

**2-ago-2017**

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

Giappone (Nikkei225)	+0,47%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,45%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,58%
Cina (Shangai)	-0,27%
Taiwan (Tsec)	+0,79%
India (Bse Sensex):	-0,26%

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:**

Oggi non vi sono dati particolarmente sensibili per i Mercati Finanziari. L'unico di qualche interesse è la Variazione dell'Occupazione Usa (ore 14:15), a cui si può aggiungere le Scorte di Petrolio Usa (ore 16:30).

**Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio marzo e sino alla chiusura di ieri 1 agosto (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica associata ad una fase Trimestrale e del ciclo inferiore):**

Vediamo prima le Commodities ed il Dollaro:



- Dollar Index (in alto a sx): prosegue la fase di debolezza partita da fine 2016 e che ha portato vicino ai minimi del 2016- la discesa sotto quota 92 potrebbe essere molto rilevante
- Crb Index (in basso a sx): è in deciso rimbalzo dal 21 giugno- finalmente l'effetto del Dollar Index debole si è fatto sentire (vedi retta verticale)
- Oro (in alto a dx): è in ripresa dal 10 luglio
- Crude Oil (in basso a dx): è in deciso rimbalzo dal 21 giugno- sin noti la buona somiglianza delle Oscillazioni con l'Oro.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket:



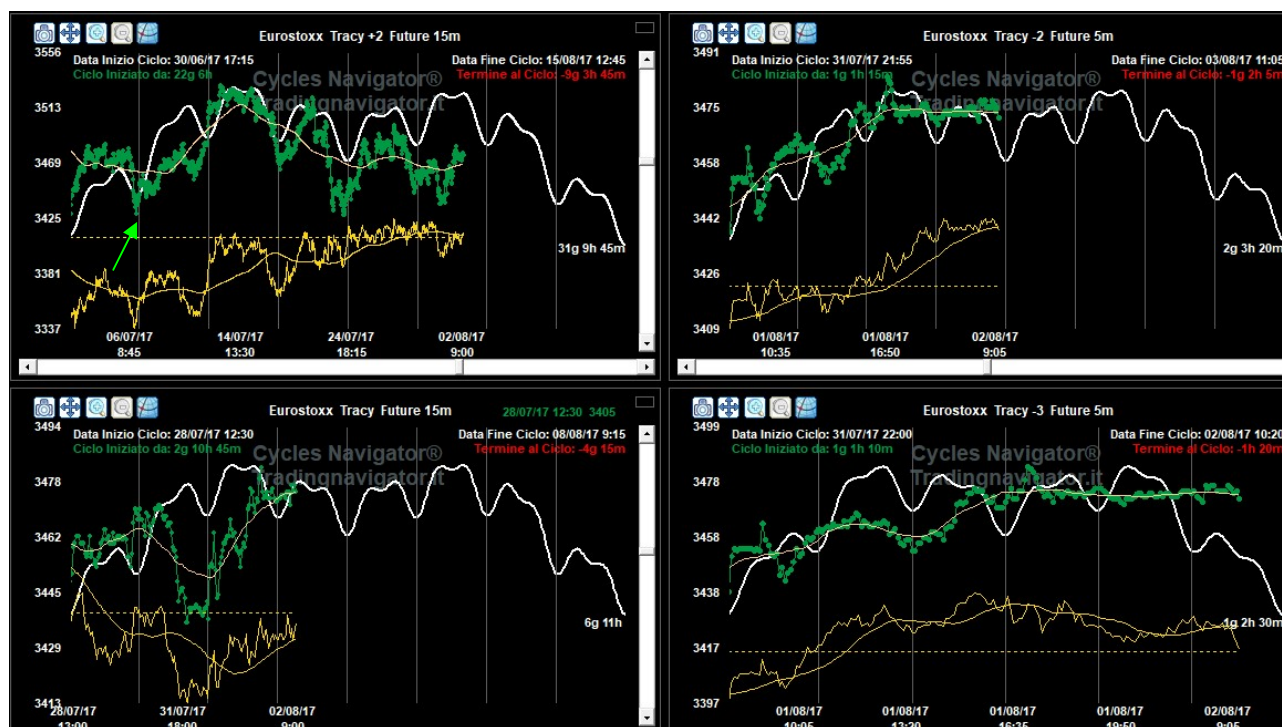
- Dollaro/Yen (in alto a sx): sostanzialmente in lateralità da febbraio, con una serie di oscillazioni- più recentemente è in fase di discesa dall'11 luglio
- Spread Bund-Btp (in basso a sx- dati 1 ora): è in trend ribassista dal 17 luglio, ma negli ultimi giorni sta subendo forti oscillazioni
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): è in fase di discesa dal 7 luglio- è ben sotto la media a 3 mesi
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): ha avuto uno scatto verso l'alto dal 26 luglio- è poco sotto alla media a 3 mesi ed intorno a livelli minimi storici.

In generale i segnali Intermarket restano Rialzisti per i mercati Azionari- l'intensità è stabile rispetto alla chiusura di venerdì.

I segnali Intermarket restano mediamente favorevoli al rischio, anche se c'è una chiara diminuzione di sentiment positivo, visto l'Oro in crescita, il cambio Usd/Yen in discesa, il Vix vicino alla media a 3 mesi. E' una fase di calma apparente, che come ho detto più volte può essere compromessa anche da notizie non di primaria importanza. Attualmente i movimenti più marcati sono su Valute e

Commodities, vedremo se questa volatilità in aumento si sposterà sull'azionario, dove i grandi gestori restano in dubbio se alleggerire le posizioni ed incamerare dei buoni utili da inizio anno.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari** - dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 2 agosto:



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 il 2° metà-Trimestrale sui minimi del 30 giugno (con dei dubbi per il minimo del 6 luglio-vedi freccia verde). E' un ciclo che si è oramai messo in debolezza per l'Europa (Eurostoxx e Dax) e potrebbe proseguire con un graduale indebolimento, anche se la fase più debole potrebbe iniziare da questa settimana (diciamo dal 3 agosto circa). Per il FtseMib ed il miniS&P500 per ora non vi sono segnali di debolezza- attendiamo di vedere se in settimana compariranno.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito il 28 luglio mattina, anche se poi Eurostoxx e Dax hanno fatto un minimo inferiore il 31 luglio. Potrebbe avere 1 gg di lateralità. In base alle varie strutture cicliche da domani pomeriggio è atteso un indebolimento. Solo prezzi oltre certi valori "critici" che definisco più sotto, potrebbero condurre a differenti strutture cicliche.

- 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 l'1 agosto mattina in apertura. Ha una leggera spinta ed oggi potrebbe proseguire senza particolare forza.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri mattina in apertura. Potrebbe essere partito un nuovo ciclo in apertura anche oggi, o al limite entro le ore 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

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

- una leggera ripresa di forza può portare a:

- Eurostoxx: 3475- 3500-3525
- Dax: 12300-12340- 12450
- Fib: 21530- 21680-21750
- miniS&P500 (situazione differente): 2481-2490-2500

Valori verso il 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale in buona forza (già chiaro per il miniS&P500). Valori oltre il 2° sottolineato darebbero un po' di forza anche ai cicli superiori (già chiaro per il miniS&P500 e parzialmente per il Fib) e ciò potrebbe mutare alcune strutture cicliche.

- dal lato opposto una correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3450-3438-3425- 3400
- Dax: 12220-12140-12075- 12000
- Fib: 21450- 21350-21200- 21000
- miniS&P500 (situazione differente): 2465-2457- 2448- 2438

Valori verso il 1° sottolineato indebolirebbero il Settimanale. Valori sotto al 2° sottolineato confermerebbero un indebolimento dei cicli superiori per l'Europa (per il miniS&P500 bisognerebbe scendere almeno sotto 2420).

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>	3486	8-9	3479
<b>Eurostoxx-2</b>	3501	9-10	3493
<b>Dax-0</b>	12275	14-15	12262
<b>Dax-1</b>	12300	16-18	12285
<b>Dax-2</b>	12340	21-22	12320
<b>Fib-1</b>	21680	45-50	21640
<b>Fib-2</b>	21750	55-60	21700
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2481	2,75-3	2478,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2485	2,75-3	2482,5

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3450	9-10	3458
<b>Eurostoxx-2</b>	3432	11-12	3442
<b>Dax-1</b>	12220	16-17	12235
<b>Dax-2</b>	12180	16-18	12195
<b>Dax-3</b>	12140	21-22	12160
<b>Fib-0</b>	21550	45-50	21590
<b>Fib-1</b>	21480	45-50	21520
<b>Fib-2</b>	21350	55-60	21400
<b>miniS&amp;P500-0</b>	2468	2,75-3	2470,5
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2464	2,75-3	2466,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2457	3,25-3,5	2460

***Avvertenza.:** leggere attentamente le Regole di Trading che Io utilizzo*



Ricordo che per valutare un metodo di Trading bisogna vedere tutti i segnali ogni giorno, e non solo saltuariamente o quando ciascheduno lo ritenga opportuno.

**Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund** - dati ad 1 ora a partire da inizio aprile ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 2 agosto):



### **Euro/Dollaro**

Ciclo Trimestrale - è partita una nuova fase (un po' a sorpresa) sui minimi del 4 luglio. Vi è una decisa forza con una serie di nuovi massimi. In tal senso la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa l'11 agosto- poi si valuterà. I prezzi sono già cresciuti di molto ed è difficile che si possa mantenere una tale forza.

- Ciclo Settimanale - è partita una nuova fase sui minimi del 26 luglio intorno alle ore 10:40 ed ha una buona spinta. Potrebbe avere 1 gg di lateralità- poi ci starebbero 2 gg di leggero indebolimento per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero - è partito ieri intorno alle ore 18:55 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista per la mattinata e poi indebolirsi nel pomeriggio per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 18:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore forza può portare a 1,185- oltre abbiamo 1,1875 e 1,190 (valori attesi eventualmente con il prossimo Settimanale)
- dal lato opposto un po' di "fisiologica" correzione può portare a 1,179 e poi sino a 1,175- valori inferiori e verso 1,1725 toglierebbero molta forza al ciclo 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-1</u></b>	1,1850	0,0014-0,0015	1,1837
<b><u>Trade Rialzo-2</u></b>	1,1875	0,0014-0,0015	1,1862
	<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>	1,1790	0,0016-0,0017	1,1805
<b><u>Trade Ribasso-2</u></b>	1,1770	0,0014-0,0015	1,1783

### **Bund**

Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo sui minimi del 7 luglio ed ha avuto una regolare spinta, che da ieri sembra ripresa. In base alla sua struttura la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa il 15 agosto- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 28 luglio intorno alle ore 12 e da ieri ha una decisa spinta. Potrebbe avere 1 gg (sino a 2) di prevalenza rialzista- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:10 ed ha una decisa forza. Potrebbe proseguire a prevalenza rialzista per la mattinata e poi perdere intensità per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare (contratto settembre):

- una ulteriore forza può portare verso 163- 163,3 e sino a 163,5
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 162,5 e sino a 162,25- valori inferiori a 162 farebbero perdere forza al Settimanale.

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>	163,00	0,09-0,10	162,92
<b>Trade Rialzo-2</b>	163,30	0,09-0,10	163,22
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	162,50	0,09-0,10	162,58
<b>Trade Ribasso-2</b>	162,25	0,09-0,10	162,33

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

- L'1 agosto mattina dicevo che si poteva imbastire un'operazione ribassista sul miniS&P500 con Vertical Put debit Spread su scadenza settembre (per miniS&P500 tra 2480 e 2465): acquisto Put 2470- vendita Put 2450)

Poiché con questa operazione si guadagna poco si potrebbe fare il Put ratio Back Spread su scadenza settembre (molto broker italiano non fanno operare sulle scadenze mensile ma solo su quella dei mesi marzo-luglio-settembre-dicembre): vendita Put 2475- acquisto Put 2425. Questa è un'operazione più complessa e che andrebbe sagomata meglio a seconda del valore del miniS&P500 al momento in cui si apre.

Chi volesse solo acquistare Put (guadagnando su eventuali crescite rapide di Volatilità), quella idonea e che eventualmente fa perdere poco è la Put 2300 settembre.

- Il 27 luglio mattina, scrivevo che per chi non aveva fatto precedenti operazioni bi-direzionali (che ricordo più sotto), poteva fare lo Strangle Stretto asimmetrico su scadenza settembre:

- Eurostoxx (se tra 3450-3500)- acquisto Call con strike almeno 25 punti sopra il valore dell'Eurostoxx- acquisto Put almeno 50 punti sotto il valore dell'Eurostoxx

- Dax (se tra 12200 e 12300)- acquisto Call almeno 50 punti sopra il valore del Dax- acquisto Put almeno 100 punti sotto il valore del Dax

- FtseMib (se tra 21400 e 21700): acquisto Call 22000 - - acquisto Put 21000, ma non sono strike particolarmente idonei.

Si punta ad un utile del 15% (calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

- Il 6 luglio mattino ho aggiunto una ulteriore Strategia bi-Direzionale (fatta simile il 27 giugno- vedi più sotto) con il classico Strangle Stretto Asimmetrico (stavolta su scadenza settembre). Punto ad un utile del 10% (valore ridotto e calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

Avevo poi detto che rischiando qualcosa si poteva anche fare una gestione dinamica della posizione. Su una prosecuzione della ripresa (il 19-20 luglio) si poteva chiudere la Call se si otteneva un utile del 50% (riferito al solo prezzo della Call)- si teneva la Put in attesa di una correzione rapida (ovvero con Volatilità in crescita) successiva e soprattutto attesa per il mese di agosto.

- Il 27 giugno mattina ho descritto l'Operatività in Opzioni con strategia bi-Direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico su scadenza agosto.

Si punta ad un utile del 10% (valore ridotto). Anche qui si poteva attuare una gestione dinamica con le medesime modalità scritte sopra.

### **Eur/Usd - Bund:**

- Per l'**Eur/Usd** non ho più posizioni- non sono riuscito ad entrare al rialzo su eventuali correzioni verso 1,155. Attendiamo delle opportunità.

- Per il **Bund** ho chiuso in utile le operazioni rialziste che avevo. Non vi sono state correzioni sino a 161,2 per entrare ancora al rialzo. Ora attendo.

### **ETF:**

- Il 18 aprile ho iniziato ad acquistare Etf rialzista su FtseMib per Indice intorno a 19700. Come avevo scritto sono entrato anche sull'Eurostoxx per discese sotto 3580 (il 18 maggio). Per il FtseMib ho incrementato la posizione per valori sotto 21000 (sempre il 18 maggio). Ora attendo, ma potrei incrementare su decise discese- devo ancora decidere i livelli.

- Ho incrementato più volte le posizioni su Etf short sull'S&P500 sui vari rialzi con vendite in utile su alcuni importanti recenti correzioni. L'ultima volta per discese sotto 2330 (il 27 marzo mattina) ho chiuso 1/4 della posizione. Su discese sotto 2350 (il 18 maggio) ho chiuso 1/4 della posizione che avevo. Ora attendo, ma per valori a 2500 incrementerei di 1/4 la posizione.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho già chiuso parte della posizione in utile. Per salite oltre 125 ho acquistato (il 4 aprile) ancora una quantità pari ad 1/3 di quanto già detenevo. Ora attendo, ma potrei incrementare di una quantità pari ad 1/4 per T-note oltre 127 punti.

- Il 15 dicembre, ritenevo sensato l'ingresso sull'Oro sulla sua debolezza per prezzi sotto 1150\$. Ho utilizzato Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770). Per valori sopra 1250\$ ho chiuso da qualche mese in utile metà posizione. Ora attendo, ma per valori oltre 1295 potrei chiudere in utile la restante posizione.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01)- come avevo scritto ho iniziato ad acquistare Brent per discese a 45\$ (avvenuto il 21 giugno). Ora attendo, ma per valori oltre 54\$ chiuderei in utile 1/2 della posizione.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da oltre 1 anno (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Come avevo scritto ho aumentato la posizione di 1/5 di quanto già detengo per valori sotto 175 punti (avvenuto il 15 giugno). Il prezzo medio di carico è sceso così a 192. Ora attendo.

**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 posizioni 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 si 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 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 tempestivi 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).