

28-lug-2017

Dopo la Fed che non ha dato traccia delle sue future intenzioni, ora i gestori di portafogli dovranno decidere se rimanere sbilanciati sull'azionario Usa, oppure alleggerire (anche per incamerare buoni utili) e attendere il passaggio di agosto. Come ho scritto più volte, resta di fondo un equilibrio instabile (vedi improvviso ribasso di ieri sui mercati Usa intorno alle ore 18) che può essere modificato da qualche evento anche non di primaria importanza.

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	-0,60%
Australia (Asx All Ordinaries)	-1,32%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,48%
Cina (Shangai)	+0,10%
Taiwan (Tsec)	-0,81%
India (Bse Sensex):	-0,48%

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 in Giappone è stato secondo le attese- il dato sulle Vendite al Dettaglio è stato poco sotto le attese.

Questa mattina, il dato sul PIL della Francia è stato secondo le attese- il dato sull'Inflazione è stato secondo le attese.

Il Pil della Spagna è stato secondo le attese- il dato sull'inflazione poco sopra le attese.

Ore 11:00	Fiducia Consumatori Eurozona
Ore 14:00	Inflazione Germania
Ore 14:30	PIL Usa
Ore 16:00	Indice Fiducia Università Michigan

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 seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 7 luglio e aggiornati alle ore 09:05 di oggi 28 luglio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) stanno girando al ribasso per i Mercati Europei- è già al ribasso per il miniS&P500.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partita una nuova fase sui minimi del 18 luglio. Abbiamo differenti strutture:

- Eurostoxx: leggero indebolimento, con un falso segnale di rafforzamento ieri con il superamento di 3495
- Dax: chiaro indebolimento, senza falsi segnali
- Fib: struttura differente (partita il 21 luglio) ed una buona forza- probabilmente tornerà a seguire l'Eurostoxx
- miniS&P500: un costante forza con un indebolimento a partire da ieri tardo pomeriggio, con un falso segnale e nuovi massimi e poi dei minimi inferiori a quelli di 4 gg precedenti.

E' abbastanza raro trovare delle differenze così marcate tra questi mercati. Resta il fatto che mancherebbe almeno 1 gg di debolezza per andare a chiudere questo ciclo. Inoltre resta un ragionevole dubbio per il minimo del 24 luglio. Praticamente è dal doppio minimo 30 giugno/6 luglio che i vari cicli Settimanali hanno forme ambigue con almeno 2 soluzioni possibili. Questa fase di "disordine ciclico" rende più difficile l'interpretazione generale.

Nei consueti report del weekend inseriremo i movimenti Tempi/Prezzi della settimana all'interno dei cicli superiori.

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

- una correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3445-3425- 3400
- Dax: 12100 12000-11900
- Fib: 21400-21200- 21000
- miniS&P500 (situazione differente): 2457- 2448- 2438

Valori verso quello sottolineato confermerebbero un Settimanale debole (già evidente per il Dax). Valori sul livello successivo ci direbbero di indebolimento dei cicli superiori per l'Europa. Per il miniS&P500 bisognerebbe scendere almeno sotto 2420 per avere effetti sui cicli superiori al Settimanale.

- dal lato opposto una ulteriore ripresa può portare a:

- Eurostoxx: 3500-3525-3550
- Dax: 12210- 12290- 12340
- Fib: 21680-21750-21900
- miniS&P500 (situazione differente): 2472- 2481-2490

Valori oltre quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in ripresa di forza (o nuovo Settimanale- o Settimanale partito il 21 luglio). Valori sui livelli successivi (per ora poco attesi) avrebbero effetti anche sui cicli superiori al Settimanale (fatto già chiaro per il miniS&P500 e per il Fib).

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 28 luglio):



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 il 2° metà-Trimestrale sui minimi del 30 giugno (con un dubbio per quelli del 6 luglio-vedi freccia

rossa). E' un ciclo che si è oramai messo in debolezza per l'Europa (Eurostoxx e Dax) e potrebbe proseguire con un graduale indebolimento, anche se la fase più debole per ora è prevista dopo l'1-2 agosto. Per gli Usa la forza potrebbe durare per questa settimana (il massimo del 27 luglio potrebbe essere quello finale), anche qui da agosto potrebbe arrivare un graduale indebolimento.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito il 18 luglio intorno alle ore 15:30 (da valutare il minimo del 24 luglio- vedi freccia ciano) e 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)- sembra partito il 26 luglio intorno alle ore 21:50 ed è in indebolimento. Potrebbe proseguire debole per oggi sino a stasera-

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- abbiamo 2 possibilità:
1- ciclo partito il 26 luglio verso le ore 21:50- potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 9:30

2- ciclo partito ieri intorno alle ore 19:40.

Al di là di queste differenze oggi è attesa una giornata mediamente debole, con una fine ciclo Giornaliero entro la chiusura delle 22.

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	3470	8-9	3463
Eurostoxx-2	3490	9-10	3482
Dax-1	12160	16-18	12145
Dax-2	12200	16-18	12185
Fib-1	21580	45-50	21540
Fib-2	21680	45-50	21640
miniS&P500-1	2472	2,75-3	2469,5
miniS&P500-2	2481	2,75-3	2478,5

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3445	11-12	3455
Eurostoxx-2	3425	11-13	3435
Dax-0	12090	16-17	12105
Dax-1	12050	16-18	12065
Dax-2	12000	21-22	12020
Fib-1	21400	55-60	21450
Fib-2	21300	45-50	21350
Fib-3	21200	55-60	21250
miniS&P500-0	2461	2,75-3	2463,5
miniS&P500-1	2457	3,25-3,5	2460
miniS&P500-2	2448	3,25-3,5	2451

Avvertenza.: leggere attentamente 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 luglio ed aggiornati alle ore 09:05 di oggi 28 luglio- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase sui minimi del 26 luglio intorno alle ore 10:40 ed ha una leggera spinta. La correzione di ieri non era prevedibile, ma non ha intaccato (per ora) la struttura rialzista di questo ciclo. Potrebbe proseguire con 2 gg a leggera prevalenza rialzista- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 18:15 con un prolungamento del ciclo precedente. Potrebbe proseguire con una leggera forza con minor intensità nel pomeriggio ed un minimo conclusivo entro le ore 18:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ripresa di forza può portare a 1,1735-1,175 e sino a 1,1775, cosa che confermerebbero forza su tutte le fasi cicliche
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 1,167- valori (a sorpresa) sotto 1,165 metterebbero in debolezza anticipata questo Settimanale (fatto per ora meno atteso).

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>	1,1735	0,0014-0,0015	1,1722
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1775	0,0014-0,0016	1,1762
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1670	0,0014-0,0015	1,1683
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1650	0,0016-0,0017	1,1665

Bund

- Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 20 luglio intorno alle ore 13:40, anche se il ribasso del 25 luglio pone qualche dubbio. Poniamo questo minimo come quello di metà ciclo- in tal senso mancherebbe 1 gg di leggera debolezza per andare a chiudere. Come alternativa (per ora meno probabile) se fosse partita una nuova struttura il 25 luglio (che pone anomalie sulle strutture precedenti), potremmo avere 1-2 gg di leggera ripresa rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 16:50 e non ha particolare forza. Potrebbe indebolirsi in mattinata per trovare un minimo conclusivo entro le ore 18. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare (contratto settembre):

- un po’ di correzione può portare a 162 e 161,8 (fase debole del Settimanale). Valori inferiori a 161,55 toglierebbero forza anche ai cicli superiori
- dal lato opposto una ripresa di forza può portare verso 162,5- valori oltre 162,65 darebbero nuova forza al Settimanale che così andrebbe fatto partire il 25 luglio- oltre c’è 162,8 e 163

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	162,50	0,08-0,09	162,43
Trade Rialzo-2	162,65	0,09-0,10	162,57
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,00	0,09-0,10	162,08
Trade Ribasso-2	161,80	0,09-0,10	161,88

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

Verso le ore 15:30- metterò ad inizio report eventuali livelli di strike per vendita Opzioni Settimanali su Eurostoxx-Dax-FtseMib (che scadono il 4 agosto). Ricordo che trattasi di un'operatività rischiosa e per esperti ed il momento migliore per aprire la posizione è dopo l'apertura dei mercati Usa (15:30 appunto).

- Ieri mattina scrivevo che per chi no avesse fatto precedenti operazioni bi-direzionali, poteva fare lo Strangle Stretto asimmetrico su scadenza settembre:

- Eurostoxx (se tra 3450-3500)- acquisto Call con strike almeno 25 punti sopra il valore dell'Eurostoxx- acquisto Put almeno 50 punti sotto il valore dell'Eurostoxx
- Dax (se tra 12200 e 12300)- acquisto Call almeno 50 punti sopra il valore del Dax- acquisto Put almeno 100 punti sotto il valore del Dax
- FtseMib (se tra 21400 e 21700): acquisto Call 22000 - - acquisto Put 21000, ma non sono strike particolarmente idonei.

Si punta ad un utile del 15% (calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

- Per il **Bund** per su discese intorno a 161,2 potrei fare ancora Call debit Vertical Spread su scadenza settembre: Call 161,5 e vendita Call 162.

Per il resto nulla da aggiungere a quanto scritto in precedenti report.

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 si 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).