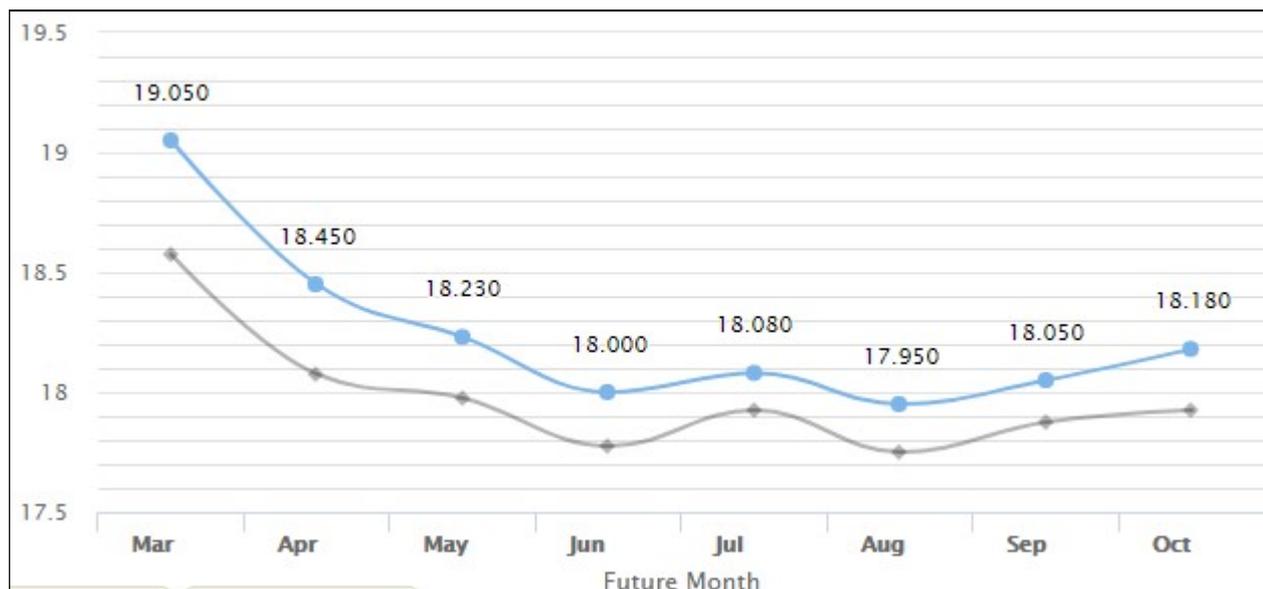


22-feb-2018

Faccio un breve aggiornamento in quanto sono impegnato all'Evento Optionforum a Milano. Uscendo il report ben prima dell'apertura (ore 8) i prezzi che metto nelle tabelle sono meno affidabili del solito.

Se riesco faccio un aggiornamento in tarda mattinata.

Intanto la struttura a Termine del Vix segnala ancora una situazione di moderata tensione con un innalzamento verso l'alto della curva (linea azzurra) rispetto a ieri (linea grigia) ed una pendenza ancora verso il basso (backwardation) per le prime 4 scadenze.



Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 7:35):

Giappone (Nikkei225)	-1,20%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,17%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,95%
Cina (Shanghai)	+1,93%
Taiwan (Tsec)	-0,49%
India (Bse Sensex):	-0,30%

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 di rilievo per oggi:

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

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 10:00	Indice Fiducia Aziende Germania (Ifo)	<u>1</u>
Ore 10:30	PIL UK	<u>1</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 16:00	Leading Indicator Economia 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 seguono per valutare soprattutto il Ciclo Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 7 febbraio e aggiornati oggi alle ore 07:35 per il miniS&P500 - alla chiusura di ieri per l'Europa- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono in fase di debolezza ciclica rialzista per tutti i Mercati.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito sui minimi del 9 febbraio pomeriggio, con un movimento anomalo tra il 6 ed il 9 febbraio. Sembrava terminato sui minimi di ieri mattina (vedi freccia blu), ma il successivo ribasso lo ha negato. Ora attendiamo una conclusione ciclica per oggi. Un nuovo Settimanale potrebbe portare 3 gg di recupero. Chiaramente non si può escludere un allungamento del ciclo con 1 gg di debolezza in più, fatto per ora meno probabile.

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

- un ulteriore correzione può portare a:
- Eurostoxx: 3370-3350-3330-3300
- Dax: 12320-12260-12200- 12080
- Fib: 22430-22250- 22000
- miniS&P500: 2680-2665-2650-2630

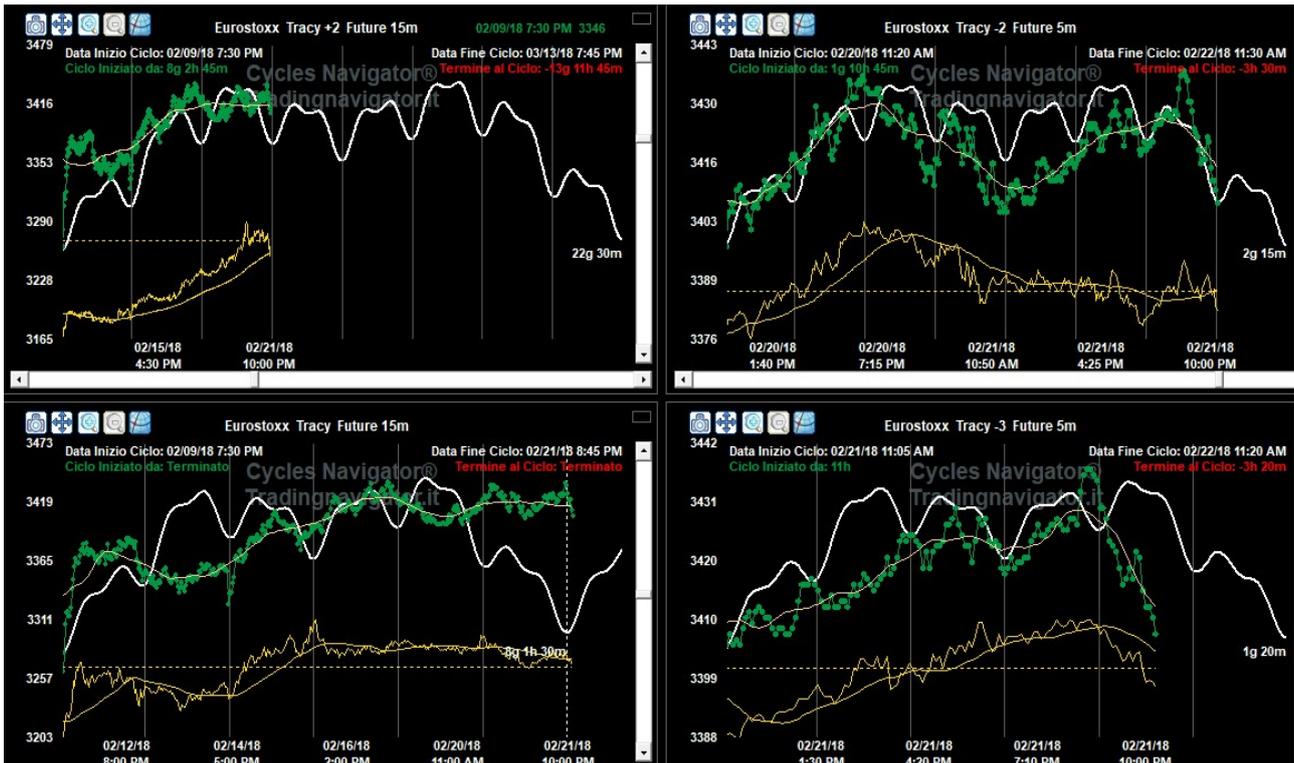
Valori sotto a quello sottolineato annullerebbero la spinta del Settimanale, con effetti sui cicli superiori in caso di ulteriori discese.

- dal lato opposto un recupero di forza può portare:
- Eurostoxx: 3420- 3440-3470-3500

- Dax: 12460-12535-12600-12650
- Fib: 22700-22870- 23000
- miniS&P500: 2700-2715-2730-2740- 2755.

Valori oltre il 1° sottolineato ci direbbero di un probabile nuovo Settimanale - valori oltre il 2° sottolineato confermerebbero forze sui cicli superiori al Settimanale.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati chiusura del 21 febbraio):



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) – sembra partito un nuovo Ciclo (in tempi idonei) sui minimi a V del 9 febbraio pomeriggio. Ora potremmo avere una ripresa di forza almeno sino al 23 febbraio o meglio una prosecuzione sino al 2 marzo. Solo rapide discese (a sorpresa) verso i minimi del 9 febbraio porterebbero differenti valutazioni.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi a V del 9 febbraio ed attendiamo una sua conclusione. 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 20 febbraio intorno alle ore 11:20 ed ha perso forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. Le forze sul nuovo ciclo dipendono se partirà o meno un nuovo Settimanale.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 11:00 e si è messo in debolezza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. Anche qui le forze sul nuovo ciclo dipendono se partirà o meno un nuovo Settimanale.

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	3420	9-10	3402
Eurostoxx-2	3440	11-12	3430
Dax-1	12430	16-17	12415
Dax-2	12460	21-22	12440
Fib-1	22700	45-50	22660
Fib-2	22870	55-60	22820
miniS&P500-1	2700	3,25-3,5	2697
miniS&P500-2	2708	3,25-3,5	2705
miniS&P500-3	2715	3,25-3,5	2712

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3370	11-12	3380
Eurostoxx-2	3350	11-12	3360
Eurostoxx-3	3330	9-10	3338
Dax-1	12320	21-22	12340
Dax-2	12260	21-22	12280
Dax-3	12200	21-22	12220
Fib-1	22370	55-60	22420
Fib-2	22250	55-60	22300
miniS&P500-1	2680	3,25-3,5	2683
miniS&P500-2	2674	3,25-3,5	2677
miniS&P500-3	2665	3,25-4	2668

***Avvertenza.:** leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo. Ricordo che per valutare un metodo di Trading bisogna vedere tutti i segnali ogni giorno, e non solo saltuariamente o quando ciascheduno lo ritenga opportuno.*

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati a 15 minuti a partire dal 7 febbraio ed aggiornati alle ore 07:35 di oggi 22 febbraio per Eur/Usd e ieri per il Bund- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito sul minimo del 9 febbraio si sta prolungando. Vediamo se trova un minimo conclusivo entro oggi pomeriggio. Con un nuovo Settimanale potremmo avere 3 gg di ripresa di forza. Chiaramente non si possono escludere ulteriori allunghi con ancora 1 gg di debolezza.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 14:00 ed è in indebolimento. Potrebbe proseguire così per trovare un minimo conclusivo entro le ore 14:30. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a leggera prevalenza rialzista se partisse un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione può portare a 1,2250 cosa che toglierebbe forza generale e metterebbe dubbi sulla partenza di un nuovo Trimestrale- oltre abbiamo 1,2230 e 1,2200;
- dal lato opposto una ripresa di forza può portare verso 1,2330 e 1,2360- valori superiori e verso 1,2400 confermerebbero 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>	1,2330	0,0014-0,0015	1,2317
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2360	0,0014-0,0015	1,2347
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2250	0,0014-0,0015	1,2263
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2230	0,0014-0,0015	1,2243

Bund

- Ciclo Settimanale – è partito in deciso anticipo sui minimi del 15 febbraio ed ha una discreta forza. Potrebbe avere ancora 1 gg (o poco più) di leggero indebolimento per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri in apertura e si è messo in debolezza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo tra l’apertura e le 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a leggera prevalenza ribassista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di debolezza può portare a 157,90- valori inferiori toglierebbero forza al Settimanale- valori sotto 157,40 metterebbero in dubbio un nuovo Mensile;
- dal lato opposto un nuovo recupero può portare a 158,60 e 158,85- valori verso 159 riporterebbero forse sul Settimanale che si allungherebbe.

- 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>	158,60	0,08-0,09	158,53
<u>Trade Rialzo-2</u>	158,85	0,09-0,10	158,77
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	157,90	0,09-0,10	157,98
<u>Trade Ribasso-2</u>	157,60	0,09-0,10	157,68

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

Opzioni

- Nulla da aggiungere a quanto scritto nei precedenti Report.

Ricordo solo che:

- per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile le posizioni rialziste il 16 febbraio mattina con mercato che tornava sotto 1,255. Per valori sotto 1,235 (avvenuto il 20 febbraio) ho fatto ancora operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza Marzo: acquisto Call 1,235 e vendita Call 1,240. Ieri ho iniziato ad assumere posizioni rialziste sul Forex per valori sotto 1,275- tengo capitali per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi.

- per il **Bund** per valori sotto 158 (avvenuto l'8 febbraio) ho fatto Vertical Call debit Spread su scadenza aprile. Attenzione che qui il future di riferimento è il giugno che quota quasi 3 figure in meno. Pertanto ho acquistato Call aprile 155 e venduto Call aprile 155,5. Per salite oltre 158,9 159 (del future Marzo) chiuderei in utile la strategia.

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 posizione 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 chiuderebbero 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 tempestivi 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).