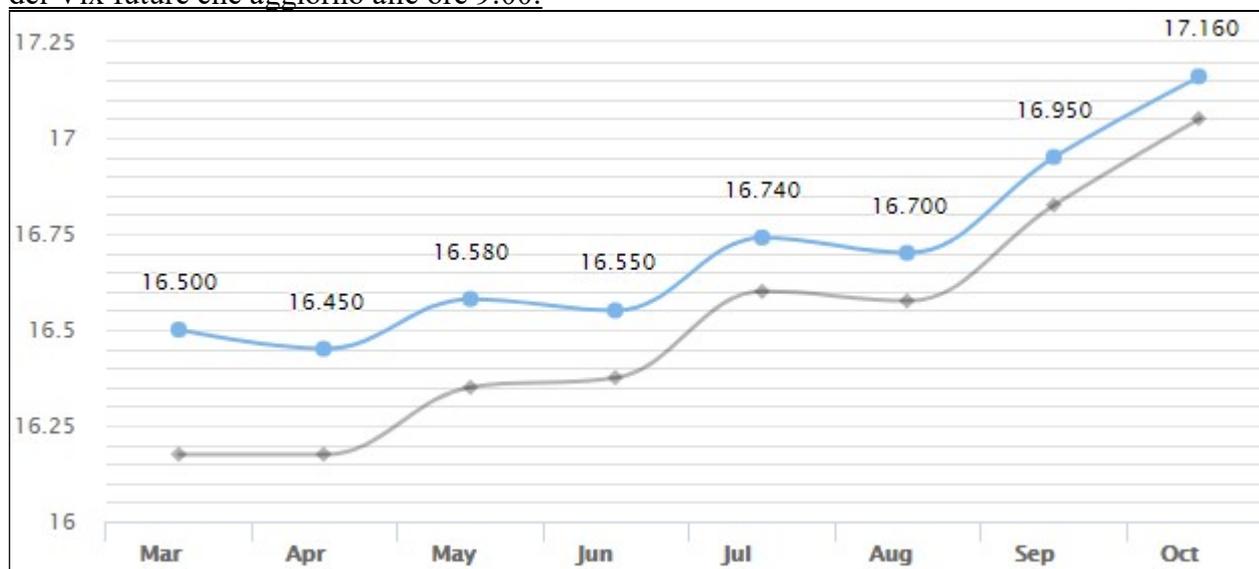


27-feb-2018

Ieri l'S&P500 si è avvicinato alla soglia psicologica di 2800. Sembra oramai che i grandi gestori abbiano ripreso la campagna acquisti per accaparrarsi ottimi dividendi in distribuzione nei prossimi mesi.

Come le ultime 2 settimane monitoriamo il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future che aggiorno alle ore 9:00:



In Azzurro la curva adesso - in grigio quella della chiusura di ieri. La curva ha girato in Contango (pendenza verso l'alto dal 23 febbraio) il che denota che si va verso una normalizzazione delle tensioni. Rispetto alla chiusura di ieri la curva è più elevata, ma non desta preoccupazioni.

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

Giappone (Nikkei225):	+1,07%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,21%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,97%
Cina (Shangai)	-1,13%
Taiwan (Tsec)	-0,20%
India (Bse Sensex):	-0,24%

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 importanti per oggi:

Questa mattina (ore 9) il dato sull'Inflazione in Spagna è stato secondo le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 11:00	Sentiment Economia Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:00	Inflazione Germania (dato preliminare)	<u>1</u>
Ore 14:30	Ordinativi Beni Durevoli Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Fiducia Consumatori 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 Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio ottobre e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 27 febbraio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale associato a quello inferiore) hanno svoltato al rialzo per tutti i mercati.

Dal punto di vista ciclico, sul **ciclo Trimestrale** per l'S&P500 la partenza di una nuova fase il 9 febbraio è la soluzione più sensata. Per l'Europa poniamo sempre sul minimo del 9 febbraio una nuova partenza; tuttavia le forme cicliche lasciano spazio anche ad altre soluzioni.

L'unico dato certo è che sui minimi del 9 febbraio sia partito un nuovo sotto-Ciclo Mensile (che alle volte si allunga ad un metà-Trimestrale). In tal senso la prevalenza rialzista può rimanere sino al 2 marzo circa- poi si valuterà.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito in tempi idonei sui minimi del 22 febbraio mattina ed ha una buona forza. Potrebbe avere 1 gg (sino a 2) di ulteriore prevalenza rialzista. Potremmo avere una momentanea correzione nel pomeriggio di oggi per andare a trovare il minimo di metà ciclo- poi è attesa una ripartenza.

Solo discese verso valori “critici” che definisco più sotto cambierebbero le forze di questa struttura ciclica.

Prezzi “critici” da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi

possono variare di giorno in giorno):

- un ulteriore forza può portare:

- Eurostoxx: 3480-3500-3520
- Dax: 12600-12650-12750
- Fib: 22870- 23000-23200
- miniS&P500: -2790-2800-2815

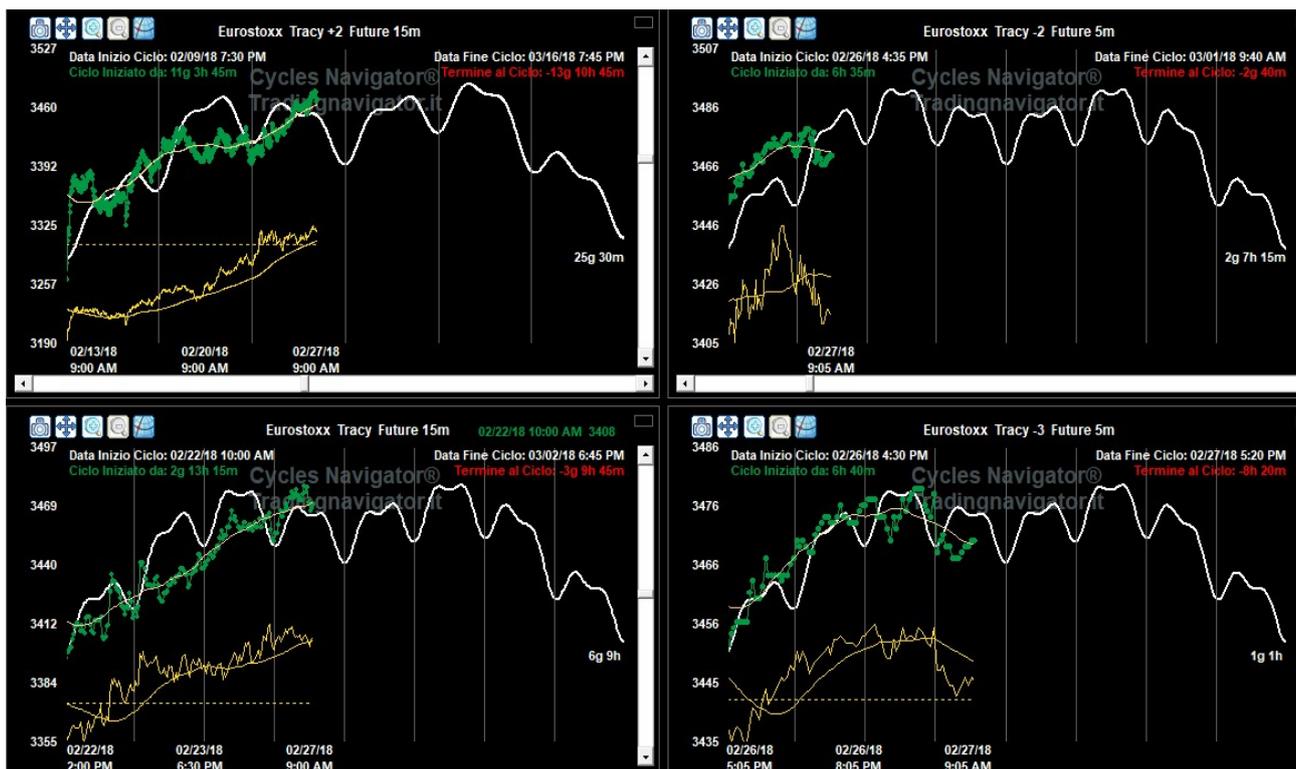
Valori oltre quello sottolineato sarebbero una buona conferma di un nuovo Trimestarle (per il miniS&P500 ve ne sono già);

- dal lato opposto una correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3450-3420-3400
- Dax: 12475-12420-12340
- Fib: 22600-22400-22250
- miniS&P500: 2770-2760-2740-2740

Valori sino al 1° scritto sopra sono naturali correzioni- valori inferiori a quello sottolineato metterebbero in indebolimento anticipato il Settimanale (meno evidente per il miniS&P500).

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 27 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) – è partito un nuovo Ciclo (in tempi idonei) sui minimi a V del 9 febbraio pomeriggio e dal 23 febbraio ha ripreso

forza, soprattutto sull'S&P500. In base alle sue forme cicliche prospettiche (vedi linea bianca) potremmo avere una prevalenza rialzista sino a circa il 2 marzo- poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 22 febbraio mattina e rimane in forza. 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 26 febbraio intorno alle ore 16:30 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire a prevalenza rialzista.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 16:30 con un allungo del ciclo precedente. Ha una discreta forza e potrebbe procedere a prevalenza rialzista con una perdita di forza nel pomeriggio ed un minimo relativo conclusivo entro le ore 17. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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	3480	9-10	3472
Eurostoxx-2	3500	11-12	3490
Dax-1	12600	16-18	12585
Dax-2	12650	21-22	12630
Dax-3	12700	21-22	12680
Fib-1	22870	45-50	22830
Fib-2	23000	55-60	22950
miniS&P500-1	2790	3,25-3,5	2787
miniS&P500-2	2800	3,25-3,5	2797

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3450	8-9	3457
Eurostoxx-2	3420	9-10	3428
Dax-1	12475	16-18	12490
Dax-2	12420	21-22	12440
Fib-1	22600	45-50	22640
Fib-2	22400	55-60	22450
miniS&P500-1	2770	2,75-3	2772,5
miniS&P500-2	2760	3,25-3,5	2763
miniS&P500-3	2750	3,25-4	2753

***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 ad 1 ora a partire da inizio ottobre ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 27 febbraio:



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - sembra partito in tempi idonei sui minimi del 9 febbraio. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino ad inizio marzo- poi si valuterà.

Chiaramente discese verso i minimi del 9 febbraio porterebbero a differenti valutazioni cicliche.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei sul minimo del 22 febbraio mattina e stenta a trovare una convincente forza, fatto che pone dei dubbi sui cicli superiori. Potrebbe avere 2 gg di ripresa di forza. Chiaramente discese sotto i minimi iniziali (per ora meno attese) porterebbero ad un indebolimento anticipato con effetti anche sui cicli superiori.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 17 con un ciclo precedente che si è allungato e con struttura anomala (cosa che deve mettere in guardia per il Trading di breve periodo). Potrebbe proseguire a prevalenza rialzista e trovare un minimo relativo entro le ore 17. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ripresa di forza può portare verso 1,2355 e 1,2375 che farebbero riprendere vigore al Settimanale- valori superiori a 1,240 ci direbbero di forze sui cicli superiori;
- dal lato opposto una po' di correzione può portare a 1,2300 – valori inferiori a 1,2275 metterebbero il Settimanale in indebolimento anticipato.

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>	1,2355	0,0013-0,0014	1,2343
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2375	0,0014-0,0015	1,2362
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2300	0,0013-0,0014	1,2312
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2275	0,0013-0,0014	1,2287

Bund

Ciclo Trimestrale – vi sono molti dubbi ed irregolarità cicliche. Una certezza è la partenza di un ciclo Mensile (in leggero anticipo) sui minimi dell'8 febbraio. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino al 2 marzo - poi si valuterà. Se fosse partito anche un ciclo Trimestrale la fase di recupero potrebbe essere ben più lunga (diciamo sino al 16 marzo almeno).

- Ciclo Settimanale – sembra partito in anticipo sui minimi del 15 febbraio pomeriggio e mantiene una buona forza. Abbiamo 2 possibilità:

- 1- per andare a chiudere mancherebbe 1 gg di leggero indebolimento

2- ciclo con struttura differente e partito il 22 febbraio in apertura-in tal senso si potrebbero avere 2 gg di ulteriore recupero.

I movimenti di ieri lasciano ancora dubbi, ma l'ipotesi 1 ha qualche possibilità in più. E' comunque un mercato difficile, viste le numerose irregolarità cicliche che si susseguono da parecchie settimane.

- Ciclo Giornaliero – è partito vieri intorno alle ore 11:10 ed ha azzerato la sua forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dai dubbi espressi sulle 2 strutture possibili del Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un po' di correzione può portare a 159 e 158,65 per andare alla chiusura del Settimanale (ipotesi 1)- solo valori sotto 158,15 toglierebbero forza al Mensile;

- dal lato opposto un ulteriore recupero di forza può portare a 159,85- 160 cosa che confermerebbero l'ipotesi 2 sul Settimanale- oltre abbiamo 160,35 e 160,5 che rafforzerebbero i cicli superiori.

- 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	159,70	0,08-0,09	159,63
Trade Rialzo-2	159,85	0,09-0,10	159,77
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	159,25	0,08-0,09	159,32
Trade Ribasso-2	159,00	0,09-0,10	159,08

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

Opzioni

- Il 13 febbraio mattina ho aperto delle strategie bi-direzionali scelte in base anche alla loro minor sensibilità alla Volatilità e che consentissero un esborso limitato (ma ovviamente guadagni limitati). Penso di chiudere le operazioni (perlomeno metà visto che ne faccio sempre 2 per ciascun mercato) per: Estoxx sopra 2470 (lo faccio stamattina) -Dax sopra 12600- FtseMib sopra 23200.

- Il 23 febbraio mattina scrivevo che avrei preferito vedere una maggior correzione degli Indici Europei. Ho comunque deciso di aprire posizioni moderatamente rialziste con Call debit Vertical Spread su scadenza aprile. Eventualmente gestirò dinamicamente la posizione (come spiego bene al mio Corso Opzioni del 17 marzo)- in tal senso metto la scadenza aprile, per avere più tempo per eventuali modifiche della strategia:

- Eurostoxx (se tra 3420-3440)- acquisto Call aprile 3450-vendita Call aprile 3500;

- Dax (se tra 12430 e 12480)- acquisto Call aprile 12450-vendita Call aprile 12550;

- Ftse Mib (se tra 22450 e 22550)- acquisto Call aprile 22500-vendita Call aprile 23000.

- 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. Il 22 febbraio ho iniziato ad assumere posizioni rialziste sul Forex per valori sotto 1,275- tengo capitali per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere per valori sotto 1,218).

- per il **Bund** ho chiuso in utile le posizioni rialziste che avevo. Ora attendo opportunità.

ETF:

- Ho posizioni rialziste con Etf su Eurostoxx che gestisco in modo dinamico. Ho valori medi di carico (riferiti all'Indice e non al Valore dell'Etf che è leggermente differente) di 3530. Ho messo uno stop-loss a valori inferiori a 3200 su 1/3 della posizione. Come avevo scritto, per valori sopra 3400 (il 16 febbraio mattina- il 15 non sono riuscito) ho acquistato una quantità paria a 1/4 di quanto detengo.

- Per il FtseMib sono entrato più volte Etf long su varie correzioni (come ho sempre scritto). Ho valori medi di carico (riferiti all'Indice FtseMib e non all'Etf) di 21700. Applicherei uno Stop-Loss solo per FtseMib sotto 21000 per il 1/3 della posizione. Per valori oltre 24000 (avvenuto il 23 gennaio) ho chiuso 1/3 delle posizioni in utile. Per Valori sopra 22850 (avvenuto il 19 febbraio) ho acquistato una quantità paria a 1/4 di quanto detengo.

- Ho posizioni short di lungo periodo su S&P500 (su cui ho fatto vari movimenti) incrementate sui vari rialzi. Il 6 febbraio mattina ho chiuso metà posizione con perdite molto limitate. Come avevo scritto, il 15 febbraio mattina (prima delle ore 10) ho chiuso ancora metà posizione di quanto mi è rimasto. Ora mi rimane molto poco, ma penso di chiudere le rimanenti stamattina.

- Come posizione di lungo periodo dicevo che si poteva iniziare ad accumulare una Etf 2x short sul Bund (Etf della Lyxor-isin: FR0010869578) cosa che ho fatto ripetutamente per molte volte (che ho sempre scritto)- l'ultima è stata l'11 dicembre per Bund oltre 163,7. Come avevo scritto ho chiuso in utile 1/3 della posizione per Bund sotto 161 (il 10 gennaio mattina). Poi ho chiuso in utile 1/3 (della posizione iniziale) per valori sotto 159 (avvenuto il 29 gennaio). Potrei chiudere la restante solo per valori sotto 156. Solo per Bund sopra 162 (valore cambiato) applicherei uno Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit).

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho fatto vari incrementi della posizione su varie salite dei prezzi- L'ultima volta sul T-Note oltre 127. Nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 126,3 di T-Note. Ora la strategia sta portando i suoi frutti. Chiuderei in utile 1/3 della posizione solo per valori inferiori a 120. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da oltre 1 anno (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Di fatto ho un prezzo di carico pari a 192. Per Crb Index sotto 182 incrementerei di 1/3 la posizione. Applicherei uno Stop-Loss sul 50% della posizione per valori sotto 175.

- Sull'Oro opero con Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770)- volevo iniziare ad assumere delle posizioni rialziste per valori a 1220\$, ma non vi siamo arrivati. Ora attendo opportunità, che per ora intravvedo solo per discese intorno a 1290\$.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01) - ho chiuso in utile tutte le posizioni rialziste per valori sotto 57\$. Ora attendo opportunità long, che potrebbero essere per discese sotto 57\$.

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).