

11-apr-2018

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 08:45):

Giappone (Nikkei225)	-0,42%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,45%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,18%
Cina (Shanghai)	-0,13%
Taiwan (Tsec)	chiusa
India (Bse Sensex):	+0,15%

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 importanti per oggi:

Questa notte il dato sull'inflazione in Cina è stato sotto le attese.

Oggi l'unico dato sensibile per i Mercati Finanziari sono i Prezzi al Consumo (Inflazione) ore 14:30.

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio novembre e sino alla chiusura di ieri 10 aprile (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica associata ad una fase Trimestrale e del ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, Oro, Petrolio:



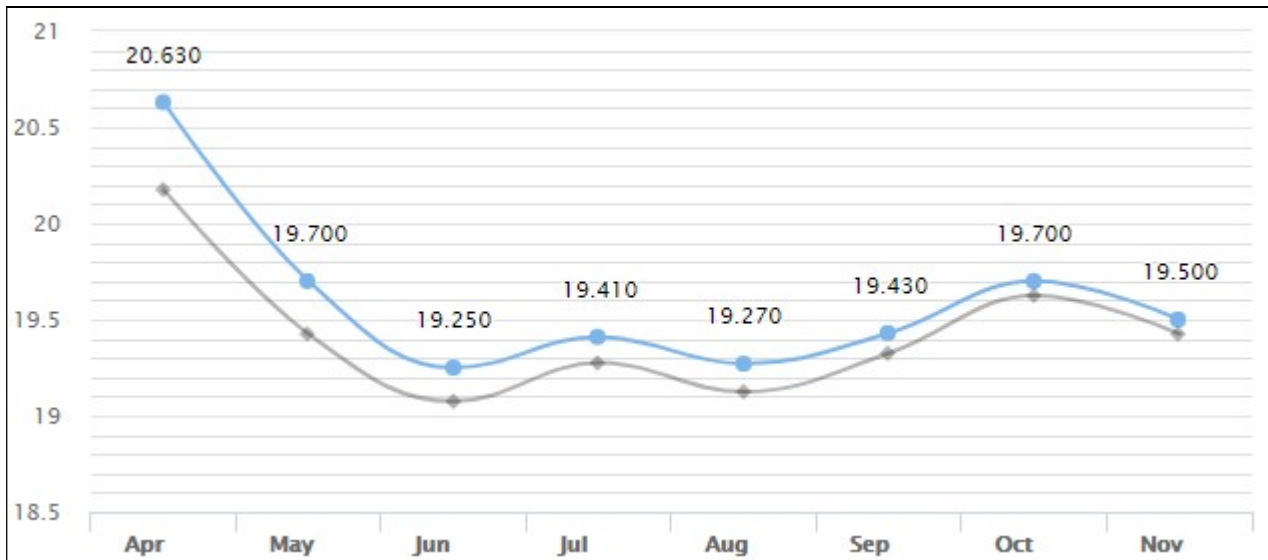
- Dollar Index (in alto a sx- scala differente dal solito): resta in tendenza ribassista da inizio novembre, ma di fatto in lateralità da fine gennaio;
- Oro (in alto a dx): da fine gennaio ha arrestato la salita e rimane entro una lateralità;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): prosegue la fase discendente in essere da inizio 10 gennaio, anche se da fine marzo c'è un tentativo di rimbalzo;
- Crude Oil (in basso a dx): resta in fase rialzista prolungata da metà giugno- ha fatto un doppio massimo ed ora sta tornando su quei livelli.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx) - rendimento al 3,017% - è in leggera correzione da metà febbraio;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in alto a dx): è in fase laterale da inizio febbraio, con diversi cambi di direzione;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in basso a sx): è in discesa dal picco del 27 marzo- è poco sotto la media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in fase di incertezza ed è poco sopra la media a 3 mesi.

Aggiungo anche il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future che aggiorno alle ore 9:00.

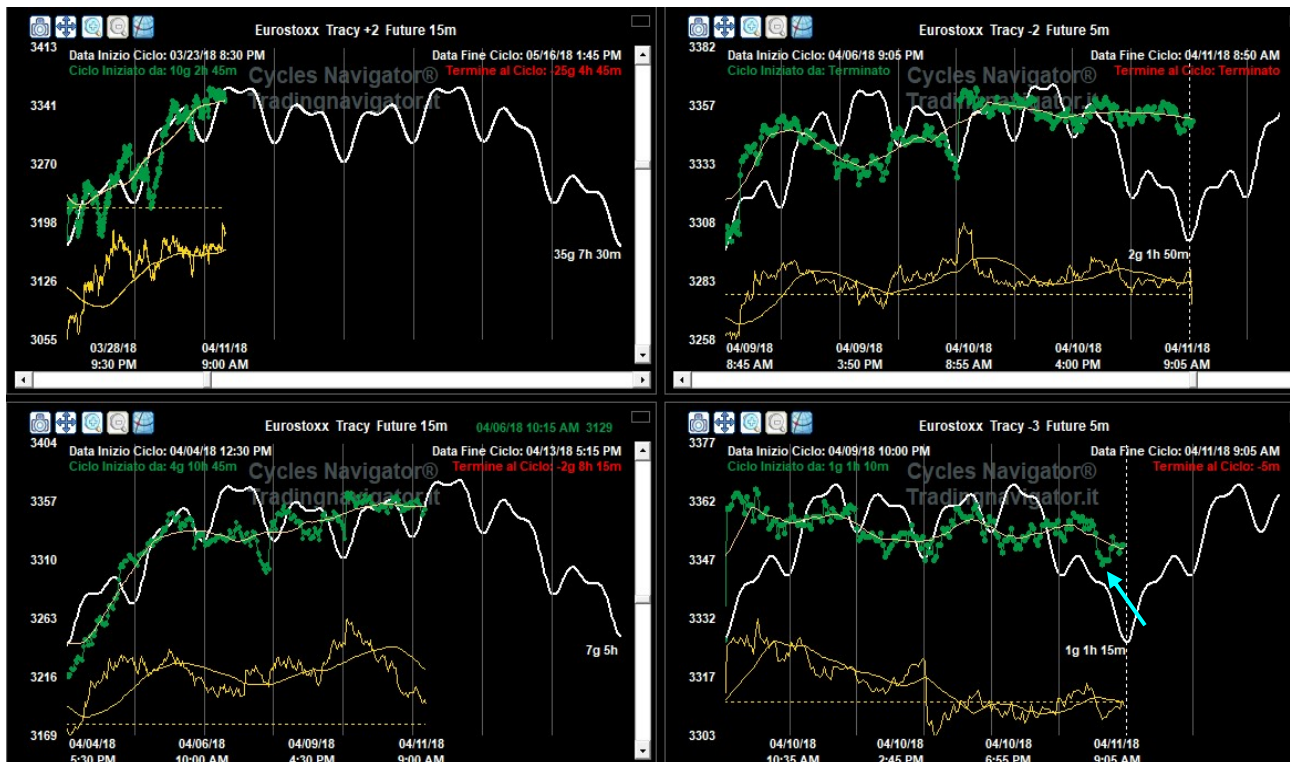


In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. La curva attuale è leggermente superiore a quella di ieri il che ci dice di un leggero aumento di tensione. La pendenza della curva è verso il basso (Backwardation) per le prime 3 scadenze da 2 settimane- pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa ancora evidente, che tuttavia non è sopra i livelli di guardia.

In generale i segnali Intermarket sono Neutrali/leggermente Negativi per i mercati Azionari. Il Sentiment è stabile rispetto alla chiusura della scorsa settimana.

Come sappiamo ciò che preoccupa più i mercati è una possibile escalation della guerra commerciale/economica tra Usa e Cina. Inoltre vi è stato lo scandalo Facebook che ha colpito molti titoli tecnologici con il Nasdaq che ha perso oltre il 12% dai massimi assoluti del 13 marzo. L'Analisi Intermarket conferma una incertezza generale che comprende anche le valute (Dollar Index) e le Commodities, anche se il Petrolio sta tornando verso i massimi di periodo. Vedremo se prevarrà la stagionalità che come sappiamo è favorevole all'azionario per la fase di distribuzione dei dividendi.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 11 aprile):



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) – sembra iniziato un metà-Trimestrale sui minimi del 23-26 marzo per l'Europa e va spostato al 2 aprile per l'S&P500. In base alle sue forme cicliche prospettiche (vedi linea bianca) la fase di recupero potrebbe prolungarsi sino a il 18-19 aprile- poi il ciclo potrebbe tornare in fase debole.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito in leggero anticipo sui minimi del 4 aprile mattina e per l'Europa vi è una buona forza. Per il miniS&P500 la partenza sembra più il 2 aprile sera con un ciclo con molta meno forza. Potremmo avere ancora 1 gg di incertezza e poi 1 gg (sino a 2) di leggero indebolimento pe 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 partita una nuova fase sui minimi di stamattina. Se così fosse potremmo avere un nuovo ciclo atteso sena particolare forza.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito stamattina poco dopo l'apertura (vedi freccia ciano) e per ora non ha forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza ed eventualmente indebolirsi nel pomeriggio.

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

- una ulteriore ripresa di forza può portare a:
- Eurostoxx: 3365-3385-~~3400~~-3420
- Dax: 12440-~~12480~~-12540-12600
- Fib: 22730-22850-23000
- miniS&P500 (situazione differente): 2650-2660-2672-~~2680~~- 2690

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza al ciclo superiore- fatto già evidente per il FtseMib;

- dal lato opposto un po' di correzione può portare:

- Eurostoxx: 3325-3295-3275-3250

- Dax: 12330-12260-12150-12050

- Fib: 22450-22330-22200-22000

- miniS&P500 (situazione differente): 2635-2625-2610-2600.

Valori sino al 2° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in chiara perdita di forza.

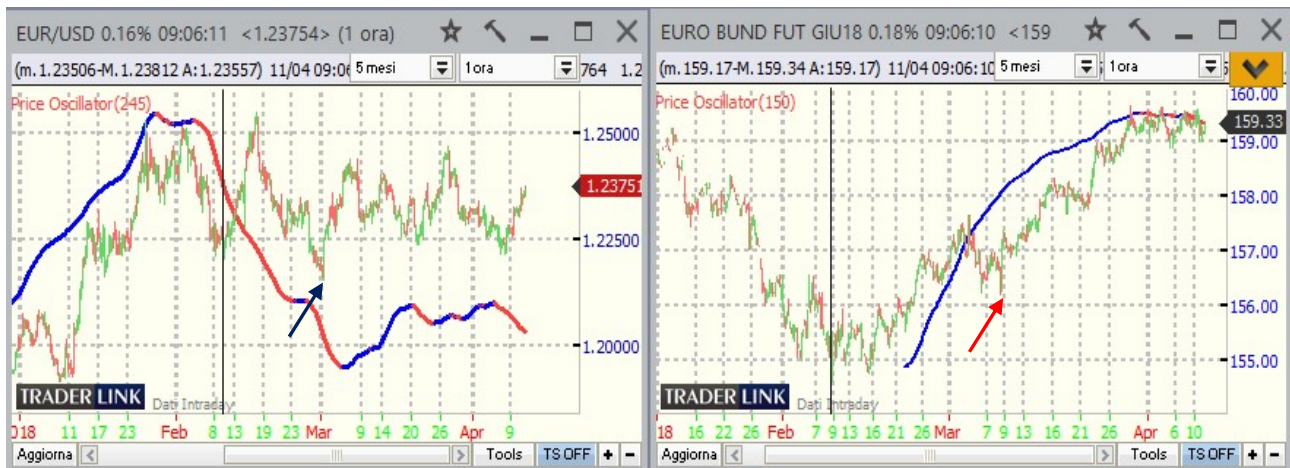
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-0	3365	9-10	3357
Eurostoxx-1	3385	11-12	3375
Eurostoxx-2	3400	11-12	3390
Dax-0	12440	16-18	12425
Dax-1	12480	21-22	12460
Dax-2	12540	21-22	12520
Fib-1	22730	45-50	22690
Fib-2	22850	55-60	22800
miniS&P500-1	2650	3,25-3,5	2647
miniS&P500-2	2660	3,25-3,5	2657
miniS&P500-3	2672	3,25-3,5	2669

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-0	3340	8-9	3347
Eurostoxx-1	3325	9-10	3333
Eurostoxx-2	3295	11-12	3305
Dax-1	12330	16-18	12345
Dax-2	12260	16-18	12275
Dax-3	12200	21-22	12220
Fib-0	22550	45-50	22590
Fib-1	22450	55-60	22500
Fib-2	22330	55-60	22380
miniS&P500-1	2635	3,25-3,5	2638
miniS&P500-2	2625	3,25-3,5	2628
miniS&P500-3	2610	3,25-4	2613

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 11 aprile:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo partito il 9 febbraio – in tal caso si potrebbe proseguire in fase di incertezza sino a circa il 20 aprile- poi si valuterà;

2- ciclo partito sui minimi dell’1 marzo (vedi freccia blu)- in tal caso potremmo avere una prevalenza rialzista (o meglio una lateralità) almeno sino al 13 aprile poi si valuterà.

All’ipotesi 1 assegno delle probabilità in più.

Di fondo vi sono delle strutture irregolari e poco chiare che rendono difficoltosa l’interpretazione ciclica.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 6 aprile mattina ed ha una buona forza. Potremmo avere ancora 1 gg di leggera prevalenza rialzista- poi un arretramento per andare verso la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 08:30 ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 09:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa di forza potrebbe portare verso 1,2400- 1,2420 e sino a 1,2450;
- dal lato opposto vi possono essere correzioni verso 1,2325 e 1,2300- valori inferiori e verso 1,2260 annullerebbero le forze di questo ciclo.

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>	1,2400	0,0014-0,0015	1,2387
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2420	0,0014-0,0015	1,2407
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2325	0,0013-0,0014	1,2337
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2300	0,0014-0,0015	1,2313

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita (in ritardo su tempi più idonei) una nuova fase sui minimi dell’8 febbraio. Sui minimi dell’8 marzo (vedi freccia rossa) è partito il 2 ° sotto-ciclo Mensile. Di fatto siamo in una fase laterale su massimi relativi dal 27 marzo. Dal punto di vista ciclico è una fase di consumo del tempo senza spostamento di prezzo che rende più difficoltosa l’interpretazione ciclica.

sarebbe attesa la fine del 2° sotto-ciclo Mensile entro l'11-12 aprile, ma senza una discesa almeno verso 158,5 si potrebbero avere differenti sviluppi. In tal senso prezzi oltre 159,7 porterebbero ad una differente conformazione ciclica, magari con un sotto-ciclo Mensile iniziato anticipato il 5 aprile.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei sui minimi del 28 marzo pomeriggio e sembrava essersi indebolito con il minimo centrale del 5 aprile. Il successivo recupero del 6 aprile ha mutate le forme di questo ciclo e lascia spazio a qualche dubbio. Abbiamo 2 possibilità:

1- mancherebbe 1 gg di indebolimento per andare a chiudere

2- valori oltre 159,7 ci direbbero di un ciclo (anomalo) partito il 5 aprile mattina- in tal caso si potrebbe avere 1 gg di ulteriore prevalenza rialzista.

Per ora l'ipotesi 1 ha delle probabilità in più.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 14:40 e non ha particolare forza. Potrebbe indebolirsi in mattinata per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare (sul contratto giugno):

- una leggera correzione può portare a 158,90- valori inferiori confermerebbero un Settimanale in indebolimento- si potrebbe proseguire verso 158,70 e 158,50;

- dal lato opposto si potrebbe tornare verso 159,50- valori verso 159,70 (un po' a sorpresa in questa fase) ridarebbero forza al Settimanale che potrebbe mutare forma come indicato più sopra.

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

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
<u>Trade Rialzo-1</u>	159,50	0,08-0,09	159,43
<u>Trade Rialzo-2</u>	159,70	0,09-0,10	159,62
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
<u>Trade Ribasso-1</u>	159,14	0,08-0,09	159,21
<u>Trade Ribasso-2</u>	158,89	0,09-0,12	158,98
<u>Trade Ribasso-3</u>	158,70	0,09-0,11	158,78

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

Opzioni

- Il 9 aprile mattina dicevo che si era in una fase idonea per strategie bi-direzionali (Strangle Stretto Asimmetrico). La scadenza sarebbe quella maggio. Gli strike erano:

- per Eurostoxx (che quota circa 80 punti sopra il future) tra 3410 e 3440: acquisto Call 3475 e acquisto Put 3325 (se Eurostoxx vicino a 3410) -Put 3350 (se Eurostoxx vicino a 3440);

- Dax (meglio se tra 12250 e 12350): acquisto Call con strike 50 punti circa oltre il valore del Dax e acquisto Put 150 punti circa sotto;

- per FtseMib index (meglio se tra 22900 e 23100): acquisto Call 23000 ed acquisto Put 22500.

Come al solito per movimenti direzionali che mi consentano un utile del 20% chiuderei immediatamente la posizione.

- Il 23 marzo, considerando la Volatilità ancora elevata, dicevo che era più opportuno il classico Vertical Call debit Spread su scadenza maggio per gli Indici Europei. Come scrivevo il 5 aprile ho chiuso quasi tutte le operazioni (ne apro minimo 2 per ogni mercato) sulla ripresa di forza e per

valori di: Eurostoxx sopra 3400 (future sopra 3330)-Dax sopra 12250-FtseMib sopra 22800. Ho tenuto solo poche posizioni su FtseMib ed Eurostoxx.

- Il 5 aprile ho chiuso varie operazioni leggermente rialziste sui mercati Europei.

- per l'**Eur/Usd** per valori sotto 1,235 (avvenuto il 20 febbraio) ho fatto operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza giugno: acquisto Call 1,235 e vendita Call 1,240. Per valori sotto 1,2125 chiuderei la Call venduta con la classica gestione dinamica della posizione. Per valori oltre 1,240 chiuderei in utile l'intera posizione.

- per il **Bund** per valori oltre 158 (il 15 marzo) ho fatto operazione moderatamente Ribassista con Vertical Put debit Sprea su scadenza maggio: acquisto Put maggio 158 – vendita Put maggio 157,5. Il 28 marzo mattina per Bund oltre 159 ho chiuso le Put vendute e tengo solo quelle acquistate- le chiuderei per discese sotto 158,3.

Su rialzi del 22 marzo quasi a 159 ho fatto operazione di Call credit Vertical Spread su scadenza maggio: vendita Call maggio 160 ed acquisto call maggio 160,5. Si ha un utile se il Bund non sale oltre 160 più quanto incassato dall'operazione.

Per valori oltre 160 farei ancora operazione di Call credit Vertical Spread su scadenza maggio: vendita Call maggio 161 ed acquisto call maggio 161,5.

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 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).