

20-giu-2018

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

Giappone (Nikkei225)	+1,24%
Australia (Asx All Ordinaries)	+1,06%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,77%
Cina (Shangai)	+0,27%
Taiwan (Tsec)	+0,21%
India (Bse Sensex):	+0,54%

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 Positivo.

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

Questa notte il dato anticipatore sull'Economia del Giappone è stato secondo le attese.

Questa mattina (ore 8) il dato sui Prezzi alla Produzione della Germania è stato poco sopra le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 14:30	Partite Correnti Usa	<u>1</u>
Ore 16:00	Vendite Abitazioni Esistenti Usa	<u>1</u>

Segnalo anche vari interventi di Direttori Banche Centrali.

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 19 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 e da inizio giugno ha ripreso forza;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): resta al rialzo da fine marzo e da fine maggio sta riprendendo forza;
- Oro (in alto a dx): da metà aprile ha assunto una leggera direzionalità ribassista e da qualche giorno sta ulteriormente indebolendosi;
- 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 3,028% - dopo una decisa correzione, dal 18 maggio è mediamente in discesa;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): dopo una forte salita, da fine maggio sta perdendo forza;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): è in discesa dal 23 maggio, ma negli ultimi giorni è leggermente risalito- si trova sotto la media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in leggera salita e poco sotto la media a 3 mesi.

Senza mostrarlo, vi dico che il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future, è in una situazione di normalità (contango) e non segnala particolari fasi di tensione.

In generale i segnali Intermarket sono leggermente Positivi per i Mercati Europei e Usa (qui è maggiore l'intensità). Il Sentiment è stabile rispetto alla chiusura della scorsa settimana.
 Dobbiamo abituarci a qualche scossone (su tutti i Mercati) ad ogni news legata alla questione dazi Usa contro tutti, ma soprattutto contro la Cina. Intanto i vari Asset Manager Stano ridisegnando i loro portafogli per la 2° metà dell'anno e ciò porta ulteriore volatilità. Vedremo anche quando può durare il super Dollaro e dei Bond Usa con rendimenti in calo, malgrado una Fed che alzerà ulteriormente i tassi.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:15 di oggi 20 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. Come abbiamo visto è iniziata in tempi idonei una fase di debolezza che potrebbe condurre a termine del ciclo entro fine mese. Per l'S&P500 potremmo avere una debolezza inferiore. Sappiamo che questa differenza è legata alla differente struttura dei cicli superiori.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito l'8 giugno mattina e sembra terminato in tempi idonei ieri pomeriggio (vedi freccia ciano). Se così fosse potremmo avere 2 gg di prevalenza rialzista. Chiaramente valori sotto i minimi di ieri allungherebbero i tempi del Settimanale.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 19 giugno intorno alle ore 13:30 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire così per oggi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri intorno alle ore 13:30 ed ha una leggera forza. Se fossimo in un nuovo Settimanale potremmo proseguire a leggera prevalenza rialzista, con un minimo relativo entro le ore 15. A seguire. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

- un po' di ripresa potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3465-3480-3493

- Dax: 12750-12840-12900
- Fib: 22240-22430- 22700
- miniS&P500: 2780-2790-2800

Valori verso quello sottolineato ridurrebbero notevolmente le pressioni cicliche ribassiste.

- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3424-3400-3370
- Dax: 12660- 12570-12500
- Fib: 21980-21800-21600-21500
- miniS&P500: 2762-2755-2746-2735

Valori sotto a quello sottolineato ci direbbero di cicli superiori al Settimanale in decisa debolezza (meno evidente per miniS&P500).

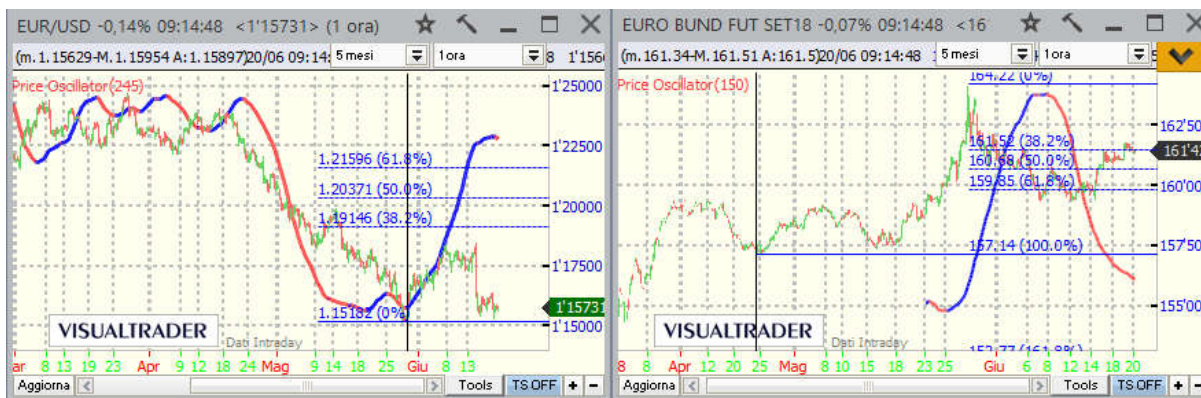
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3451	8-9	3444
Eurostoxx-2	3465	9-10	3457
Eurostoxx-3	3480	9-10	3472
Dax-1	12750	16-20	12735
Dax-2	12800	16-18	12785
Dax-3	12840	21-22	12820
Fib-1	22240	45-50	22200
Fib-2	22350	55-60	22300
Fib-3	22430	55-60	22380
miniS&P500-1	2775	2,75-3	2772,5
miniS&P500-2	2780	3,25-3,5	2777
miniS&P500-2	2790	3,25-3,5	2787

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3424	8-9	3431
Eurostoxx-2	3400	9-10	3408
Eurostoxx-3	3385	9-10	3393
Dax-1	12660	16-18	12685
Dax-2	12570	21-22	12590
Dax-3	12500	21-22	12520
Fib-1	21980	45-50	22020
Fib-2	21830	45-50	21870
Fib-3	21750	55-60	21800
miniS&P500-1	2762	2,75-3	2764,5
miniS&P500-2	2755	3,25-3,5	2758
miniS&P500-3	2746	3,25-3,5	2749

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 9:15 di oggi 20 giugno:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – sembra partito sui minimi del 29 maggio sera (ben assecondato dall'Indicatore Ciclico), ma il forte ribasso del 14 giugno (innescato dalle decisioni Bce) pone qualche dubbio. Se fossimo su un nuovo Trimestrale è atteso un leggero recupero, in modo che non vi siano nuovi minimi almeno sino a circa fine mese. Poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi dell'8 giugno ed il 14 giugno si è decisamente indebolito sulla base delle decisioni Bce. Abbiamo 2 possibilità:

- 1- potrebbe essersi chiuso ieri pomeriggio (o al limite oggi)- a seguire 2 gg almeno di recupero;
- 2- ciclo partito in anticipo il 15 giugno mattina e già debole- ciò potrebbe portare a 1 gg di incertezza e poi almeno 2 di debolezza.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 14:45 e non ha forza. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza è legata ai dubbi espressi sul Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un leggero rimbalzo potrebbe portare a 1,1600-1,1620-1,1645- valori superiori confermerebbero un nuovo Settimanale partito il 15 giugno;
- dal lato opposto possono esservi ulteriori discese verso 1,1530- valori inferiori lascerebbero comunque dubbi sul Settimanale c- oltre abbiamo 1,1500-1,1470-1,1450.

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-0</u>	1,1600	0,0013-0,0014	1,1588
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1620	0,0013-0,0014	1,1608
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1645	0,0014-0,0015	1,1632
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-0</u>	1,1530	0,0013-0,0014	1,1542
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1500	0,0015-0,0016	1,1515
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1470	0,0016-0,0017	1,1485

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase sui minimi del 24-25 aprile. Dai minimi del 15 maggio è partita una notevole spinta, con forme tempi/prezzi decisamente fuori statistica. Dopo il minimo centrale del 7 giugno potrebbe proseguire una fase di leggero recupero sino a circa il 21-22

giugno- a seguire un graduale indebolimento. Vista la forma anomala precedente, non si può escludere un andamento differente.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase (in anticipo) sui minimi del 14 giugno pomeriggio- in tal senso potremmo avere 1 gg ancora di leggera prevalenza rialzista (o lateralità)- poi 2 gg almeno di debolezza per la conclusione ciclica..

- Ciclo Giornaliero – situazione non molto chiara. Si potrebbe proseguire senza particolare direzionalità per oggi.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza può portare verso 161,86-162 e sino a 162,20;

- dal lato opposto un po' di correzione può portare verso 161,30-160,95- valori inferiori

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

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	161,65	0,08-0,09	161,58
Trade Rialzo-2	161,86	0,08-0,09	161,79
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	161,30	0,08-0,09	161,37
Trade Ribasso-2	161,15	0,08-0,09	161,22

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

Opzioni

- Il 13 maggio dicevo che in attesa di Fed e Bce (e vista la Volatilità mediamente bassa) potevo 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.

Al primo movimento direzionale che dia un utile del 15% penso di chiudere la posizione, e sui ribassi di ieri (con la Volatilità in crescita) ho chiuso tutto.

- 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 in utile.

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 sotto sotto 1,1580 ho chiuso la Call 1,180 e spero in una ripresa almeno verso 1,170 per chiudere la Call rimasta. Ho anche fatto (come scritto) Vertical Call debit S. con acquisto di Call agosto 1,160-vendita Call 1,165. Ora attendo.

- 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.

Per prezzi sopra 161,8 (avvenuto il 19 giugno) ho fatto Vertical Put debit S.: acquisto Put agosto 161,5 e vendita Put agosto 161.

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.

- 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 chiudere qualche posizione vorrei vedere T-Note sotto 118.

- 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 (e non 1/4) per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Potrei acquistarne 1/4 di quanto detengo per discese 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).