

**29-giu-2018**

**Aggiornamento alle ore 15:15 il Trading sulle Opzioni Settimanali che scadono venerdì 6 luglio.**

In questa fase la Volatilità Implicita è poco sopra la sua media a 3 mesi. Pertanto resta una fase in cui bisogna porre maggior attenzione nella scelta degli Strike, soprattutto per il Mercato Italiano

Vediamo per questa settimana dei livelli di Strike che tengono conto di Volatilità ed Open Interest. Si tratta di vendita di Put e/o Call in modo da comporre uno short Strangle:

- Eurostoxx (meglio se tra 3380 e 3410) - vendita Put 3200 – vendita Call 3500;
- Dax (meglio se tra 12280 e 12350) - vendita Put 11700- vendita Call 12750;
- FtseMib (meglio se tra 21500 e 21700) - vendita Put 20500 – vendita Call 22700.

Ricordo che trattasi di un trading rischioso e per esperti. Se per es. sull'Eurostoxx il mercato scende verso 3200 (rischio Put) o sale verso 3500 (rischio Call), si attua il roll over. Ovvero si chiude l'Opzione in difficoltà (e si perde) e contestualmente si vende Opzione sulla scadenza settimanale successiva, scegliendo lo strike in modo da recuperare la perdita (ma la questione è più complessa). Scrivo "verso" quei livelli poiché sarebbe meglio farlo poco prima che tali strike vengano superati. Come tolleranza si potrebbe mettere: Eurostoxx 15 punti – Dax 50 punti – FtseMib 100 punti.

#### Commento generale

Restiamo in una fase di leggera turbolenza sui Mercati, che sappiamo essere generata dalla possibile escalation della guerra dei Dazi degli Usa contro il resto del mondo e soprattutto la Cina. Per ora le tensioni si vedono di più sul fronte delle Valute e poi dei Bond. Tutto sommato per gli Indici Azionari non siamo molto distanti dalla norma.

A tal proposito, senza mostrarvelo, vii dico che il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future mantiene la classica struttura in Contango (che è la norma) anche se con qualche variazione di forma. Ciò conferma una fase di normalità sui mercati Azionari Usa con qualche tensione ancora da assorbire.

Entro le ore 15:30 metterò qui sotto le strategie in Opzioni Settimana. Pertanto per quell'ora aggiornate la pagina del report.

#### Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 9.00):

Giappone (Nikkei225)	+0,15%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,26%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,53%
Cina (Shangai)	+2,12%
Taiwan (Tsec)	+1,71%
India (Bse Sensex):	+0,76%

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/Neutrale.

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

Questa notte il dato sulla Produzione Industriale del Giappone è stato poco sopra le attese, ma pur sempre negativo.

Questa mattina, il dato sulle Vendite al Dettaglio della Germania (ore 8:00) è stato sotto le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 10:00	Disoccupazione Germania	<u>1</u>

Ore 10:30	PIL UK	<u>1</u>
Ore 11:00	Inflazione Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:30	Spese Individuali Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	PIL Canada	<u>1</u>
Ore 16:00	Indice Fiducia Università Michigan	<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 Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 15 giugno e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 29 giugno**  
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

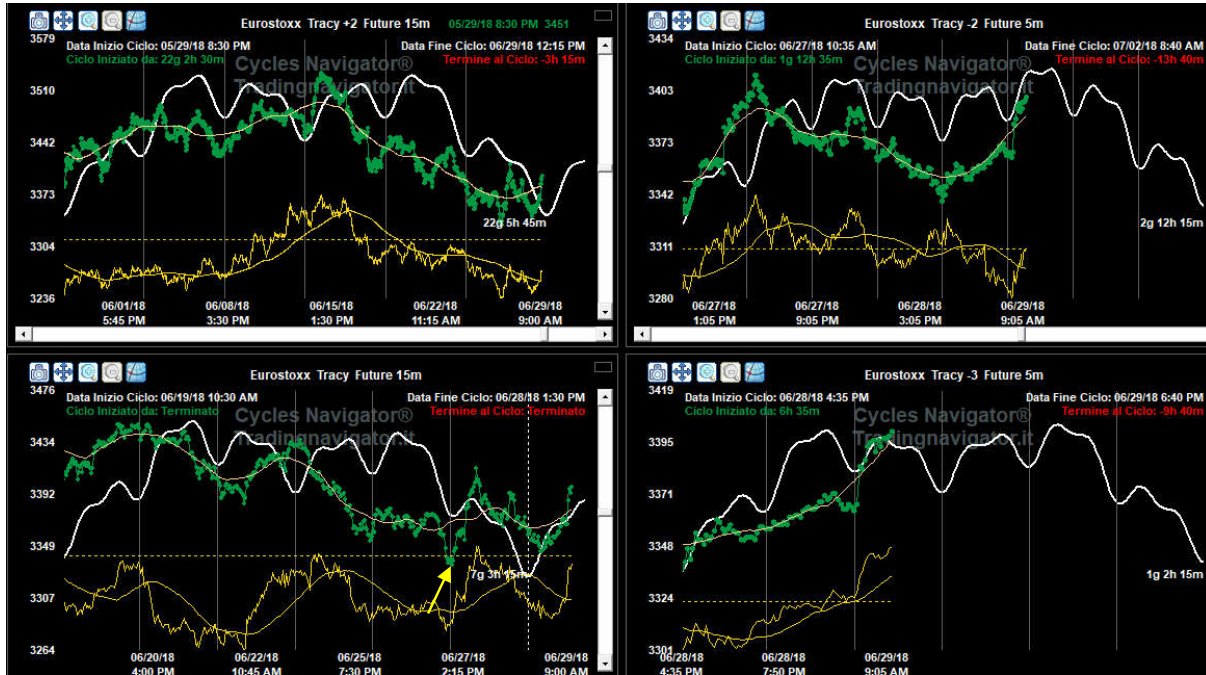


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) hanno girato al rialzo per i Mercati.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – è partito un nuovo Ciclo sui minimi del 19 giugno mattina e sembra terminato il 27 giugno mattina per l'Europa il 28 giugno pomeriggio per il miniS&P500 e questa era una data più congrua viste le forme tempi/prezzi del ciclo. Con un nuovo Settimanale si potrebbero avere almeno 2 gg di ripresa, poi si valuterà anche in base alle strutture dei cicli superiori.

Come al solito nei report del weekend approfondiremo (a Mercati fermi) opportunamente i movimenti della Settimana all'interno dei cicli superiori per fare valutazioni più approfondite delle forze Cicliche generali.

**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 29 giugno):



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 Mensile per tutti i Mercati sui minimi del 29 maggio. La fase di debolezza è partita in tempi idonei ed era attesa terminare entro oggi (e quindi sui minimi del 27-28 giugno). Se così fosse potremmo essere su un nuovo ciclo che potrebbe portare ad una prevalenza rialzista sino a circa metà luglio- poi si valuterà. Tuttavia dobbiamo ancor avere conferme della nuova fase ciclica.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito il 27 giugno mattina per l'Europa (vedi freccia gialla) ed il 28 giugno pomeriggio per gli Usa. 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 27 giugno intorno alle ore 10:50 e ieri pomeriggio ha ripreso forza. Sembra un ciclo più lungo (come talvolta accade) e potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 16:45 ed ha una buona forza. Potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per la mattinata, con

una minor forza nel pomeriggio ed un minimo relativo conclusivo entro le ore 17. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

- una leggera ripresa potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3415-3436-3455
- Dax: 12430-12500-12600
- Fib: 21880- 22000-22230
- miniS&P500: 2738-2748-2758-2768

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale in ripresa di forza;

- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3362-3330-3300
- Dax: 12195-12085-12000
- Fib: 21400-21200-21050
- miniS&P500: 2725-2716- 2700-2690

Valori verso to quello sottolineato riporterebbero debolezza (a sorpresa) sul Settimanale ed anche sulle strutture cicliche superiori;

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>
<b>Eurostoxx-1</b>	3415	9-11	3407
<b>Eurostoxx-2</b>	3436	9-10	3428
<b>Dax-1</b>	12370	16-18	12355
<b>Dax-2</b>	12430	21-22	12410
<b>Dax-3</b>	12470	21-22	12450
<b>Fib-0</b>	21730	55-60	21680
<b>Fib-1</b>	21880	55-60	21830
<b>Fib-2</b>	22000	55-60	21950
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2738	2,75-3	2735,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2748	3,25-3,5	2745
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2758	3,25-3,5	2755

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3380	8-9	3387
<b>Eurostoxx-2</b>	3362	8-9	3369
<b>Eurostoxx-3</b>	3330	11-12	3340
<b>Dax-0</b>	12240	16-18	12255
<b>Dax-1</b>	12195	16-18	12210
<b>Dax-2</b>	12085	21-22	12105
<b>Fib-0</b>	21550	55-60	21600
<b>Fib-1</b>	21400	55-60	21450
<b>Fib-2</b>	21300	55-70	21350
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2725	2,75-3	2727,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2716	3,25-3,5	2719
<b>miniS&amp;P500-3</b>	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 a 15 minuti a partire dal 15 giugno ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 29 giugno- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



### **Euro/Dollaro**

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 21 giugno e la decisa partenza dopo i minimi di ieri mattina (vedi freccia blu) pone dei dubbi su una partenza anticipata di un nuovo ciclo. Se così fosse potremmo avere 2 gg almeno di leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito stamattina in apertura (che fisso arbitrariamente alle ore 8). Ha una buona forza e potrebbe proseguire a prevalenza rialzista per la giornata.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa potrebbe portare a 1,1675-1,1700-1,1720- valori superiori riporterebbero un po’ di forza ciclica generale;

dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 1,1620-1,1600- valori verso 1,1575 indebolirebbero le strutture con forti dubbi su una nuova fase Settimanale.

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

<b><u>Eur/Usd</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b><u>Trade Rialzo-1</u></b>	1,1675	0,0014-0,0015	1,1662
<b><u>Trade Rialzo-2</u></b>	1,1700	0,0014-0,0015	1,1687
	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b><u>Trade Ribasso-1</u></b>	1,1620	0,0013-0,0014	1,1632
<b><u>Trade Ribasso-2</u></b>	1,1600	0,0014-0,0015	1,1613

### **Bund**

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 26 giugno mattina e sta perdendo forza. Potremmo avere 2 possibili sviluppi per oggi:

- 1- si trova a breve un minimo centrale e si ha 1 gg di leggero recupero
  - 2- si ha ancora 1 gg di debolezza per trovare il minimo centrale lunedì.
- Per ora do delle possibilità in più all’ipotesi 2.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 09:30 ed è debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore leggera correzione può portare verso 161,75- valori inferiori a verso 161,50 confermerebbero un Settimanale debole- oltre abbiamo 161,30;
- dal lato opposto un leggero recupero può portare verso 162,32- valori oltre 162,50 riporterebbero forza generale.

- 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>	162,32	0,08-0,09	162,25
<b>Trade Rialzo-2</b>	162,50	0,08-0,09	162,43
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-0</b>	161,95	0,08-0,09	162,02
<b>Trade Ribasso-1</b>	161,75	0,09-0,10	161,83

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

### Opzioni

- Ho chiuso in tempi utili tutte le operazioni ribassiste che avevo. Si potrebbero imbastire qualche operazione moderatamente rialzista con Call debit Vertical Spread su scadenza agosto:

- Eurostoxx (meglio se tra 3390 e 3420): acquisto Call 3425 e vendita Call 3475;
- Dax (meglio se tra 12260 e 12320): acquisto Call 12300 e vendita Call 12400;
- Ftse Mib (meglio se tra 21500 e 21650): acquisto Call 21500 e vendita Call 22000;
- miniS&P500 (meglio se tra 2720 e 2740): acquisto Call 2750 e vendita Call 2775.

Non credo di farlo per tutti questi mercati.

- Per l'**Eur/Usd** mi rimane la Call 1,180 frutto della gestione dinamica di un debit Call Vertical Spread- spero in una ripresa oltre 1,170 (diciamo a 1,173) per chiudere in utile la Call rimasta. Ho anche fatto (per valori sotto 1,158) Vertical Call debit Spread con acquisto di Call agosto 1,160- vendita Call 1,165. Ora attendo, ma per valori sotto 1,1575 chiuderò la Call 1,165 attuando la consueta gestione dinamica della strategia.

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 l'ho fatto il 29 maggio per valori sotto 1,160. Ora attendo.

- Per il **Bund** per prezzi sopra 161,8 (avvenuto il 19 giugno) ho fatto Vertical Put debit S.: acquisto Put agosto 161,5 e vendita Put agosto 161. Per valori oltre 162,5 (avvenuto il 28 giugno) ho chiuso la Put venduta attuando la classica gestione dinamica della posizione. Per valori oltre 162,80 farei Call credit Vertical Spread su scadenza agosto: vendita Call 163 ed acquisto Call 163,5 e finanzierei (parzialmente) un debit Put Vertical Spread: acquisto Put agosto 162,5 e vendita Put agosto 162.

### 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).