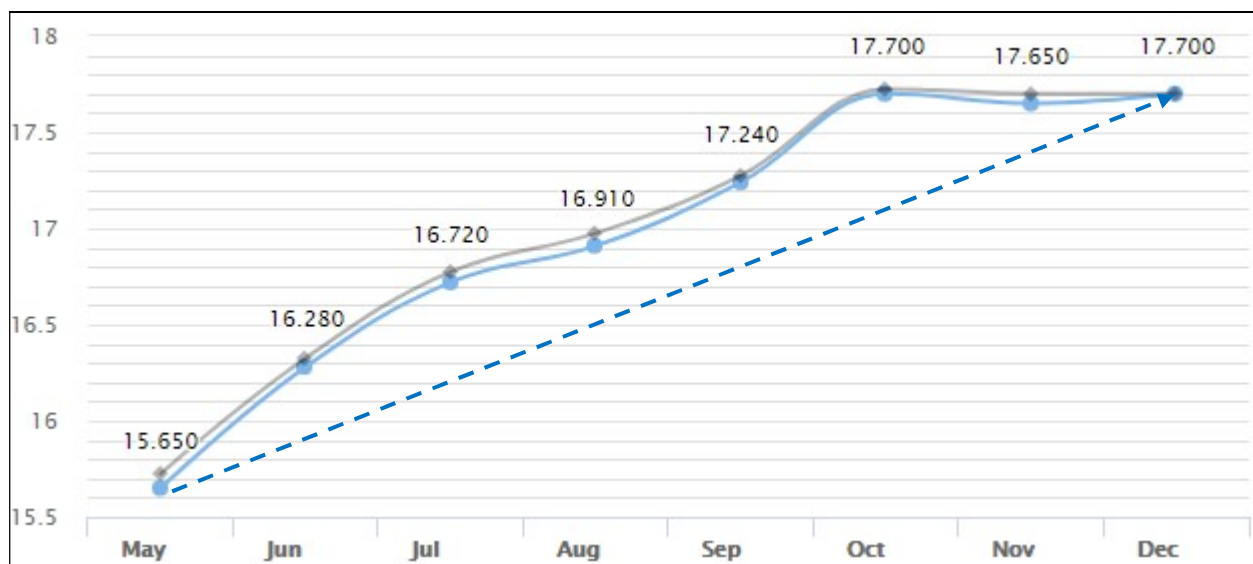


## 8-mag-2018

L'operatività al Corso Cicli di ieri è stata: long Bund a 159,23- con Stop-loss preso a 159,12 (ma come ho mostrato in aula era un corretto punto di stop) e successiva spinta rialzista del Bund (come per altro diceva l'analisi ciclica) - mi sono rifatto con un Long Eurostoxx a 2506 con chiusura in profit a 2522.

Monitoriamo come di consueto il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future che aggiorno alle ore 9:00:



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella della chiusura di venerdì. Stamattina la curva è quasi uguale a ieri. La pendenza è tornata verso l'alto (Contango- che è la norma) da 4 settimane. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che sta tornando verso una situazione di normalità.

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

Giappone (Nikkei225):	+0,18%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,12%
Hong Kong (Hang Seng):	+1,34%
Cina (Shanghai)	+0,71%
Taiwan (Tsec)	+0,68%
India (Bse Sensex):	+0,23%

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.

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

Questa notte il dato sulla Bilancia Commerciale della Cina è stato poco sopra le attese, con un deciso aumento di Export e Import.

Questa mattina (ore 8) il dato sulla Produzione Industriale della Germania è stato poco sopra le attese- anche la Bilancia Commerciale è stata poco sopra le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 11:00	Previsioni Economiche Eurozona	<u>1</u>
Ore 16:00	Nuovi Lavori Jolts 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 seguono per valutare soprattutto il Ciclo Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio gennaio e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 8 maggio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:**



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale (associato a quello inferiore) sono in salita per tutti gli Indici Europei- in fase di indecisione per quelli Usa.

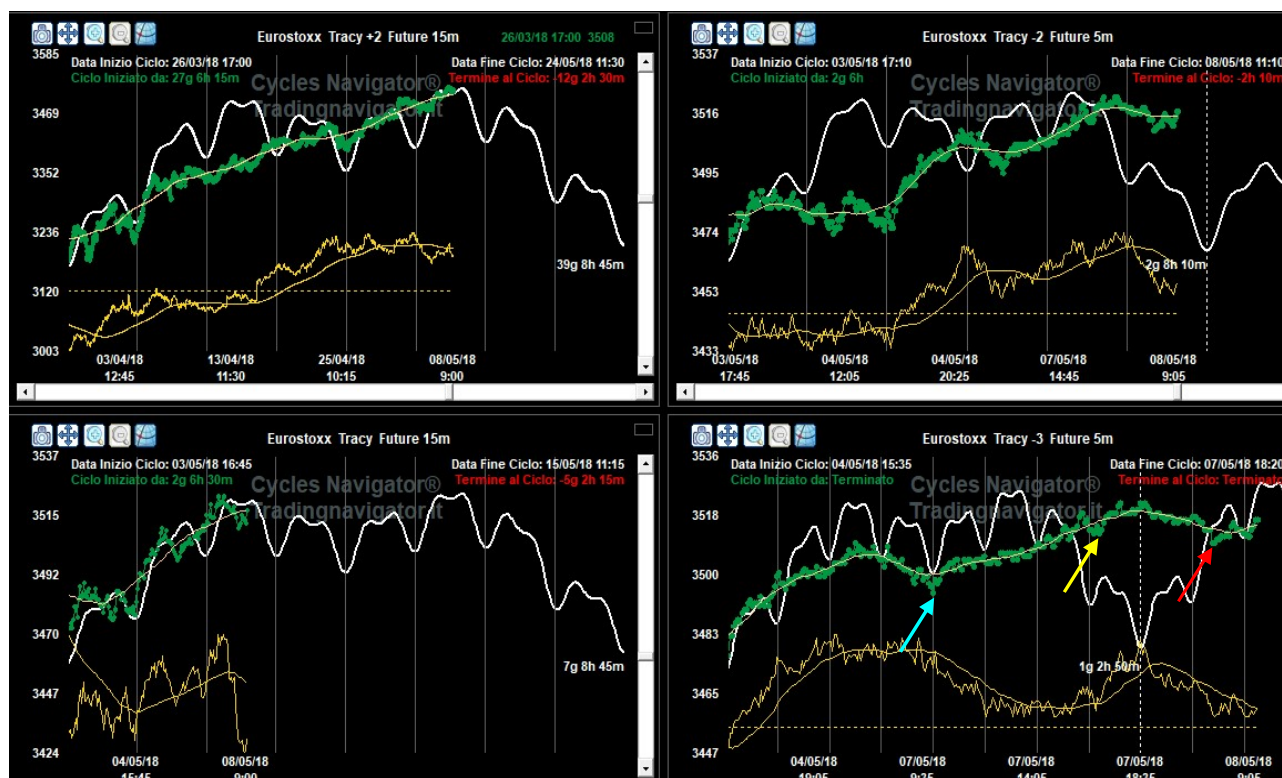
Dal punto di vista ciclico, sul **ciclo Trimestrale** come spiegavo ieri al Corso Cicli, vi è in atto una separazione di strutture tra Europa e Usa. Per l'S&P500 siamo su un Trimestrale partito chiaramente il 9 febbraio ed a cui mancherebbe una fase di indebolimento (diciamo dalla prossima settimana) per andare a chiudere entro fine maggio. Per l'Europa vi è una sorprendente salita dai minimi del 26 marzo (e decisamente inattesa come tempi e forze).

A questo punto sembra più corretto mettere lì una nuova fase ciclica, con uno stravolgimento dei cicli precedenti e soprattutto una dissociazione con gli Usa che è piuttosto fuori statistica (anche in virtù di una Volatilità Implicita che anche in Europa ha fatto il suo massimo intorno al 9 febbraio). Per l'Europa la via del rialzo potrebbe procedere sino ad inizio giugno, con un possibile minimo relativo entro fine maggio legato alla conclusione del 1° sotto-ciclo Mensile. Tuttavia personalmente sarò molto prudente poiché siamo su conformazioni cicliche fuori statistica che possono riservare sorprese.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito per tutti gli Indici il 3 maggio pomeriggio e mantiene una buona forza. In base alla sua struttura potrebbe mantenere una prevalenza rialzista per

1-2 gg, anche se con minore intensità verso che si va verso la metà ciclo dove spesso vi è un rallentamento. Solo discese sotto certi valori “cric” che definisco più sotto porterebbero ad una perdita di forza anticipata.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il miniS&P500 (vista la chiusura di ieri dell'Europa)** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 8 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) – sembra partito un Mensile il 25 aprile per l'Europa, mentre per il miniS&P500 sembra una metà Trimestrale partito il 2 aprile. Le strutture cicliche tra Europa ed Usa si sono separate. Diciamo che nel breve ci potrebbe essere per entrambi i mercati una prevalenza rialzista sino alla fine della prossima settimana. A seguire un indebolimento leggero (soprattutto per l'Europa) per andare a chiuder il Mensile (Europa) ed il metà-Trimestrale (Usa). Tuttavia restano dei dubbi per il fatto che la separazione ciclica sia così netta.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 3 maggio. 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 3 maggio pomeriggio e sembra essersi allungato. E' comunque un ciclo meno affidabile poiché senza preavviso si può allungare ben oltre i 2 gg ed arrivare sino a 3.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – situazione poco chiaro con una fine “naturale” ieri intorno alle ore 16:40 (vedi freccia gialla) ed una possibile alternativa con un allungo sino alle ore 21:40 (vedi freccia rossa). E’ evidente il minimo a V della mattina alle ore 9:50 (vedi freccia ciano), ma costituendo una eccezione ciclica per ora non lo prediamo in considerazione.

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

- una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3525-3550-3570
- Dax: 13020-13070-13150
- Fib: 24200-24300-24400
- miniS&P500 (situazione differente): 2682-2690-2700

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul Settimanale e sui cicli superiori (per il miniS&P bisognerebbe superare 2720 per avere un Trimestrale con cambio di forza).

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3490-3470- 3450
- Dax: 12875-12790-12675-12600
- Fib: 23980- 23750-23630-23500
- miniS&P500 (situazione differente): 2662-2648-2635-2625

Valori sino al 1° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato indebolirebbero prematuramente il Settimanale.

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>	3525	9-10	3517
<b>Eurostoxx-2</b>	3550	11-12	3540
<b>Dax-1</b>	12975	16-18	12960
<b>Dax-2</b>	13020	21-23	13000
<b>Fib-1</b>	24200	55-60	24150
<b>Fib-2</b>	24300	55-60	24250
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2682	3,25-3,5	2679
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2690	3,25-3,5	2687

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3490	9-10	3498
<b>Eurostoxx-2</b>	3470	11-12	3480
<b>Dax-1</b>	12875	16-18	12890
<b>Dax-2</b>	12790	21-22	12810
<b>Fib-1</b>	23980	45-50	24020
<b>Fib-2</b>	23860	45-50	23900
<b>Fib-3</b>	23750	55-60	23800
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2662	3,25-3,5	2665
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2655	2,75-3	2657,5
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2648	3,25-3,5	2651

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 gennaio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 8 maggio:



### **Euro/Dollaro**

- **Ciclo Trimestrale** – ciclo partito il 9 febbraio come in figura- avrebbe raggiunto la metà ciclo il 5 aprile (vedi freccia blu) cosa che ha allungato la struttura. Dal 19 aprile (in leggero anticipo) ha iniziato ad indebolirsi. Sappiamo che rapide discese riducono i tempi ciclici, che ricordo non sono lineari. Pertanto si potrebbe proseguire mediamente in debolezza per avere un minimo conclusivo poco oltre metà maggio. Chiaramente vi può essere qualche fisiologico rimbalzo che sappiamo coincidere con le fasi iniziali dei sotto-cicli Settimanali.

- **Ciclo Settimanale** – a questo punto sembra più corretto porre la partenza ciclica sui minimi del 27 aprile pomeriggio. Come tempi ci starebbe una fine ciclico (potrebbe essere il minimo di ieri) che può portare almeno a 2 gg di rimbalzo.

- **Ciclo Giornaliero** – sembra partito ieri intorno alle ore 14:10 e non ha particolare forza. Se fossimo su un nuovo Settimanale potrebbe proseguire così e poi prendere forza nel pomeriggio (diciamo dopo ore 14:30) con il nuovo Giornaliero.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di rimbalzo potrebbe portare a 1,1980-1,2010- valori superiori ci direbbero di un nuovo Settimanale;
- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare sotto 1,1895 e verso 1,1870-1,1850 cosa che allungherebbe il 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-0</u></b>	1,1955	0,0011-0,0013	1,1945
<b><u>Trade Rialzo-1</u></b>	1,1980	0,0013-0,0014	1,1968
<b><u>Trade Rialzo-2</u></b>	1,2010	0,0014-0,0015	1,1997
	<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>	1,1895	0,0014-0,0015	1,1908
<b><u>Trade Ribasso-2</u></b>	1,1870	0,0014-0,0015	1,1883

### **Bund**

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase sui minimi dell'8 febbraio, con forme precedenti un po' anomale. La sua struttura in sotto-ciclo Mensili sembrava potersi concludere entro l'8 maggio. Tuttavia la decisa ripresa dopo i minimi del 24-25 aprile (vedi freccia rossa) pone lì un possibile inizio di un nuovo ciclo. Se così fosse potremmo avere una prevalenza rialzista sino a fine maggio. Queste differenze interpretative sono anche figlie di un Mercato che è pesantemente influenzato dagli acquisti mensili della Bce.

- Ciclo Settimanale – sembra partita un po' a sorpresa una nuova fase Settimanale sui minimi del 3 maggio mattina. In tal caso potremmo avere ancora 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista. Tuttavia considero valori verso 160 un eccesso ciclico rialzista in questa fase.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri in apertura, ma la struttura non è chiarissima. Potrebbe trovare un minimo conclusivo e breve (diciamo entro le ore 9:30). A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista o lateralità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza può portare oltre 159,42- 159,70 confermerebbero un nuovo Trimestrale- oltre c'è 160;

- un po' di fisiologica correzione può portare a 159,05 e 158,75- valori inferiori e verso 158,45 ci direbbero di una Settimanale in indebolimento anticipato.

- 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-1</u>	159,42	0,08-0,09	159,35
<u>Trade Rialzo-2</u>	159,55	0,09-0,10	159,47
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	159,05	0,08-0,09	159,12
<u>Trade Ribasso-2</u>	158,75	0,09-0,11	158,83

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

### Opzioni

- Per ora non intravedo operazioni in Opzioni che abbiamo un profilo rischi/benefici idonei- tuttavia entro le ore 11 potrei aggiungere qui sotto qualche operazione. Pertanto per quell'ora aggiornate la pagina.

- 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 sotto 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. Ieri si poteva fare ma ero impegnato al corso cicli. Penso di farla oggi,

- 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 oltre 159,7 (valore cambiato): acquisto Put 159,5 e vendita Put 159,0. 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 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).