

4-sett-2018

Commento generale

Resta una fase favorevole ai mercati azionari Usa, dove anche i Bond ed il Dollar Index mantengono forza. L'azionario Europeo è più titubante per le nuove tensioni sul cambio della Loira Turca e per le vicende Italiane.

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 Usa.

Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento quasi piatto sino a dicembre- pertanto si vedono delle tensioni su questo mercato.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,05%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,27%
Hong Kong (Hang Seng):	+0,78%
Cina (Shanghai)	+1,08%
Taiwan (Tsec)	+0,52%
India (Bse Sensex):	+0,10%

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 e confermato la sua politica monetaria.

Questa mattina (ore 9) il dato sulla Disoccupazione in Spagna è stato secondo le attese.

Oggi l'unico dato di rilievo è l'Indice ISM Manifatturiero Usa (ore 16).

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio maggio e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 4 settembre la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) restano al rialzo per gli Indici Europei, ma con forza in diminuzione- è al rialzo per l'S&P500.

Dal punto di vista ciclico, sul **ciclo Trimestrale** per l'Europa è partito sui minimi del 27 giugno e il 28 giugno per l'S&P500. E' suddiviso in 2 metà-Trimestrali con il minimo del 15 agosto che è quello centrale (vedi freccia blu). Dopo tale minimo ci stava un recupero di forza, che avrebbe tempo sino al 10-11 settembre per proseguire. In realtà per l'Europa potrebbe essere solo un ritorno verso i massimi relativi del 28 agosto. Dal lato opposto ulteriore indebolimento per ora sembrano prematuri, il che non significa che non possano avvenire- hanno attualmente minori probabilità.

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 9:05 di oggi 4 settembre):



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 e dopo una buona ripresa sta perdendo forza dal 29 agosto. Mi attendevo una prevalenza rialzista sino alla 1° settimana di settembre, diciamo sino al limite del 10-11 settembre. Un eventuale indebolimento anticipato (per ora meno probabile), muterebbe la forma del ciclo con un accorciamento dei tempi.

- 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. Vi sono forze ben differenti tra Europa e Usa ed abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo partito in anticipo sui minimi del 31 agosto pomeriggio (vedi freccia gialla) - in tal caso potremmo avere 2 gg (sino a 3) di recupero di forza;
- 2- ciclo più lungo a cui manca un leggero indebolimento e che può terminare entro domani pomeriggio.

La buona partenza di stamattina conferisce delle potenzialità in più all'ipotesi 1.

- 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 31 agosto intorno alle ore 18:25 con una forma che è mutata. La sua prosecuzione è legata ai dubbi espressi sul Settimanale.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 15:10, ma non si può escludere un allungo sino a fine giornata. La sua prosecuzione è legata ai dubbi espressi sul Settimanale. Se fossimo su un nuovo Settimanale potremmo avere una prevalenza rialzista per la mattinata ed una minor forza nel pomeriggio con un minimo relativo conclusivo

entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista (sempre nel caso fossimo su un nuovo Settimanale).

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 ripresa di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3427-3442-3460
- Dax: 12415-12465- 12530
- Fib: 20830 – 21000-21150
- miniS&P500 (forza differente): 2918-2925-2935

Valori verso quello sottolineato sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale (ipotesi 1).

- dal lato opposto una ripresa della debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3375-3350-3335
- Dax: 12325-12290-12220
- Fib: 20460-20340-20200
- miniS&P500 (forza differente): 2900-2890-2780

Valori sotto quello Sottolineato ci direbbero di un Settimanale che deve ancora terminare (ipotesi 2).

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	3410	8-9	3403
Eurostoxx-2	3427	9-10	3419
Dax-1	12415	16-17	12400
Dax-2	12465	21-22	12445
Fib-1	20650	45-50	20610
Fib-2	20750	55-60	20700
Fib-3	20830	55-60	20780
miniS&P500-1	2918	2,75-3	2915,5
miniS&P500-2	2925	3,25-3,5	2922

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-0	3388	8-9	3395
Eurostoxx-1	3375	9-11	3383
Eurostoxx-2	3350	11-12	3360
Dax-1	12325	16-17	12340
Dax-2	12290	21-22	12310
Dax-3	12250	21-22	12270
Fib-1	20460	45-50	20500
Fib-2	20340	55-60	20390
miniS&P500-1	2900	2,75-3	2902,5
miniS&P500-2	2895	2,75-3	2897,5
miniS&P500-3	2890	2,75-3	2892,5

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 inizio maggio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 4 settembre:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito il 29 maggio e sembrava aver raggiunto la metà ciclo sui minimi del 19 luglio. Mi attendevo una debolezza almeno sino a fine agosto. Invece dopo il 15 agosto (vedi freccia blu) vi è stato un notevole recupero che pone lì un nuovo Trimestrale. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista almeno sino a metà settembre- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi del 23 agosto sera e sta perdendo ulteriormente forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo tra oggi o domani pomeriggio. Con un nuovo Settimanale si possono avere 3 gg di ripresa di forza.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:15 (con un accorciamento del ciclo) ed è debole. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 1,1550 e sino a 1,1525- valori inferiori avrebbero effetti anche sui cicli superiori al Settimanale e si potrebbe tornare a 1,1500;
- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe riportare a 1,1600- valori oltre 1,1630 ci direbbero che siamo probabilmente su un nuovo Settimanale- oltre c'è 1,1650.

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>	1,1600	0,0013-0,0014	1,1588
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1630	0,0014-0,0015	1,1617
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Rialzo-0</u>	1,1570	0,0013-0,0014	1,1582
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1550	0,0014-0,0015	1,1563
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1525	0,0014-0,0015	1,1538

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase in tempi ideali l'1 agosto ed ha avuto una buona spinta, che ha perso un po' di vigore. Il 29 agosto sembra partito il 21° sotto ciclo-Mensile. In tal senso potremmo avere una leggera ripresa sino ad inizio della prossima settimana- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 29 agosto pomeriggio ed ha una buona forza. Potrebbe trovare il minimo centrale entro stamattina- poi si potrebbe proseguire con 1 gg senza particolare forza- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 09:30 e sta perdendo forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare direzionalità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 163,25- valori verso 163,50 ridarebbero forza al Settimanale ed ai cicli superiori al Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 162,80-162,60- valori inferiori e verso 162,40 toglierebbero molta forza al nuovo Settimanale.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-0</u>	163,10	0,08-0,09	163,03
<u>Trade Rialzo-1</u>	163,25	0,09-0,10	163,17
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	162,80	0,08-0,09	162,87
<u>Trade Ribasso-2</u>	162,60	0,09-0,10	162,68

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

Opzioni

- Si potrebbero fare dei Vertical Call credit Spread su scadenza settembre, ma con utili molto bassi. Praticamente si ipotizza che non verranno superati i massimi relativi del 28 agosto per Eurostoxx e Dax e si potrebbe fare:

- Eurostoxx (meglio se tra 3390-3420)- vendita Call 3475 ed acquisto Call 3525
- Dax (meglio se tra 12300 e 12400)- vendita Call 12600 ed acquisto Call 12700.

- L'8 agosto mattino ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre che successivamente ho gestito dinamicamente. Per l'Eurostoxx ho chiuso in leggero utile per valori oltre 3450- per il Dax volevo vedere (dal 30 agosto) valori intorno a 12550 che non sono stati raggiunti- ora attendo.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi 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. 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. Volevo acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 sfiorato il 10 agosto-

peccato). Per la restante attendo, ma potrei acquistarne in quantità pari a 1/2 di quanti detengo per valori sotto a 1,1520.

Per Valori sotto 1,1500 potrei anche fare operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,150-vendita Call 1,160.

- Per il **Bund** per valori 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 acquisto Call 162,5.

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 prezzi oltre 164 potrei acquistare ancora per una quantità pari ad 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 valori oltre 121 ne acquisterei ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto detengo.

- 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. Sono disposto ad acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori sotto 182 (valore cambiato anche in funzione della forza del Dollaro).

- Sono entrato su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), per valori intorno a 1225\$ (avvenuto il 18 luglio). Tengo capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza- sono poi entrato per valori intorno a 1170\$ (il 15 agosto) con pari quantità. Entrerei ancora, ma solo per prezzi sotto 1100\$.

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) sarei disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 60\$- terrei capitali per ulteriori 2 ingressi sulla debolezza.

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).