

**13-giu-2018**

**Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):**

Giappone (Nikkei225)	+0,39%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,54%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,05%
Cina (Shangai)	-1,15%
Taiwan (Tsec)	+0,26%
India (Bse Sensex):	+0,29%

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 mattina (ore 9) il dato sull'Inflazione della Spagna è stato poco sopra le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 10:30	Inflazione Uk	<u>1</u>
Ore 11:00	Produzione Industriale Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Prezzi alla Produzione Usa	<u>1</u>
Ore 20:00	Decisione Tassi Fed e Conferenza Stampa	<u>3</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).

**Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da gennaio e sino alla chiusura di ieri 12 giugno** (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica associata ad una fase Trimestrale e del ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, Oro, Petrolio:



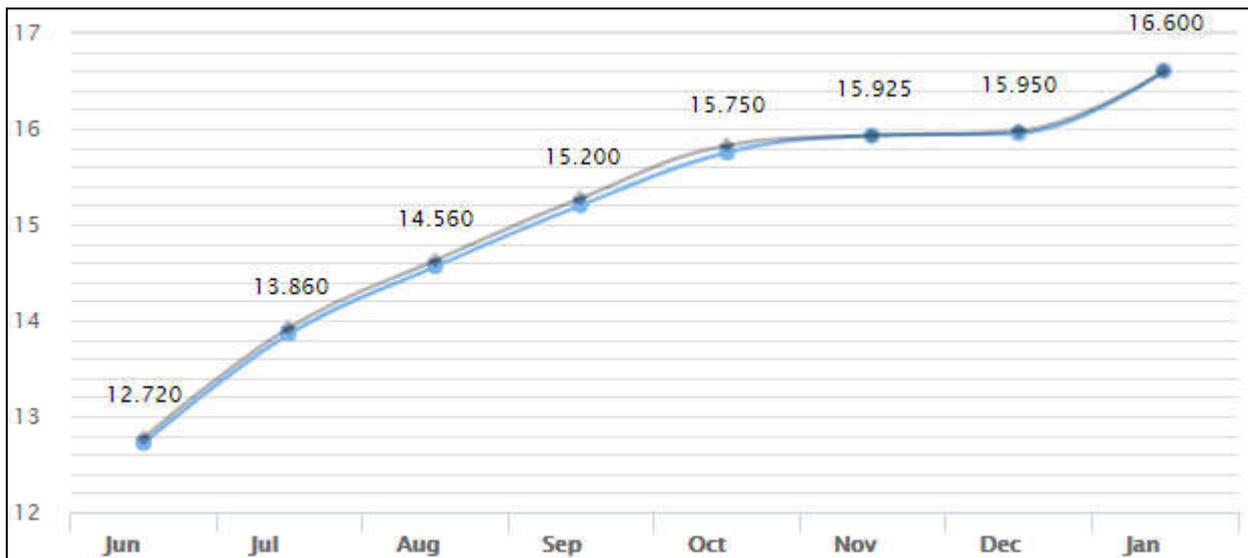
- Dollar Index (in alto a sx- scala differente dal solito): è al rialzo da metà aprile, anche se da 1 mese lateralizza sui massimi di periodo;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): resta al rialzo da fine maggio e dopo un appannamento sta riprendendo forza;
- Oro (in alto a dx): da metà aprile ha assunto una leggera direzionalità ribassista ed ora è in fase di attesa;
- Crude Oil (in basso a dx): dopo una prolungata fase rialzista è in correzione dal 22 maggio.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx) - rendimento al 3,092% - dopo una decisa correzione dal 18 maggio, sta tornando leggermente salendo;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): dopo una forte salita dal 15 maggio con nuovi massimi dal 2013, sta correggendo dal 30 maggio;
- Future sulla Volatilità Europea Vstox (in alto a dx): dopo una decisa salita dal 23 maggio è in costante discesa- si trova poco sopra la banda bassa a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in leggera discesa e poco sopra la banda bassa a 3 mesi.

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



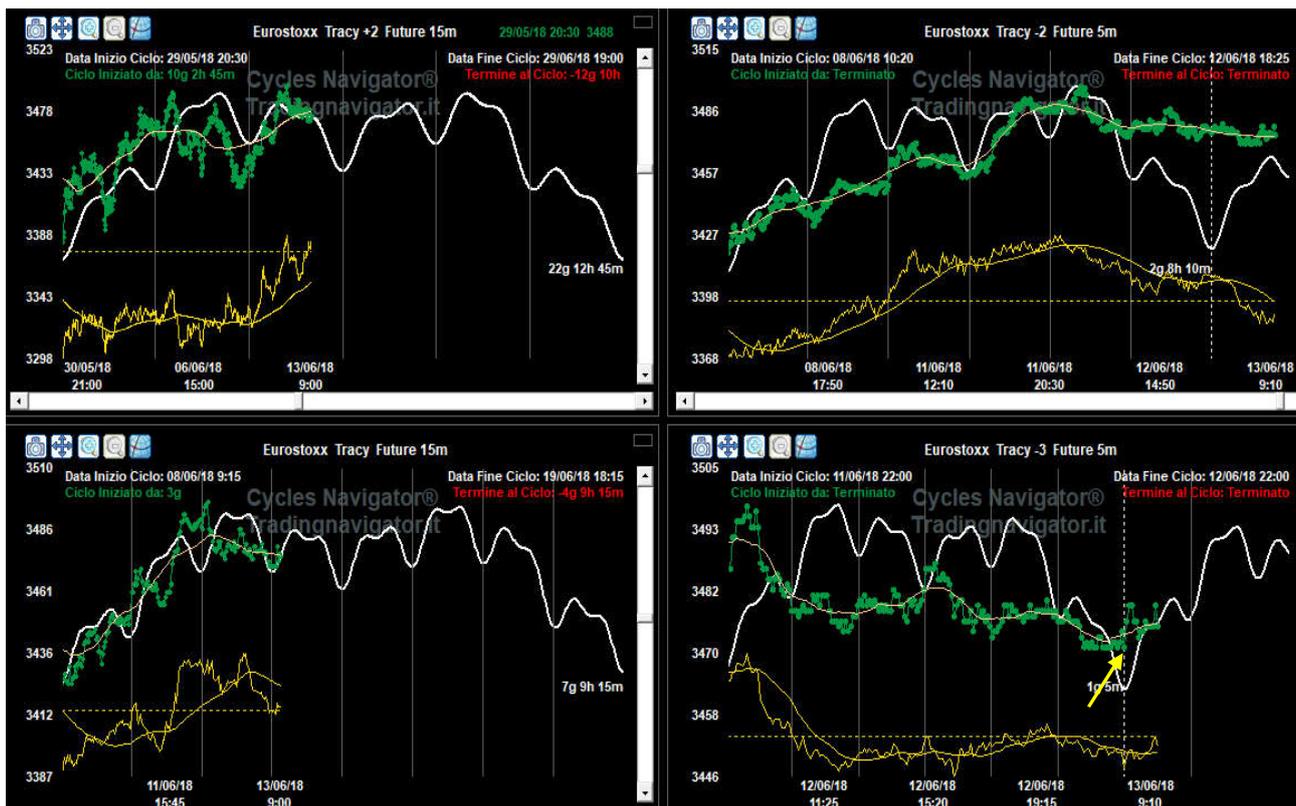
In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. Stamattina la curva quasi uguale a ieri. La curva resta verso l'alto (Contango- che è la norma) da oltre 2 mesi. Pertanto la fase sui mercati Usa è in una condizione di normalità.

In generale i segnali Intermarket sono leggermente Positivi per i Mercati Europei (meno per l'Italia) e Usa (qui è maggiore l'intensità). Il Sentiment è in leggero miglioramento rispetto alla chiusura della scorsa settimana.

La stretta di mano tra Presidente Usa e della Korea del Nord (tutto da verificare in seguito) ha fatto più di molti dati economici reali positivi. In generale il Sentiment è tornato verso il positivo soprattutto per gli Usa. Vedremo la Fed stasera se lascerà passare questa fase in tranquillità o se alzerà i Tassi, fatto per ora meno atteso.

Per il resto restiamo in una Fase con Indici Azionario Usa forte, Dollar Index forte, Bond Usa ancora su livelli elevati (e rendimenti bassi se commisurati all'Inflazione), Crb Inde che resta in tendenza rialzista. Difficile che tutto ciò possa proseguire. Qualcuno di questi mercati è più probabile che ceda qualcosa (perlomeno i Bond Usa) anche alla luce del classico ribilanciamento dei portafogli dei grandi gestori che avviene solitamente a giugno.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per Eurostoxx future** e che vale anche per gli altri **Indici Azionari** (dati aggiornati alle ore 9:10 di oggi 13 giugno):



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 nuovo Mensile per tutti i Mercati sui minimi del 29 maggio. In tal senso potremmo avere una leggera prevalenza rialzista sino a circa il 15 giugno- poi si valuterà. Per l'S&P500 potremmo avere una prevalenza rialzista quasi sino a fine giugno.

Chiaramente le decisioni di Fed e Bce di oggi e domani potrebbero modificare le forze di queste strutture cicliche come già avvenuto in passato.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito l'8 giugno mattina ed ha una buona forza. Vi sono 2 possibilità:

1- ciclo come in figura- in tal senso potremmo avere 1 gg di incertezza- poi 1 gg di leggero recupero e 2 di debolezza per la conclusione ciclica;

2- ciclo più breve che è intorno alla sua metà- in tal senso potremmo avere 1 gg di lateralità e poi 2 di leggero indebolimento.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito l'8 giugno intorno alle ore 10:20 ed ha una struttura legata ai dubbi espressi sul Settimanale. Potrebbe proseguire con scarsa direzionalità.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri intorno alle ore 21 (vedi freccia gialla), ma vi sarebbe anche un'alternativa valida. Per oggi è attesa una scarsa direzionalità anche per le attese delle decisioni Fed di stasera.

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

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3500-3520-3540
- Dax: 12880-12960-13040-13100
- Fib: 22400-22600-22850
- miniS&P500: 2792-2800-2810

Valori oltre quello Sottolineato ci direbbero di nuove forze sui cicli superiori (già evidente per l'S&P500, ma meglio vedere valori oltre 2800);

- dal lato opposto un po' di recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3452-3430-3415
- Dax: 12800-12740-12690-12600
- Fib: 22000-21850-21670-21500-21280
- miniS&P500: 2778-2770-2762-2752

Valori verso il 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale in indebolimento- valori sotto al 2° sottolineato farebbero perdere forza ai cicli superiori (meno evidente per miniS&P500).

**N.B.:** viste le forti attese per le decisioni Fed delle ore 20, oggi vi potrebbero essere più falsi segnali del solito (ieri si sono già verificato). Pertanto bisogna ridurre il rischio: riduzione numero contratti- riduzione Stop e Profit.

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

<b><u>Trade Rialzo</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3500	8-9	3483
<b>Eurostoxx-2</b>	3520	9-10	3512
<b>Dax-1</b>	12880	16-18	12865
<b>Dax-2</b>	12960	21-22	12940
<b>Fib-1</b>	22400	45-50	21360
<b>Fib-2</b>	22500	55-60	22450
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2792	2,75-3	2789,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2800	3,25-3,5	2797
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2810	3,25-3,5	2807

<b><u>Trade Ribasso</u></b>	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3468	8-9	3475
<b>Eurostoxx-2</b>	3452	9-10	3460
<b>Dax-1</b>	12800	16-18	12815
<b>Dax-2</b>	12740	21-22	12760
<b>Fib-1</b>	21990	45-50	22030
<b>Fib-2</b>	21850	55-60	21900
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2778	2,75-3	2780,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2770	3,25-3,5	2773
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2762	3,25-3,5	2765

*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 marzo ed aggiornati alle ore 9:10 di oggi 13 giugno:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – Sembra partita una nuova fase sui minimi del 29 maggio, come ben evidenziato dall’Indicatore Ciclico. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino a circa fine mese- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – sembra partito sui minimi dell’8 giugno e non ha molta forza. Potrebbe proseguire con 1 gg di leggera prevalenza rialzista (o lateralità)- poi si valuterà, anche se per i cicli superiori ci potrebbe essere 1 sino a 2 gg di leggera ripresa. Anche qui peseranno le attese per le decisioni della Fed di stasera.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 20:30, ma vi sono dei dubbi per delle forme anomale. Potrebbe proseguire senza particolare forza per la giornata in attesa della Fed.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe a 1,1765-1,1785- valori verso 1,1820 ridarebbero forza al Settimanale ed ai cicli superiori;

- dal lato opposto possono esservi correzioni verso 1,1725 – valori inferiori indebolirebbero la struttura del Settimanale- oltre abbiamo 1,1700-1,1675- valori sino a 1,1650 toglierebbero forza ai cicli superiori.

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>	1,1765	0,0013-0,0014	1,1753
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1785	0,0013-0,0014	1,1773
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1725	0,0013-0,0014	1,1737
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1700	0,0013-0,0014	1,1712

## Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase sui minimi del 24-25 aprile. Dopo la notevole (e fuori statistica) spinta dai minimi del 15 maggio, le forze cicliche si sono ridimensionate. Il minimo del 7 giugno mattina (vedi freccia rossa) sembra il minimo centrale. In tal senso potremmo avere una fase di lateralità sino a circa il 21-22 giugno- a seguire un graduale indebolimento. Vista la forma anomala precedente, non si può escludere un andamento differente, con una fase di debolezza che potrebbe partire già dal 14-15 giugno.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 7 giugno mattina e non ha forza. Il minimo di ieri mattina sembra quello di metà ciclo. Si potrebbe avere una giornata senza particolare direzionalità, con eventuale indebolimento nel pomeriggio. Mancherebbero poi 2 gg di debolezza per andare alla chiara ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:20 ed ha una leggera forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 10:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza può portare verso 160,22- valori verso 160,50 ridarebbero un po' di forza al Settimanale;  
 - dal lato opposto una ulteriore correzione può portare verso 159,55- valori inferiori a 159,35 confermerebbero un Settimanale prematuramente debole e si potrebbe proseguire verso 159- valori verso 158,50 ci direbbero di un Trimestrale in debolezza.

- 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>	160,12	0,08-0,09	160,05
<b>Trade Rialzo-2</b>	160,25	0,08-0,09	160,18
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	159,55	0,08-0,09	159,62
<b>Trade Ribasso-2</b>	159,35	0,08-0,09	159,42

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

### **Opzioni**

- In attesa di Fed e Bce (e vista la Volatilità mediamente bassa) si potrebbe fare la classica Operazione bi-Direzionale con Strangle stretto asimmetrico su scadenza luglio:

- Eurostoxx (meglio se tra 3460 e 3490) – acquisto Call luglio 3500 – acquisto Put luglio 3400  
 - Dax (meglio se tra 12820 e 12880) – acquisto Call luglio 12900 – acquisto Put luglio 12750  
 - miniS&P500 (meglio se tra 2780 e 2795) – acquisto Call luglio 2800 – acquisto Put luglio 2750 o 2725)

- FtseMib – qui la volatilità è più elevata e gli strike sono meno precisi- (meglio se tra 22100 e 22300) – acquisto Call luglio 22500 – acquisto Put luglio 21500.

Per il mercato italiano (lo ripeto) il rischio è maggiore. AL primo movimento direzionale che dia un utile del 15% penso di chiudere la posizione.

- Il 30 maggio pomeriggio scrivevo che pensavo di fare (in leggero anticipo su tempi più idonei) operazione moderatamente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza luglio:

Dicevo che avrei chiuso l'operazione in utile (io ne apro sempre 2 e ne chiuderò almeno metà) per Eurostoxx oltre 3470 (chiusa metà l'11 giugno) - Dax oltre 12900 (chiuso tutto il 5 giugno) - FtseMib oltre 21700 (chiusa l'11 giugno su valori superiori). Per Eurostoxx oltre 3480 (e comunque oggi) chiuderò l'operazione rimanente.

- Per **l'Eur/Usd per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi. Un ingresso ulteriore è stato per valori sotto 1,180- poi l'ho fatto il 29 maggio per valori sotto 1,160.**

Per valori sotto a 1,190 ho fatto 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. Come scritto per prezzi sotto 1,174 ho chiuso la Call venduta, attuando così la gestione dinamica della posizione. Per valori oltre 1,183 (avvenuto il 7 giugno) ho chiuso la posizione. Per prezzi sotto 1,171 il 23 maggio ho fatto ancora Vertical Call debit Spread ma su scadenza luglio: acquisto Call 1,170 e vendita Call 1,180. Per valori oltre 1,185 potrei chiudere in utile la posizione.

- Per il Bund per valori sopra 159,5 il 23 maggio ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale luglio (che ricordo scadono oggi 23 giugno) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Per valori oltre 160,5 (il 25 maggio) ho venduto Call luglio 162, finanziando così acquisto di Put luglio 159. Ora attendo, ma per prezzi intorno a 159 potrei chiudere in utile la posizione.

### **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.

- 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.

- 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 nel 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 (e no 1/4) per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Potrei acquistarne 1/4 di quanto detengo per discesa a 190.

- Valuterei di entrare su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), ma solo per valori intorno a 1250\$.

- Valuterei di entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01), ma solo per valori intorno a 59\$ (valore cambiato).

### **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).