

**26-nov-2018**

*Commento Generale*

Negli Usa non vi son varie tensioni. In Europa vi sono segnali distensivi sul fronte Brexit e Italia. Stanno aumentando le tensioni fra Ukraina e Russia, ma per ora sono eventi lontani. Sembra una situazione in cui il sentiment per l'azionario è in miglioramento (come vediamo di seguito).

Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future:

- curva è quasi piatta ed in discesa rispetto alla chiusura di venerdì - ciò segnala tensioni in chiara diminuzione;

Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 basato sulla struttura a termine del Vstoxx Future:

- curva in leggera salita (contango) per le prime 3 scadenze, poi piatta - anche qui vi sono tensioni in diminuzione.

**Valori Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):**

Giappone (Nikkei225)	+0,76%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,76%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,66%
Cina (Shangai)	-0,14%
Taiwan (Tsec)	-0,30%
India (Bse Sensex):	+0,61%

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/leggermente Positivo.

**Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:**

Questa notte l'Indice Anticipatore sull'Economia del Giappone è stato poco sopra le attese.

Oggi non vi sono dati di particolare interesse. Segnalo solo l'Indice Ifo sulle aspettative dell'economia tedesca (ore 10) ed un discorso del Presidente Bce (ore 15).

**Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 9 novembre e aggiornati alle ore 09:05 di oggi 26 novembre - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per l'Europa- solo leggermente per il miniS&P500.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – è partito sui minimi del 15 novembre pomeriggio, anche se in modo più evidente sul miniS&P500. Il minimo del 20 novembre pomeriggio (vedi freccia blu) sembra quello di un nuovo ciclo in Europa, ma i conteggi sui cicli precedenti sarebbero decisamente sfalsati. Sembrerebbe terminato questo ciclo sul minimo di venerdì pomeriggio (vedi freccia rossa). In tal senso potremmo avere almeno 3 gg di recupero di forza. Chiaramente discese sotto i minimi di venerdì ci direbbero di un Settimanale più lungo e che deve ancora ultimarsi (fatto per ora meno probabile).

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 26 novembre):



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.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuovo Mensile sui minimi del 26 ottobre (29 per gli Usa). Questa debolezza anticipata potrebbe accorciare il ciclo, che potrebbe essere terminato sui minimi del 23 novembre pomeriggio (vedi freccia gialla), ma attendiamo conferme. Se così fosse potremmo avere una fase di recupero almeno sino al 4-5 dicembre- poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito sui minimi del 15 novembre pomeriggio. Sembra terminato sui minimi del 23 novembre pomeriggio (vedi freccia ciano), ma attendiamo conferme. In tal senso si potrebbero avere almeno 3 gg di recupero.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito il 23 novembre intorno alle ore 14:40 e stamattina ha acquisito forza. Potrebbe proseguire così per tutto lo sviluppo di questo ciclo che ultimamente dura ben più dei canonici 2 gg.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito venerdì intorno alle ore 14:40 e sta acquisendo forza. Potrebbe proseguire mediamente forte con n minimo relativo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso mediamente forte, con la conferma di un nuovo Settimanale.

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

- un recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3188-3200-3220
- Dax: 11350- 11450-11550
- Fib: 19300-19470-19580
- miniS&P500: 2671-2684- 2700

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale in atto. Valori sui livelli superiori ci direbbero di un potenziale nuovo Mensile;

- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3140-3115-3090-
- Dax: 11240- 11150-11085-11000
- Fib: 19000-18800- 18580
- miniS&P500 (forze differenti): 2650-2642-2626-2615

Valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale partito il 15 novembre e che si allunga come tempi.

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

<b><u>Trade Rialzo</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3176	8-9	3169
<b>Eurostoxx-1</b>	3188	8-9	3181
<b>Eurostoxx-2</b>	3200	9-10	3192
<b>Dax-1</b>	11350	21-22	11330
<b>Dax-2</b>	11415	16-17	11400
<b>Dax-3</b>	11450	21-22	11430
<b>Fib-1</b>	19300	55-60	19250
<b>Fib-2</b>	19390	45-50	19350
<b>Fib-3</b>	19470	55-60	19420
<b>miniS&amp;P500-0</b>	2665	2,5-2,75	2662,5
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2671	3,25-3,5	2668
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2684	3,25-3,5	2681

<b><u>Trade Ribasso</u></b>	<b><u>Vendita sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3140	8-9	3147
<b>Eurostoxx-2</b>	3115	9-10	3123
<b>Dax-1</b>	11250	16-17	11265
<b>Dax-2</b>	11200	16-18	11215
<b>Dax-3</b>	11150	21-22	11170
<b>Fib-1</b>	19000	45-50	19040
<b>Fib-2</b>	18900	45-50	18940
<b>Fib-3</b>	18800	55-60	18850
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2650	2,75-3	2652,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2642	2,75-3	2644,5
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2635	3,25-3,5	2638

*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 9 novembre ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 26 novembre-** la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo lungo che potrebbe essersi concluso venerdì (come in figura) – in tal senso potremmo avere 3 gg di prevalenza rialzista;
- 2- ciclo breve terminato il 20 novembre sera (vedi freccia rossa) - sarebbe un ciclo già debole che potrebbe proseguire con 1 gg di lateralità (o leggero recupero) - poi 2 di debolezza. una discreta forza. Potrebbe avere 1 gg di poca direzionalità e poi 2 gg di debolezza per la sua conclusione. In base ai cicli superiori l'ipotesi 1 ha delle potenzialità in più.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito venerdì intorno alle ore 20:20 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire in leggero recupero sino al primo pomeriggio- poi una riduzione di forza per andare alla conclusione entro le ore 20. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1380-1,1400- valori verso 1,1435 confermerebbero un nuovo Settimanale- oltre abbiamo 1,1455;
- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a 1,1325 - valori inferiori e verso 1,1300 darebbero forza all'ipotesi di un Settimanale partito il 20 novembre e che è debole- oltre abbiamo 1,1300.

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-0</u>	1,1380	0,0013-0,0014	1,1368
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1400	0,0013-0,0014	1,1488
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1325	0,0013-0,0014	1,1337
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1300	0,0013-0,0014	1,1312

## Bund

- Ciclo Settimanale - è partito sui minimi dell'19 novembre e dopo la metà ciclo (vedi freccia rossa) ha avuto una inattesa ulteriore forza. Si potrebbe proseguire senza forza (o in leggera debolezza) per 1 gg e poi 2 gg deboli per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito venerdì intorno alle ore 09:20 ed ha perso forza. Potrebbe partire a breve un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.



A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 160,50- 160,24 – ciò metterebbe in debolezza il Settimanale - oltre abbiamo 160,05 e 159,90;
- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe portare a 160,90- valori oltre 161,05 ridarebbero forza al Settimanale che si allungerebbe come tempi.

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

<b>Bund</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	160,90	0,08-0,09	160,83
<b>Trade Rialzo-2</b>	161,05	0,08-0,09	160,98
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	160,50	0,08-0,09	160,57
<b>Trade Ribasso-2</b>	160,24	0,09-0,10	160,32
<b>Trade Ribasso-3</b>	160,05	0,09-0,10	160,13

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

### **Opzioni**

- Come scrivevo il 7 novembre (e anticipato in report precedenti) ho pensato di finanziare le strategie rialziste delle scorse settimane (vedi più sotto) con dei Vertical Put credit Spread su scadenza dicembre, ipotizzando che gli Indici Azionari non scendano sotto certi livelli. Potrebbe essere:

- Eurostoxx (meglio se tra 3200 e 3230): vendita Put 3100 e acquisto Put 3050;
- Dax (meglio se tra 11500 e 11600): vendita Put 11100 e acquisto Put 10900;
- miniS&P500 (meglio se tra 2750 e 2780): vendita Put 2700 e acquisto Put 2680;
- Ftse Mib (meglio se tra 19300 e 19500): vendita Put 19000 e acquisto Put 18500.

Per il FtseMib non l'ho fatto. Per ora la situazione è in sofferenza ma attendiamo sviluppi e comunque c'è tempo.

Il 20 novembre mattina dicevo che potevo attuare la tecnica difensiva del roll-over. Per esempio per miniS&P500 tra 2690 e 2680, ho deciso di chiudere l'operazione ed aprirne una simile su scadenza gennaio ma con strike più bassi (vendita Put 2620 ed acquisto Put 2600).

- Il 10 ottobre pomeriggio dicevo che sembrava prematuro assumere posizioni moderatamente rialziste con Vertical Call debit Spread, su dicembre. Tuttavia, sull'ipotesi che fosse imminente un minimo di fine ciclo Trimestrale ho messo:

- Eurostoxx (meglio se tra 3280 e 3300): acquisto Call 3300 e vendita Call 3350;
- Dax (meglio se tra 11850 e 11900): acquisto Call 11900 e vendita Call 12050;
- miniS&P500 (meglio se tra 2875 e 2895): acquisto Call 2890 e vendita Call 2925;
- Ftse Mib (meglio se tra 19900 e 20100): acquisto Call 20000 e vendita Call 20500.

L'ho fatto su S&P500 e Dax. Su metà posizioni (ne apro sempre 2 almeno) ho chiuso la Call venduta sui ribassi dell'11 ottobre mattina- ora attendo.

L'11 ottobre mattina su ulteriori ribassi ho aperto posizioni moderatamente rialziste sempre su scadenza dicembre:

- Eurostoxx (meglio se tra 3130 e 3160): acquisto Call 3150 e vendita Call 3250;
- Dax (meglio se tra 11300 e 11250): acquisto Call 11300 e vendita Call 11450;
- miniS&P500 (meglio se tra 2730 e 2715): acquisto Call 2725 e vendita Call 2760;
- Ftse Mib (meglio se tra 19000 e 19100): acquisto Call 19000 e vendita Call 19500.

L'ho fatto per Eurostoxx e miniS&P500. Il 19 ottobre, con FtseMib sotto 19000, ho fatto l'operazione anche sull'Italia. Poi l'ho fatto anche per il Dax.

Il 24 ottobre mattina ho chiuso metà delle Call vendute su Eurostoxx e miniS&P500, puntando ad un recupero di forza.

Sui successivi ribassi dell'S&P500 ho ridotto il rischio ed ho chiuso le Call 2925 e rivendo le Call 2900. Sulla 2° strategia ho chiuso le 2760 e venduto le 2735.

Ora attendo, ma stamattina (26 novembre) penso di chiudere le Call Vendute (che hanno perso valore) per lasciare guadagnare più rapidamente le Call acquistate.

- Per l'**Eur/Usd** ho fatto vari acquisti (da maggio) avendo un prezzo di carico medio di 1,165. Per valori sotto 1,1470 (il 4 ottobre) ho fatto operazioni rialzista di Vertical debit Call Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,1500 e vendita Call 1,1550. Come avevo scritto per discese intorno a 1,1400 ho chiuso la Call venduta (che si è deprezzata) e tengo quella acquistata nella speranza di un rimbalzo che per ora non è avvenuto.

Ora attendo, qualche correzione sotto 1,1320 per acquistare Eur/Usd in quantità pari a quanto già detengo. Potrei anche fare con le Opzioni scadenza marzo il Vertical call debit Spread: acquisto Call 1,1300 e vendita Call 1,140.

- Per il **Bund** l'11 ottobre ho fatto ancora operazioni ribassiste (Vertical Put debit Spread), per valori oltre 158,5: acquisto Put dicembre (che ricordo scadono a novembre) 158,5 e vendita Put dicembre 158.

Il 16 ottobre ho assunto posizione di più lungo periodo con Vendita di Bund future ed acquisto di Call strike 160 scadenza gennaio. Questa Call scade a dicembre ed è legata al future Bund scadenza marzo che quota 0,70 punti in più della scadenza dicembre. Pertanto la Call 160 è come se fosse strike 159,3 cosa che garantisce una miglior copertura. Ora attendo.

Il 26 ottobre, per Bund oltre 160,70 ho venduto ancora 1 Bund future e mi sono coperto con acquisto di Call 161,5 scadenza gennaio. Ora attendo, ma vorrei vedere prezzi almeno a 159 per chiudere in utile qualche posizione.

Per Bund oltre 161 (il 20 novembre pomeriggio) ho fatto ancora operazione al ribasso (Vertical Put debit Spread): acquisto Put febbraio (che scadono a gennaio) 160,5- vendita Put febbraio 159,5.

#### **ETF:**

**N.B.:** i prezzi degli Etf hanno valori differenti dal sottostante. Pertanto io metto i prezzi di ingresso che Io utilizzo sul sottostante.

- L'11 ottobre mattino scrivevo che potevo iniziare ad assumere posizioni al rialzo su Etf long (senza leva) ai seguenti livelli:

- Eurostoxx: 3180

- Dax: 11400

-S&P500: 2730

-FtseMib: 19200.

L'ho fatto per tutti i mercati anche se il FtseMib era sopra 19300.

Ho tenuto capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza.

Sono entrato ulteriormente per S&P500 sotto 2675. Sono entrato sulla forza per Eurostoxx (con 1/2 di quanto già avevo) per valori oltre 3230.

Oggi (oggi 26 novembre) per valori di Dax sotto 11330 potrei entrare con 1/2 di quanto già detengo.

#### **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 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).