

28-ago-2018

Commento generale

Resta una fase favorevole ai mercati azionari e senza l'uscita di news che generano tensioni. Tuttavia ricordo che la Volatilità può sempre salire improvvisamente, ma a questo punto si vedrà più probabilmente a settembre.

Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – positivo per i mercati azionari

Sentiment per l'Europa (Vstox Future): si è tornati al contango, anche se meno accentuato sulle scadenze sino a dicembre; fase che è tornata verso il positivo.

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

Giappone (Nikkei225):	+0,06%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,51%
Hong Kong (Hang Seng):	+0,12%
Cina (Shangai)	-0,13%
Taiwan (Tsec)	+0,80%
India (Bse Sensex):	+0,45%

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 Positivo.

Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

Oggi non sono previsti dati di particolare rilevanza per i Mercati Finanziari – possiamo solo citare la Fiducia Consumatori Usa (ore 16).

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio maggio e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 28 agosto la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

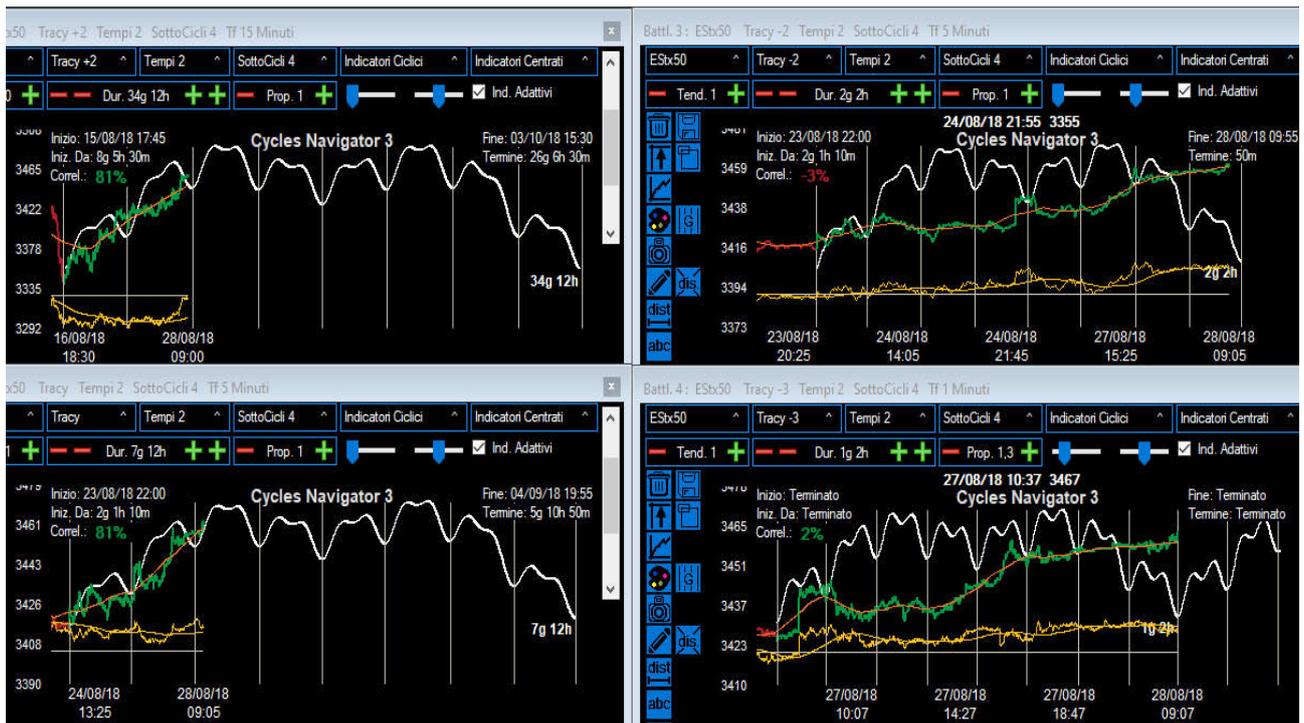


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) hanno girato al rialzo per tutti gli Indici Azionari.

Dal punto di vista ciclico, sul ciclo Trimestrale per l'Europa è partito sui minimi del 27 giugno e il 28 giugno per l'S&P500. E' suddiviso in 2 metà-Trimestrali con il minimo del 15 agosto che sarebbe quello centrale. Ieri c'è stato un chiaro segnale di recupero di forza ciclica per l'Europa, mentre l'S&P500 ha fatto nuovi massimi storici con il future oltre 2900 (l'indice S&P500 ha solo sfiorato tale livello).

La fase di recupero per l'Europa e di forza per gli Usa, può proseguire sino alla 1° settimana di settembre.

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 28 agosto):



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 metà Trimestrale sui minimi del 15 agosto - in tal senso potremmo avere una leggera prevalenza rialzista sino alla 1° settimana di settembre - poi si valuterà.

- il 2° in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – i rialzi di ieri fanno porre la partenza di un nuovo ciclo in apertura del 24 agosto. Ora potremmo avere 2 gg di ulteriore prevalenza rialzista, ma difficile definire con quale intensità.

- il 3° 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 24 agosto in apertura ed ha una buona forza. Potrebbe essere già partito un nuovo ciclo atteso mediamente forte.

- il 4° ed ultimo in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – sembra partito ieri mattina in apertura (o meglio verso la chiusura di venerdì) e probabilmente è così anche oggi. Potrebbe avere una leggera prevalenza rialzista anche per oggi.

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

- una fase di ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3465-3480-3500-3515

- Dax: 12600-12640-12680-12730

- Fib (situazione differente): 20830- 21000- 21150

- miniS&P500 (forza differente): 2905-2918-2925

Valori sui livelli successivi confermerebbero una ripresa di forza del Trimestrale (già evidente per l'S&P500)- importante 21000 per il FtseMib.

- dal lato opposto una leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3430-3412-3395

- Dax: 12500-12420-12340

- Fib (situazione differente): 20620-20520- 20350- 20200

- miniS&P500 (forza differente): 2892-2880-2870

Valori verso quello sottolineato annullerebbero la forza al nuovo Settimanale (solo diminuzione di forza per il miniS&P500).

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	3465	9-10	3457
Eurostoxx-2	3480	9-10	3472
Eurostoxx-3	3500	9-10	3492
Dax-1	12600	16-18	12585
Dax-2	12640	21-22	12620
Dax-3	12680	21-22	12660
Fib-1	20830	55-60	20780
Fib-2	20920	45-50	20880
Fib-3	21000	55-60	20950
miniS&P500-1	2905	2,75-3	2902,5
miniS&P500-2	2910	3,25-3,5	2907
miniS&P500-3	2918	3,25-3,5	2915

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-0	3445	7-8	3451
Eurostoxx-1	3430	8-9	3437
Eurostoxx-2	3412	9-10	3420
Dax-1	12500	16-17	12515
Dax-2	12420	21-22	12440
Dax-3	12375	16-18	12390
Fib-1	20620	45-50	20660
Fib-2	20520	55-60	20570
Fib-3	20430	45-50	20470
miniS&P500-1	2892	3,25-3,5	2895
miniS&P500-2	2885	2,75-3	2887,5
miniS&P500-3	2880	3,25-3,5	2883

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 maggio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 28 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito il 29 maggio e sembrava aver raggiunto la metà ciclo sui minimi del 19 luglio. Mi attendevo una ripresa della debolezza dopo i decisi ribassi da inizio agosto (accentuati anche dalle vicende in Turchia). Invece dopo il 15 agosto (vedi freccia blu) vi è stato un notevole recupero che pone forti dubbi sulle strutture cicliche. Abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo che si allunga e che potrebbe tornare debole perlomeno da inizio settembre e concludersi nella 2° metà settembre;

2- ciclo breve che è terminato in anticipo sui minimi del 15 agosto- in tal caso la fase di recupero potrebbe procedere sino a quasi fine settembre.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi del 23 agosto sera. In tal senso potremmo avere almeno 2 gg di leggera prevalenza rialzista- poi si valuterà. Difficile ipotizzare una prosecuzione della forza ciclica come sta avvenendo dall’inizio del Settimanale.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 09:00 con un prolungamento del ciclo precedente. Potrebbe già essere partito un nuovo Giornaliero che è atteso mediamente forte.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza potrebbe riportare a 1,1700- 1,1725 e sino a 1,1750- ciò confermerebbe una nuova fase ciclica Trimestrale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1650-1,1625- valori inferiori a 1,1590 toglierebbero forza al 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>	1,1700	0,0014-0,0015	1,1687
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1725	0,0014-0,0015	1,1712
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1750	0,0014-0,0015	1,1737
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1650	0,0013-0,0014	1,1662
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1625	0,0014-0,0015	1,1638
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,1590	0,0016-0,0017	1,1605

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase in tempi ideali l’1 agosto ed ha avuto una buona spinta, che sta perdendo vigore. Potremmo andare verso la conclusione del 1° sotto ciclo-Mensile. Con il successivo Mensile potremmo avere un recupero di almeno 1 settimana.

- Ciclo Settimanale – il ribasso di ieri pone una possibile partenza sui minimi del 22 agosto pomeriggio. E' un ciclo già debole che potrebbe proseguire debole per altri 2-3 gg. L'alternativa (meno probabile) è un Settimanale partito il 14 agosto e più lungo della media, il quale potrebbe trovare entro oggi pomeriggio una sua conclusione. Con un nuovo Settimanale vi sarebbero poi almeno 2 gg di recupero.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 16:00 e non ha debole per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo ciclo Giornaliero atteso leggermente debole (a meno del prevalere della 2° ipotesi sul Settimanale).

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 162,45-162,20 e sino a 162- valori inferiori toglierebbero molta forza al nuovo Trimestrale;
- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe portare a 162,80 e 163- valori oltre 163,20 sarebbe più compatibili con un nuovo 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	162,80	0,08-0,09	162,73
Trade Rialzo-2	163,00	0,09-0,10	162,92
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,45	0,09-0,10	162,53
Trade Ribasso-2	162,20	0,09-0,10	162,28
Trade Ribasso-3	162,00	0,09-0,10	162,08

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

Opzioni

- Il 20 agosto mattina per il miniS&P500 (meglio se tra 2850 e 2862) ho fatto operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza settembre: acquisto Call 2860 e vendita Call 2875. Punto ad un allungo oltre 2880 e verso 2900 dell'Indice Usa. Per valori oltre 2890 ho chiuso in buon utile l'operazione.

- L'8 agosto mattino ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre:

- Eurostoxx (meglio se tra 3480 e 3500): acquisto Call 3500-vendita Call 3525;
- Dax (meglio se tra 12670 e 12700): acquisto Call 12700-vendita Call 12750;
- Per FtseMib non vi sono strike idonei, poiché servirebbero quelli distanti 250 punti che vi sono solo su scadenza agosto.

Ho gestito dinamicamente la posizione ed ho chiuso la Call venduta. Attendo ora un rimbalzo dei mercati per vedere di uscire almeno in pari- per l'Eurostoxx ho chiuso per valori oltre 3450 circa- per il Dax vorrei vedere valori oltre 12600.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre.

Ho azzardato una gestione dinamica, con chiusura della Put (per Eurostoxx sotto 3480 e Dax sotto 12600). Poiché la strategia era in sofferenza, il 10 agosto mattinata ho deciso di tramutarla in un

Vertical Call debit spread vendendo Call settembre 3550 (per Eurostoxx) e Call settembre 12750 (per Dax). L'ho chiusa per Eurostoxx 3450 e lo farei per Dax a 12600).

Dicevo che chi non l'avesse gestita in questo modo, il 13 agosto mattina era certamente in buon utile per il forte incremento del valore delle Put e si poteva chiudere.

- Per l'**Eur/Usd** per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex è poi ho fatto altri 2 ingressi con un prezzo di carico medio di 1,178.

Per valori sotto 1,150 (il 10 agosto) ho chiuso in stop-loss metà posizione. Per la restante attendo.

Volevo acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 (valore sfiorato il 10 agosto-peccato).

- Per il **Bund** per valori oltre 163 ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza settembre:

Vendita Call 164 ed acquisto di Call 164,5. Si guadagna per mercato che non superi 164 per la data di scadenza opzioni.

Per Bund oltre 163 (il 10 agosto mattina) ho fatto operazione ribassista con Vertical Put debit Spread su scadenza ottobre: acquisto Put 160,5 e vendita Put 160. Gli strike sono giusti, poiché tengono conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale. Per Bund settembre sotto 162 chiuderei l'operazione.

Per valori oltre 164 farei Vertical Call credit Spread su scadenza ottobre con: vendita Call 162 ed acquisti Call 162,5.

ETF:

- 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) – ho un prezzo di carico medio di circa 162,4. Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Per valori sopra 160,5 ne ho acquistati in quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo. Sopra 162,5 (il 29 maggio) ne ho acquistato ancora in quantità pari ad 1/4. Ora attendo, ma per prezzi oltre 164 potrei acquistare ancora per una quantità pari ad 1/5 di quanto già detengo.

- 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- nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 125,3 di T-Note. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione. Per valori oltre 121 (il 29 maggio) ne ho acquistati ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto già detengo. Ora attendo, ma per valori oltre 121 ne acquisterei ancora in quantità pari ad 1/5 di quanto detengo.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da quasi 2 anni (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Di fatto ho un prezzo di carico pari a 192- dovrei tenere conto anche del cambio Eur/Usd, ma non complesso gli acquisti sono stati fatti con cambio intorno a 1,17. Applicherei uno Stop-Loss sul 50% della posizione per valori sotto 175. Come avevo scritto, il 14 maggio ne ho chiuso 1/3 per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Sono disposto ad acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori sotto 182 (valore cambiato anche in funzione della forza del Dollaro).

- Sono entrato su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), per valori intorno a 1225\$ (avvenuto il 18 luglio). Tengo capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza- sono poi entrato per valori intorno a 1170\$ (il 15 agosto) con pari quantità. Entrerei ancora, ma solo per prezzi sotto 1100\$.

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) sarei disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 60\$- terrei capitali per ulteriori 2 ingressi sulla debolezza.

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).