

**4-mag-2018**

**Aggiorno alle ore 15:45 il Trading sulle Opzioni Settimanali che scadono venerdì 11 maggio.**

In questa fase la Volatilità Implicita è sulla banda bassa a 3 mesi per l'Europa.

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:

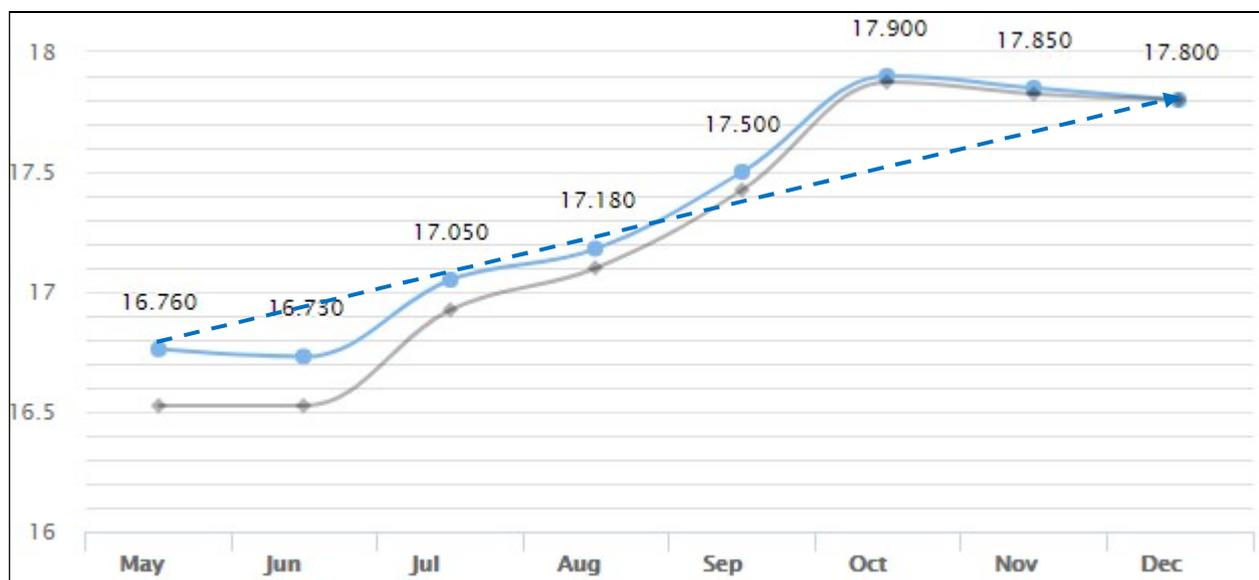
- Eurostoxx (meglio se Indice tra 3470-3490): volatilità troppo bassa- si incassa troppo poco- comunque sarebbe vendita Put 3375 – vendita Call 3600;
- Dax (meglio se tra 12700-12780): vendita Put 12200- vendita Call 13100;
- FtseMib (meglio se tra 24150-24300): vendita Put 23000 – vendita Call 24700.

Ricordo che trattasi di un trading rischioso e per esperti. Se per es. sul Dax il mercato scende verso 12200 (rischio Put) o sale verso 13100 (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

Non c'è molto da aggiungere, i mercati Europei mantengono una forza relativa superiore a quelli Usa e per ora non si vedono cambiamenti in tal senso. Come sappiamo gli operatori professionali vogliono far passare la stagione dei dividendi senza scossoni per poi passare alla riponderazione dei portafogli di metà anno.

Come al solito valutiamo il Sentiment generale mediante la Struttura a Termine del Vix future che è aggiornato alle ore 9:00.



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. Stamattina la curva è in crescita sulle scadenze più vicine.- un segnale di nervosissimo. La curva è tornata verso l'alto (Contango che è la norma), tuttavia sulle prime 2 scadenze c'è un leggero cambio di pendenza. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa in leggero aumento, anche se ben lontana da livelli di guardia.

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

Giappone (Nikkei225)	chiusa
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,48%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,81%
Cina (Shangai)	-0,12%
Taiwan (Tsec)	+0,14%
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 di rilievo per oggi:**

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 10:00	Indice Direttore Acquisti Composite e Servizi Eurozona	<u>1</u>
Ore 11:00	Vendite al Dettaglio Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Buste Paga non Agricole Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Tasso Disoccupazione 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**

**Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 18 aprile aggiornati alle ore 09:10 di oggi 4 maggio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

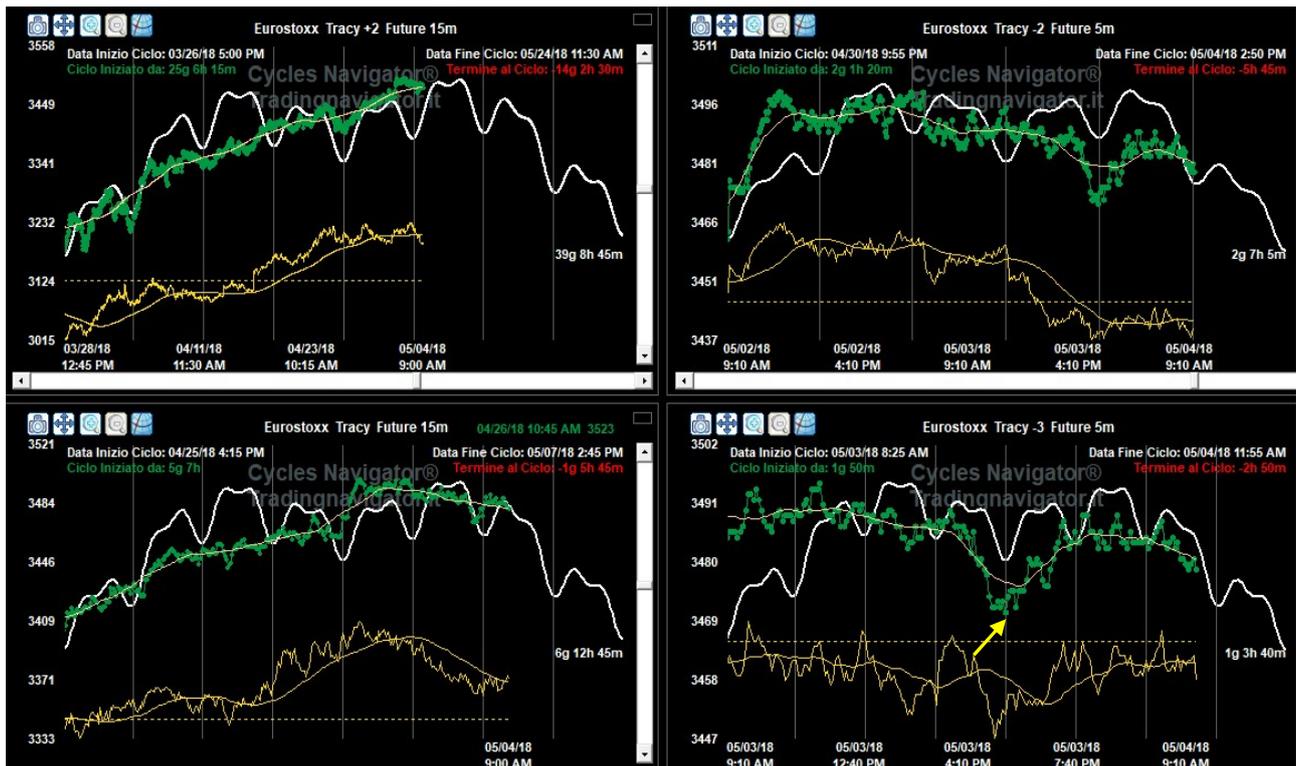


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) hanno girato al ribasso in modo evidente soprattutto per il miniSP, solo accennato per l'Europa.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – è partito il 25 aprile e per andare a chiudere mancherebbe 1 gg di indebolimento. Da notare una chiara debolezza (soprattutto ieri) per il miniSP. Proprio il minimo a V di ieri pomeriggio del miniSP (vedi freccia blu) pone qualche dubbio interpretativo. Infatti non si può escludere che lì sia iniziato un nuovo ciclo in anticipo su tempi più idonei. Per ora questa ipotesi ha minori probabilità, ma come detto non possiamo escluderla- in questo caso potremmo avere 2 gg di ripresa di forza.

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 9:10 di oggi 4 maggio):



*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 metà-Trimestrale sui minimi del 26 marzo per l'Europa e va spostato al 2 aprile per l'S&P500. La fase di forza prolungata soprattutto per l'Europa abbiamo 2 possibili scenari.

- 1- Ciclo che può indebolirsi da questa settimana per andare a chiudere entro l'11 maggio;
- 2- Ciclo che si allunga (e quindi con forme più fuori statistica) e che può avere una prevalenza rialzista sino al 15 maggio circa e poi può gradualmente indebolirsi per chiudersi tra fine maggio ed inizio giugno.

Va detto che il forte rialzo dopo il 26 marzo (per l'Europa) sembra più l'inizio di una nuova fase ciclica, ma ciò porterebbe a rivedere in modo radicale tutti i conteggi precedenti e introdurrebbe notevoli eccezioni cicliche.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 25 aprile e più sopra ho piegato le sue possibilità e non mi ripeto. Comunque dal grafico risulta chiaro come mancherebbe almeno 1 gg di debolezza per andare a chiudere.

- 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 2 maggio apertura- è ultimamente una struttura poco chiara e pertanto non la commento.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri mattina intorno alle ore 8:25. La struttura è poco chiara visto il minimo a V intorno alle ore 17 (vedi freccia gialla). Le forze di questo ciclo dipendono da come si svilupperà il Settimanale. Per ora diamo maggiori possibilità ad una debolezza per oggi.

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

- una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3460-3440-3420- 3397
- Dax: 12675-12600-12520-12450
- Fib: 23730- 23620-23500-23400
- miniS&P500 (situazione differente): 2620-2610- 2600-2590-2580

Valori sino ai primi 2 scritti sopra sono “naturali” correzioni- valori verso quello sottolineato indebolirebbero il Settimanale (fatto già evidente per il miniSP).

- dal lato opposto una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3500-3530-3550
- Dax: 12850-12900-13000
- Fib: 23930-24050-24150
- miniS&P500 (situazione differente): 2636-2645-2660

Valori verso quello sottolineato ci direbbero di un nuovo Settimanale partito ieri pomeriggio.

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3500	9-10	3492
<b>Eurostoxx-2</b>	3515	9-10	3507
<b>Dax-1</b>	12850	16-17	12835
<b>Dax-2</b>	12900	21-22	12880
<b>Fib-1</b>	23930	45-50	23890
<b>Fib-2</b>	24050	55-60	24000
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2636	2,75-3	2633,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2645	3,25-3,5	2642

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3460	9-10	3468
<b>Eurostoxx-2</b>	3440	11-12	3450
<b>Dax-1</b>	12675	21-22	12695
<b>Dax-2</b>	12600	21-22	12620
<b>Fib-1</b>	23730	45-50	23770
<b>Fib-2</b>	23620	55-60	23670
<b>Fib-3</b>	23500	55-60	23550
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2620	2,75-3	2622,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2610	3,25-3,5	2613
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2600	3,25-4	2603

*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 18 aprile ed aggiornati alle ore 09:10 di oggi 4 maggio- la retta verticale rappresenta l’inizio del ciclo Settimanale:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – Sembra partito sui minimi del 2 maggio sera. In tal senso potrebbe avere 1 gg di leggero recupero (o lateralità). Vista la debolezza dei cicli superiori non si può escludere un indebolimento anticipato, anche se sarebbe più “naturale” dalla prossima settimana.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 17 e sta perdendo forza. Visti i dubbi sulle forze del Settimanale per oggi è più complicato dare delle preferenze per la tendenza di questo ciclo- diciamo che potrebbe prevalere una lateralità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di rimbalzo potrebbe portare a 1,1985-1,2010- valori superiori porterebbero ad una leggera ripresa di forza del Settimanale;
- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare verso 1,1935- valori inferiori confermerebbero un Settimanale in indebolimento anticipato. Oltre abbiamo 1,1900 e 1,1870.

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>	1,1985	0,0012-0,0013	1,1974
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2010	0,0014-0,0015	1,1997
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1935	0,0014-0,0015	1,1948
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1900	0,0014-0,0015	1,1913

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 24 aprile pomeriggio ed il rialzo di ieri ha portato a forme fuori statistica. Sembra partito in anticipo un nuovo Ciclo, ma non è chiaro. Questo movimento rialzista è probabilmente legato ad acquisti mirati da parte della Bce che in tal modo modifica repentinamente l’andamento dei prezzi (lo ripeto peso).

Difficile ora dire come si potrebbe proseguire visto che valori oltre 159 li considero fuori statistica in questa fase.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 09:20 ed ha avuto una notevole forza. Potremmo già essere su un nuovo Giornaliero, ma come detto siamo su strutture fuori statistica cosa che rende difficile l’interpretazione.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di fisiologica correzione può portare a 159 e 158,75- valori inferiori e verso 158,45 ci direbbero che il Settimanale partito il 24 aprile deve ancora concludersi;
- dal lato opposto una ulteriore forza può portare a 159,55 cosa che confermerebbe un nuovo Settimanale- valori oltre 159,70 modificherebbero anche le forze sui cicli superiori.

- 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>	159,35	0,08-0,09	159,28
<b>Trade Rialzo-2</b>	159,55	0,09-0,10	159,47
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	159,00	0,09-0,10	159,08
<b>Trade Ribasso-2</b>	158,75	0,09-0,11	158,83

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

### **Opzioni**

- entro le ore 11:00 potrei inserire qui sotto delle strategie su Indici Europei. Pertanto entro quell'ora aggiornate il report.

- Il 26 aprile mattina avevo aggiunto che sembrava un momento propizio per operazione bi-direzionale (long Strangle stretto asimmetrico) sull'Europa con scadenza giugno.  
Con i rialzi del 3 maggio ho chiuso le posizioni con un utile minimo del 15%.

- Per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste per valori oltre 1,240 (il 17 aprile).  
Come avevo scritto, per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex  
tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere a 1,180)  
Per valori intorno a 1,190 potrei fare operazione leggermente rialzista con Opzioni (con sottostante  
il future Eur/Usd) con Vertical Call debit spread su scadenza giugno: acquisto Call 1,190 e vendita  
Call 1,195.

- Per il **Bund** ho chiuso in utile tutte le posizioni al ribasso.  
Per valori sopra 159 (il 3 maggio) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale giugno  
(che ricordo decadono a maggio) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Si guadagna se a  
scadenza il Bund non sale oltre 159,5. Penso di fare Vertical Put debit Spread (operazione al  
ribasso) su scadenza luglio per valori verso 159,4: acquisto Put 159 e vendita Put 158,5. Tengo già  
conto del differenziale del sottostante che è il Bund scadenza settembre.

### **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).