

3-lug-2018

Per ora le principali vittime della guerra commerciale scaturita dai dazi Usa sono le Borse Asiatiche e soprattutto quella Cinese. I Mercati Azionari di Usa ed Europa restano guardinghi, ma sempre su livelli mediamente elevati. C'è un timore in più in Europa, legato ai disaccordi politici (ora anche interni alla Germania) per la gestione dei profughi.

Se analizziamo il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future, vi è qualche segno di nervosismo ma non di particolare rilevanza per ora.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,12%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,47%
Hong Kong (Hang Seng):	-1,61%
Cina (Shangai)	+0,41%
Taiwan (Tsec)	-0,58%
India (Bse Sensex):	+0,40%

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.

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

Questa notte la Banca Centrale Australiana ha lasciati invariati i Tassi.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Vendite al Dettaglio Eurozona	<u>1</u>
Ore 16:00	Ordinativi Beni Durevoli 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 seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da fine marzo e aggiornati alle ore 9:20 di oggi 3 luglio la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) sono al ribasso per tutti i Mercati- in realtà per il Fib siamo in fase laterale, ma ciò è legato alla forte discesa precedente.

Dal punto di vista ciclico, sul **ciclo Trimestrale** come abbiamo visto vi è in atto una separazione di strutture tra Europa e Usa. Per l'S&P500 siamo su un Trimestrale che sembra partito il 3 maggio. Per l'Europa la decisa salita dai minimi del 26 marzo pone lì un inizio ciclo. Sui minimi del 27 giugno (vedi freccia blu) potrebbe essere partito un nuovo ciclo. Se così fosse potremmo avere una fase di ripresa sino a quasi fine luglio. Vista la poca forza attuale non si può escludere un prolungamento del ciclo precedente di qualche giorno, ma i tempi sono maturi per un minimo conclusivo.

Per gli Usa, potremmo invece avere una fase di minore forza rispetto all'Europa, diciamo una lateralità per andare a chiudere il ciclo nella 2° metà di luglio, ma potremmo avere differenti evoluzioni.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito un nuovo Ciclo sui minimi del 27 giugno mattina per l'Europa, il 28 giugno pomeriggio per il miniS&P500. Dopo il minimo centrale di ieri c'è stato un recupero. Potremmo avere 1 gg di leggero recupero ancora e poi 1 di debolezza per la conclusione ciclica. Tuttavia il ciclo potrebbe anche leggermente allungarsi.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:20 di oggi 3 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 un nuovo Mensile per tutti i Mercati sui minimi del 29 maggio. I minimi del 27-28 giugno (vedi freccia gialla) sembrano una conclusione ciclica idonea, ma attendiamo conferme. Un nuovo Mensile potrebbe portare ad una prevalenza rialzista sino a circa il 18-19 luglio per l'Europa. Per gli Usa potremmo avere forze differenti.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 27 giugno mattina per l'Europa 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 2 luglio intorno alle ore 09:20 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri mattina intorno alle ore 9:20 ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 12. 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 ulteriore ripresa potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3387- 3415-3430
- Dax: 12370-12430-12500

- Fib: 21630- 21760- 21880
- miniS&P500: 2735-2748-2758

Valori oltre a quello sottolineato riporterebbero forza sul Settimanale con anche effetti sui cicli superiori.

- dal lato opposto una leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3355-3330-3300-3280
- Dax: 12185-12080-12000-11930
- Fib: 21240-21070-20850
- miniS&P500: 2720-2710-2698-2693

Valori verso quello sottolineato confermerebbero debolezza anticipata (a sorpresa) sul Settimanale ed anche sulle strutture cicliche superiori che muterebbero forma.

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	3387	8-9	3380
Eurostoxx-2	3400	9-10	3382
Eurostoxx-3	3415	9-11	3407
Dax-1	12340	16-18	12325
Dax-2	12370	21-22	12350
Dax-3	12430	21-22	12410
Fib-0	21530	45-50	21490
Fib-1	21630	45-50	21590
Fib-2	21760	55-60	21710
miniS&P500-0	2735	2,75-3	2732,5
miniS&P500-2	2742	3,25-3,5	2739
miniS&P500-3	2748	3,25-3,5	2745

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3355	9-10	3363
Eurostoxx-2	3330	11-12	3340
Dax-0	12240	16-18	12255
Dax-1	12185	16-18	12200
Dax-2	12130	21-22	12150
Fib-0	21310	45-50	21350
Fib-1	21240	45-50	21280
Fib-2	21140	45-50	21180
miniS&P500-1	2720	2,75-3	2722,5
miniS&P500-2	2710	3,25-3,5	2713
miniS&P500-3	2698	3,25-3,5	2701

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 fine marzo ed aggiornati alle ore 9:20 di oggi 3 luglio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – sembra partito sui minimi del 29 maggio sera (ben assecondato dall’Indicatore Ciclico), ma il forte ribasso del 21 giugno innescato dalle decisioni Bce (vedi freccia blu) ha posto dei ragionevoli dubbi. E’ un ciclo con poca forza ed in base alla sua forma potrebbe avere una leggera ripresa sino a circa il 19-20 luglio, che potrebbe essere anche un sali-scendi senza particolare direzionalità.

- Ciclo Settimanale – sembra vi sia stata una partenza anticipata sui minimi del 28 giugno mattina. Potremmo avere 1 gg (sino a 2) di ulteriore prevalenza rialzista- poi 2 gg di debolezza per la chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 17:20 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così e perdere intensità nel pomeriggio per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 17:30. A seguire un nuovo giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa potrebbe portare a 1,1690-1,1720 e 1,1750 che confermerebbero un Settimanale in buona forza;
dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 1,1615-1,1590- valori inferiori e verso 1,1565 indebolirebbero (un po’ a sorpresa) la struttura del 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>	1,1690	0,0013-0,0015	1,1678
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1720	0,0014-0,0015	1,1707
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1615	0,0013-0,0014	1,1627
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1590	0,0014-0,0015	1,1603

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partito sui minimi del 24-25 aprile. Dopo una notevole spinta si è raggiunto il minimo del 7 giugno mattina (vedi freccia rossa) che è quello centrale. In tal senso attendiamo un termine della fase rialzista e poi un graduale indebolimento per andare a fine ciclo entro il 19 luglio. Viste le forme anomali non si può escludere un andamento differente.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 26 giugno mattina. Dopo 5 gg di moderato rialzo mancherebbero 2 gg di debolezza per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 11:05 e si sta indebolendo. Si potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 11:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una correzione può portare verso 162,20-162,00 - valori verso 161,75 metterebbero il Settimanale in debolezza;
 - dal lato una ulteriore forza potrebbe portare verso 162,66-162,90- valori superiori allungherebbero (un po’ a sorpresa) la struttura del Settimanale. Oltre abbiamo 163,15 e 163,40 che considero eccessi ciclici rialzisti.

- 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	162,66	0,08-0,09	162,59
Trade Rialzo-2	162,90	0,08-0,09	162,83
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,20	0,09-0,10	162,28
Trade Ribasso-2	162,00	0,09-0,10	162,08
Trade Ribasso-3	161,85	0,09-0,10	161,93

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

Opzioni

- Il 29 giugno mattina dicevo che potevo 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.

L’Ho fatta per Eurostoxx e Ftse Mib. Ora attendo, ma su ribassi che facessero perdere oltre il 50% del valore della Call venduta, potrei chiuderla per attuare così la gestione dinamica della posizione.

- 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. Per valori sotto 1,1575 ho chiuso 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. Ho un prezzo di carico di 1,178. Ora attendo, ma potrei alleggerire di 1/3 la posizione per prezzi oltre 1,180.

- 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 finanziari (parzialmente) un debit Put Vertical Spread: acquisto Put agosto 162,5 e vendita Put agosto 162.

Potrei anche fare un'operazione di più lungo periodo con short di 1 Bund future (per prezzi sopra 163- valore cambiato rispetto a ieri) e copertura parziale del rischio con acquisto di Call 163,5 scadenza settembre.

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 valori oltre 163 ne acquisterei ancora 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 chiudere qualche posizione vorrei vedere T-Note sotto 118.

- 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. Volevo acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori oltre 190, ma non vi siamo arrivati.

- Valuterei di entrare su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), ma solo per valori intorno a 1225\$ (valore cambiato).

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) e dicevo che volevo vedere valori intorno a 59\$, ma la discesa si è fermata a 63,7\$ e poi si è risaliti.

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).