

22-mag-2018

Restiamo ancora in una fase attendista (ma su livelli elevati) dei Mercato Azionati. I mercati Usa stanno recuperando forza rispetto a quelli Europei.

Senza mostrarvelo, vi dico che il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future, conferma una tensione generale sui mercati Usa che sembra tornata verso una fase di normalità.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,18%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,65%
Hong Kong (Hang Seng):	chiusa
Cina (Shangai)	-0,13%
Taiwan (Tsec)	-0,25%
India (Bse Sensex):	+0,01%

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 sull'Inflazione del Giappone è stato poco sotto le attese.

Oggi non vi sono dati di particolare Rilievo per i Mercati finanziari.

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 9:00 di oggi 22 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 (già chiaro per il Fib)- è in fase più rialzista 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, che tuttavia sta riprendendo forza e quindi potrebbe essere terminato in anticipo sui minimi del 3 maggio (vedi freccia blu). Per l'Europa vi è stata 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 su valuterà.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito il 15 maggio pomeriggio ed ha ripreso forza in tempi idonei. Potrebbe iniziare a indebolirsi da oggi e poi avere almeno 1 ulteriore g di debolezza per andare a chiudere il ciclo. Chiaramente prezzi su nuovo massimi allungherebbero la struttura del Settimanale, fatto per ora non preventivabile.

Per l'Italia il Settimanale è partito il 16 maggio e le strutture sono mediamente più deboli per le note vicende politiche. Tuttavia, come tempi le durate è più facile che seguano quelle dell'Eurostoxx.

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 22 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) – per l'Europa abbiamo 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. Attendiamo a breve un graduale indebolimento per una conclusione ciclica entro fine maggio o poco oltre.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 15 maggio pomeriggio (il 16 maggio per il Fib) ed ha una discreta forza per Eurostoxx e Dax. Più sopra ho descritto le sue potenzialità 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 più correttamente il 18 maggio pomeriggio e sta perdendo forza. Sappiamo essere ultimamente un ciclo spesso instabile e difficile da leggere.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri intorno alle ore 17:40, mi vi è qualche dubbio. In base ai cicli superiori potrebbe essere mediamente debole.

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

- un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3537-3525-3515-3495

- Dax: 13040-12970-12920- 12860

- Fib (struttura leggermente differente): 23000-22800-22500

- miniS&P500: 2724-2710-2700-2690

Valori verso il 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale in indebolimento. Il Fib è già debole.

- dal lato opposto una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3576-3600-3615
- Dax: 13170-13240-13300
- Fib (struttura leggermente differente): 23280-23430
- 23600
- miniS&P500 (minor forza): 2742-2750-2760

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul Settimanale- per Fib bisognerebbe superare il valore sottolineato.

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	3576	8-9	3569
Eurostoxx-2	3600	9-10	3592
Dax-1	13170	16-17	13155
Dax-2	13200	16-18	13185
Dax-3	13240	21-22	13220
Fib-1	23280	45-50	23230
Fib-2	23430	45-50	23390
Fib-3	23510	45-50	23470
miniS&P500-1	2742	3,25-3,5	2739
miniS&P500-2	2750	3,25-3,5	2747

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-0	3550	8-9	3557
Eurostoxx-1	3537	9-10	3545
Eurostoxx-2	3525	11-12	3535
Dax-1	13040	16-18	13055
Dax-2	13000	21-22	13020
Dax-3	12970	21-22	12990
Fib-1	23000	45-50	23040
Fib-2	22900	55-60	22950
Fib-3	22800	55-60	22850
miniS&P500-1	2724	2,75-3	2726,5
miniS&P500-2	2717	3,25-3,5	2720
miniS&P500-3	2710	3,25-3,5	2713

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 9:00 di oggi 22 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 normalmente allunga la struttura. Dal 19 aprile (in leggero anticipo) ha iniziato ad indebolirsi. I cicli. I tempi per ulteriori ribassi sono in esaurimento (diciamo per questa settimana). Ciò non significa che non si possa scendere ulteriormente- solo che ribassi continuati nel tempo hanno meno evidenze statistiche simili nel passato. La partenza di un nuovo Trimestrale potrebbe portare a circa 2-3 settimane di rimbalzo.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 9 maggio mattina e potrebbe avere trovato un minimo conclusivo ieri mattina. Un nuovo Settimanale potrebbe portare a 2 gg di leggero recupero.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:20 con un prolungamento del precedente ciclo. Ha una buona forza e potrebbe proseguire così soprattutto con la partenza del nuovo Giornaliero attesa entro le ore 11.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di rimbalzo può portare a 1,1800-1,1825- oltre abbiamo 1,1850 che confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare verso 1,1745- valori inferiori a 1,1715 metterebbero in dubbio un nuovo Settimanale- oltre abbiamo 1,1680 e 1,1650.

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>	1,1800	0,0013-0,0014	1,1788
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1825	0,0014-0,0015	1,1812
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1745	0,0013-0,0014	1,1757
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1715	0,0014-0,0015	1,1728

Bund

- Ciclo Trimestrale – la decisa ripresa dopo i minimi del 24-25 aprile (vedi freccia rossa) pone lì un 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 15 maggio pomeriggio e ha ripreso forza, ben oltre le attese. Si potrebbero avere 1 gg ancora di leggera forza o lateralità. A seguire 2 gg di indebolimento per andare alla conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero -è partito ieri in apertura. Potrebbe trovare un minimo a breve. Il nuovo Giornaliero potrebbe avere non particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa può portare a 159,5- oltre abbiamo a 159,7 e 160 che confermerebbero nuova forza sui cicli superiori;

- un po’ di correzione potrebbe portare verso 159 e 158,85- valori sotto 158,50 toglierebbero forza al 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	159,50	0,08-0,09	159,43
Trade Rialzo-2	159,70	0,09-0,10	159,62
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	159,00	0,08-0,09	159,07
Trade Ribasso-2	158,85	0,09-0,10	158,93

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

Opzioni

- Il 18 maggio mattina dicevo che pensavo di fare operazione moderatamente ribassista con Vertical Put debit Spread per l'Europa:

- Eurostoxx (se indice 3660 e 3700): acquisto Put luglio 3650-vendita Put luglio 3600;

- Dax (se indice 13100 e 13160): acquisto Put luglio 13100-vendita Put luglio 12950.

- per il FtseMib sarebbe stata meglio un'operazione bi-direzionale (già fatta poche settimane fa) con long Strangle stretto asimmetrico, ma la Volatilità è cresciuta e si rischia di più.

- Il 15 maggio dicevo che per il miniS&P500 (meglio se tra 2715 e 2740) ho fatto 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).

- 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 eventualmente sotto 1,165.

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 penso di chiudere la Call venduta per prezzi sotto 1,174 (attuando così la gestione dinamica della posizione).

Per prezzi sotto 1,171 (valore cambiato) potrei fare ancora Vertical Call debit Spread ma su scadenza luglio: acquisto Call 1,170 e vendita Call 1,180.

- Per il **Bund** per valori sopra 159 (il 3 maggio) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale giugno (che ricordo scadono il 25 maggio) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Si guadagna se a scadenza il Bund non sale oltre 159,5. Per valori oltre 159,5 farei analoga operazione, ma su scadenza luglio.

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).