

31-ago-2018

Il Presidente Usa minaccia nuovi dazi contro la Cina e l'uscita dal Wto. Per ora i mercati Usa reggono, ma gli altri mercati (soprattutto Asiatici) sono in tensione.

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; pertanto siamo in una fase che è tornata verso il positivo e per ora non si vede un innalzamento di tensione.

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

Giappone (Nikkei225)	-0,02%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,51%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,91%
Cina (Shangai)	-0,63%
Taiwan (Tsec)	-0,27%
India (Bse Sensex):	-0,25%

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 di rilievo per oggi:

Questa notte il dato sulla Produzione Industriale del Giappone è stato poco sotto le attese.

L'Indice Manifatturiero della Cina è stato poco sopra le attese.

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

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Inflazione Eurozona	<u>2</u>
Ore 11:00	Disoccupazione Eurozona	<u>1</u>
Ore 12:00	Pil Italia	<u>1</u>
Ore 14:00	PIL di India e Brasile	<u>1</u>
Ore 16:00	Indice Fiducia Michigan	<u>1</u>

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) 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 16 agosto e aggiornati alle ore 9:15 di oggi 31 agosto- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

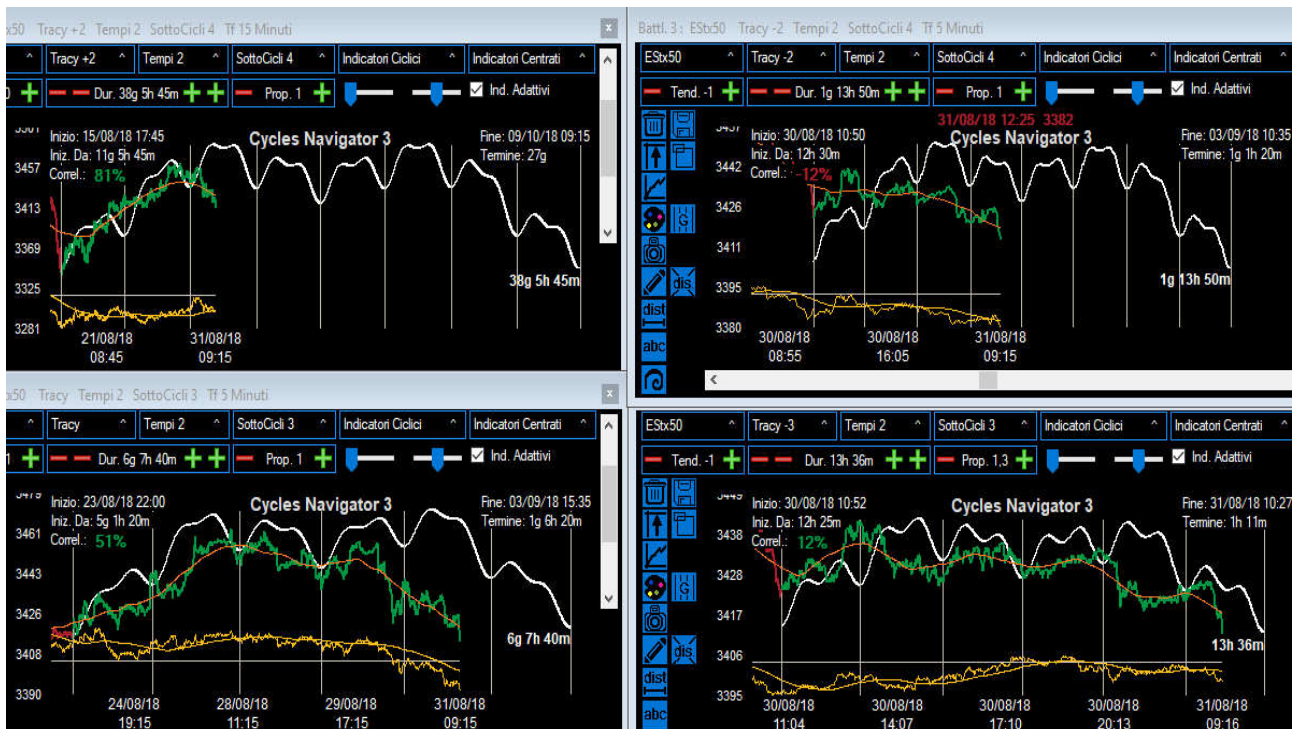


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) hanno girato al ribasso per tutti i Mercati.

Analizziamo il ciclo Settimanale – è partito il 24 agosto pomeriggio e dopo 4 gg di leggera forza ieri ha iniziato a perdere colpi. Ora potremmo avere una fase di debolezza sino a lunedì per andare a chiudere il ciclo. Eventuali riprese di forza (a sorpresa) allungherebbero la struttura ciclica, fatto chiaramente non preventivabile.

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 con l'ultima versione del Software Cycles Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:15 di oggi 31 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.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito tra la chiusura del 23 agosto e l'apertura del 24 agosto ed è in fase di indebolimento che potrebbe proseguire sino alla sua conclusione attesa entro lunedì pomeriggio.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 30 agosto intorno alle ore 10:45 ed è leggermente debole. Potrebbe proseguire mediamente debole.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 10:45 ed è leggermente debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

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

- una fase di leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3395-3375-3350
- Dax: 12340-12300-12250-12190
- Fib: 20300-20200-20000
- miniS&P500 (forza differente): 2895-2885-2770

Valori sui livelli successivi confermerebbero debolezza sul Settimanale (solo diminuzione di forza per il miniS&P500) con effetti anche sui cicli superiori;

- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe portare a:
 - Eurostoxx: 3427-3442-3463
 - Dax: 12430-12475-12530
 - Fib: 20520-20640-20750
 - miniS&P500 (forza differente): 2907-2918-2925
- Valori oltre quello sottolineato annullerebbero la fase di debolezza del Settimanale.

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	3427	8-9	3420
Eurostoxx-2	3442	9-10	3434
Dax-1	12430	16-17	12415
Dax-2	12475	16-18	12460
Fib-0	20430	35-40	20400
Fib-1	20520	45-50	20480
Fib-2	20640	45-50	20600
miniS&P500-1	2907	2,75-3	2904,5
miniS&P500-2	2918	3,25-3,5	2915
miniS&P500-3	2925	2,75-3	2922,5

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3395	9-10	3403
Eurostoxx-2	3375	11-12	3385
Eurostoxx-2	3350	11-12	3360
Dax-1	12340	16-18	12355
Dax-2	12300	21-22	12320
Dax-3	12250	21-22	12270
Fib-1	20300	45-50	20340
Fib-2	20200	55-60	20250
Fib-3	20100	55-60	20150
miniS&P500-1	2895	3,25-3,5	2898
miniS&P500-2	2885	3,25-3,5	2888
miniS&P500-3	2878	3,25-3,5	2881

***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 16 agosto ed aggiornati alle ore 9:10 di oggi 31 agosto- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi del 23 agosto sera e sta perdendo forza. Potrebbe proseguire con 2 gg di perdita di forza per la sua conclusione ciclica. Eventuali riprese verso i massimi del 28 agosto allungerebbero la struttura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 18:30 con un prolungamento del ciclo precedente (cosa avvenuta anche ieri). Ha una leggerissima forza, ma potrebbe indebolirsi in tarda mattinata per trovare un minimo conclusivo entro le ore 18:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1640-1,1620 e sino a 1,1590;
- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe riportare a 1,1700 o poco oltre- valori superiori e verso 1,1735 allungerebbero la struttura del Settimanale- oltre c'è 1,1760.

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	0,0013-0,0014	1,1712
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1735	0,0014-0,0015	1,1722
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-0</u>	1,1640	0,0013-0,0014	1,1652
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1620	0,0014-0,0015	1,1633
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1590	0,0016-0,0017	1,1605

Bund

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 29 agosto pomeriggio ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire mediamente in forza per altri 2 gg ma difficile ipotizzare una analoga intensità.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 16:40 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così (ma anche con lateralità) per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo ciclo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa potrebbe portare a 163,10-163,35-163,55 che ridarebbero forza ai cicli superiori al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 162,75-162,60- valori inferiori a 162,40 toglierebbero molta forza al nuovo Settimanale.

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

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	163,10	0,08-0,09	163,03
Trade Rialzo-2	163,35	0,08-0,09	163,28
Trade Rialzo-3	163,55	0,09-0,10	163,47
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,75	0,08-0,09	162,82
Trade Ribasso-2	162,60	0,08-0,09	162,67
Trade Ribasso-3	162,40	0,09-0,10	162,48

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 a questo punto mi accontento di valori intorno a 12550.

- 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 intorno a 12550).

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

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).

