

**23-ago-2017**

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

Giappone (Nikkei225)	+0,26%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,21%
Hong Kong (Hang Seng)	chiuso
Cina (Shanghai)	-0,08%
Taiwan (Tsec)	+0,14%
India (Bse Sensex):	+0,63%

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:**

Come dati di un qualche rilievo per oggi abbiamo:

- ore 10:00: Indice PMI Manifatturiero Eurozona
- ore 15:45: Indice Manifatturiero Usa.

**Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio aprile e sino alla chiusura di ieri 22 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 dalla fine 2016- da inizio agosto c'è un tentativo di rimbalzo
- Crb Index (in basso a sx): è in ripresa dal 22 giugno, ma da agosto si è persa forza
- Oro (in alto a dx): è in decisa ripresa dal 10 luglio
- Crude Oil (in basso a dx): è in buon rimbalzo dal 22 giugno, ma ad agosto ha rallentato.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket:

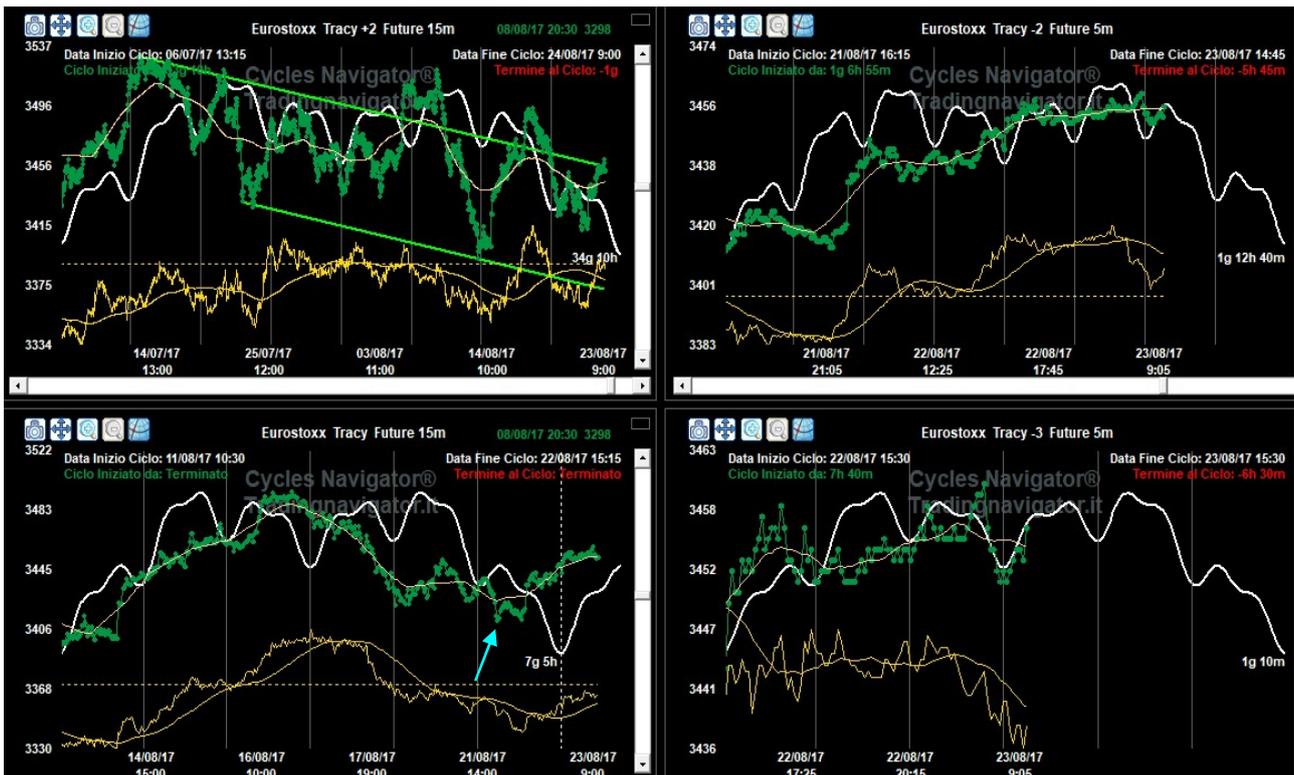


- Dollaro/Yen (in alto a sx): dall'11 luglio è in indebolimento
- Spread Bund-Btp (in basso a sx- dati 1 ora): è in trend ribassista dal 17 luglio, ma da inizio agosto sta rimbalzando
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): è in salita dal 7 agosto, ma negli ultimi giorni si sta ridimensionando- è poco sotto la media a 3 mesi
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in salita dal 26 luglio, che si sta riducendo negli ultimi giorni- resta sopra la media a 3 mesi.

In generale i segnali Intermarket restano Rialzisti per i mercati Azionari- l'intensità è in leggera diminuzione per l'Europa- in maggior calo per i Mercati Usa.

La forza relativa dell'Azionario sembra si stia spostando verso l'Europa. Resta comunque una fase di incertezza, in cui i grandi gestori non sanno bene se e quanto alleggerire l'Azionario Usa e soprattutto su che alternative puntare.

**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 23 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 6 luglio. Vi è stato un movimento altalenante negli ultimi gg con rialzi “fuori scala” che possono avere alterato la struttura. E' da valutare se possa terminare con la fine dell'attuale sotto-ciclo Settimanale o con il successivo.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- sembra partita una nuova fase sui minimi del 21 agosto pomeriggio (vedi freccia ciano). In tal senso potremmo avere 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista. Chiaramente discese verso i minimi iniziali indebolirebbero anticipatamente questo ciclo, fatto legato ad un Trimestrale che va a chiudere.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- è partito (in leggero anticipo) il 21 agosto intorno alle ore 16:20 ed ha una discreta forza. Potrebbe perdere gradualmente intensità per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16 di oggi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 15:25 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:00. 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 leggero rafforzamento può portare a:
- Eurostoxx: 3475- 3500- 3535
- Dax: 12300- 12340-12400

- Fib: 21900- 22100- 22250
- miniS&P500: 2455-2465-2475

Valori oltre quello sottolineato sarebbero un primo segnale di una ripresa di forza sui cicli superiori e di un possibile nuovo Trimestrale, confermato dal raggiungimento del livello successivo

- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare a:

- Eurostoxx: 3430- 3410-3388
- Dax: 12180-12100- 12015-11980
- Fib: 21600-21540-21300-21150
- miniS&P500: 2440- 2429-2415-2400

Valori sotto al 1° sottolineato metterebbero in debolezza anticipata il Settimanale. Valori sotto al 2° sottolineato confermerebbero debolezza sui cicli superiori.

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

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3475	9-10	3467
<b>Eurostoxx-2</b>	3500	11-12	3490
<b>Dax-1</b>	12300	16-18	12285
<b>Dax-2</b>	12340	21-22	12320
<b>Fib-1</b>	21900	45-50	21860
<b>Fib-2</b>	22000	55-60	21950
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2455	2,75-3	2452,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2465	3,25-3,5	2462

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3430	9-10	3438
<b>Eurostoxx-2</b>	3410	11-13	3420
<b>Dax-1</b>	12180	16-17	12195
<b>Dax-1</b>	12130	16-17	12145
<b>Dax-2</b>	12100	21-23	12120
<b>Fib-0</b>	21680	45-50	21720
<b>Fib-1</b>	21600	45-50	21640
<b>Fib-2</b>	21540	55-65	21590
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2440	3,25-3,5	2443
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2429	3,25-3,5	2432

**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 23 agosto):**



## Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - è partita una nuova fase in leggero anticipo sui minimi del 4 luglio e resta in buona forza. Restano in piedi 2 possibili prosecuzioni:

1- sui minimi del 17 agosto potrebbe essere partita la 2° metà ciclo- se così fosse potremmo avere una ripresa di forza sino alla 1° settimana di settembre

2- manca ancora un sotto-ciclo Settimanale leggermente debole per andare a chiudere la 1° metà del Trimestrale entro il 28 agosto.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 17 agosto intorno alle ore 13:40 ed ha una discreta forza, che si sta attenuando. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi 2 gg di leggero indebolimento, ma le forze dipenderanno da quale scenario prevarrà fra i 2 visti sul Trimestrale.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 13:00 e non ha forza. Potrebbe proseguire così per trovare un minimo conclusivo entro le ore 13:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di forza può portare a 1,178 e 1,180- valori oltre 1,1825 ridarebbero forza al Settimanale

- dal lato opposto ci possono essere correzioni sino a 1,1725- valori sotto 1,170 metterebbero in debolezza il Settimanale con possibili ulteriori discese .

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>	1,1780	0,0014-0,0015	1,1767
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1800	0,0014-0,0015	1,1787
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1725	0,0014-0,0015	1,1738
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1700	0,0016-0,0017	1,1715

## Bund

Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo sui minimi del 7 luglio ed ha avuto un regolare spinta rialzista. I recenti rialzi sembrano avere allungato la struttura ciclica. Ora la prevalenza rialzista potrebbe ridursi per trovare il minimo relativo di metà ciclo entro il 30 agosto.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 16 agosto intorno alle ore 11:45 ed ha una buona forza. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi almeno 1-2 gg di debolezza per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:15 ed ha una leggera forza. Ha una struttura un po' anomala. Potrebbe leggermente indebolirsi per trovare un minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un po' di correzione può portare a 164,25-164 e 163,7- valori sotto 163,5 metterebbero in indebolimento anticipato il Settimanale.
- dal lato opposto una ulteriore forza può portare a 164,65- valori superiori ridarebbero forza al Settimanale allungando ulteriormente i cicli superiori- come valori ulteriori abbiamo 165.

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>	164,65	0,09-0,10	164,57
<b>Trade Rialzo-2</b>	164,85	0,09-0,10	164,77
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-0</b>	164,25	0,08-0,09	164,32
<b>Trade Ribasso-1</b>	164,00	0,09-0,10	164,08
<b>Trade Ribasso-2</b>	163,70	0,11-0,12	163,80

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

- l'8 agosto parlavo di operazione ribassista sul FtseMib con Put ratio Back Spread- si può chiudere in utile su eventuali ribassi verso 21300.

- l'1 agosto parlavo di operazione ribassista sul miniS&P500 con diverse opportunità. Come avevo scritto ho chiuso metà posizione (io ne apro sempre 2 almeno) per discese sotto 2420 il 18 agosto. Per le restanti vorrei vedere prezzi verso 2400.

- vi erano in essere un serie di operazioni bi-direzionali con Strangle Stretto Asimmetrico che ho fatto su Eurostoxx e Dax. Ricordo che con un utile del 10% si può uscire dalla posizione, cosa che dipende dai prezzi di carico di ciascheduno. Avevo gestito dinamicamente metà posizione chiudendo la Call in utile e tenendo la Put. Penso di chiudere la Put per Eurostoxx sotto 3400 e Dax sotto 11950. Sulla forza chiuderei per Eurostoxx oltre 3453 e Dax oltre 12200.

**Eur/Usd - Bund:**

- Per l'Eur/Usd non ho posizioni. Su eventuali ribassi verso 1,160 (per ora non verificatesi) si potrei fare operazione in Opzioni (quelle quotate al Cme) con Vertical Call debit spread su scadenza settembre: acquisto Call 1,160 e vendita Call 1,1650.

- Per il **Bund** per salite oltre 164 (il 10 agosto) ho fatto operazione moderatamente ribassista con Vertical Put debit spread su scadenza settembre: acquisto Put 164 vendita Put 163,5.  
Per salite oltre 164,5 (avvenuto il 21 agosto) ho fatto analoga operazione, ma su scadenza ottobre- poiché il contratto di riferimento sarebbe quello di dicembre che quota ben 2,9 figure in meno, gli strike giusti sarebbero: vendita Put 161,5 dicembre ed acquisto Put 161.

**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 posizione 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 quelli 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).