

7-feb-2018

Faccio questo report in anticipo poiché impegnato in una video-diretta. Dopo le ore 10:30 aggiornerò i vari livelli di Prezzo.

Aggiorno i livelli dei Prezzi nelle varie Tabelle alle ore 11:30

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 08:20):

Giappone (Nikkei225)	+0,87%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,16%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,84%
Cina (Shangai)	-1,82%
Taiwan (Tsec)	+1,42%
India (Bse Sensex):	+0,12

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 notte il dato Anticipatore sull'Economia del Giappone è stato poco sotto le attese.

Questa mattina (ore 8) la Produzione Industriale della Germania è stata sotto le attese.

Per oggi non abbiano dati di particolare rilievo per i Mercati.

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio settembre e sino alla chiusura di ieri 6 febbraio (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica associata ad una fase Trimestrale e del ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, Oro, Petrolio:

C



- Dollar Index (in alto a sx- scala differente dal solito): resta in tendenza ribassista da inizio novembre, ma da fine gennaio sta tentando un rimbalzo;
- Oro (in alto a dx): resta in tendenza rialzista, ma dal 25 gennaio sta correggendo;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): è in fase discendente dal 10 gennaio- ora sta tentando un rimbalzo;
- Crude Oil (in basso a dx): resta in prolungata fase rialzista da metà giugno e su nuovi massimi a 3 anni- da fine gennaio è in leggera correzione.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket:



- - T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx) - rendimento al 3,04% - ha una tendenza al rialzo dal 15 dicembre- ha superato la soglia psicologica del 3%;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in alto a dx): è in correzione da inizio gennaio;
- Future sulla Volatilità Europea Vstox (in basso a sx): in forte rialzo, ma meno che sugli Usa;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in rialzo esplosivo con punte di quasi il 50%.

In generale i segnali Intermarket sono Neutrali per i mercati Azionari- il Sentiment è in forte calo. Come ho spiegato il ribasso è avvenuto per mancanza di compratori. I grandi operatori erano pieni di azioni (soprattutto Usa). Tutti volevano alleggerire nel medesimo tempo e nessuno aveva più liquidità per acquistare sui ripetuti ribassi, che pertanto hanno accelerato. Da sottolineare come la pura (vedi Volatilità Implicita) sia stata maggiore sugli Usa. Difficile dire quando si possa fermare il ribasso- per l'Analisi Ciclica potrebbe essere un ribasso breve. Restano ancora segnali di pericolo soprattutto sul mercato Usa, su cui gli operatori potrebbero mutare atteggiamento.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari - dati aggiornati alle ore 11:30 di oggi 7 febbraio:



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 ciclo sui minimi del 2 gennaio mattina e come scritto più sopra non è chiaro se sia un Mensile o un metà-Trimestrale. Propendiamo più per un Mensile che si è indebolito in tempi idonei come si vede dalla linea bianca che è l'andamento ciclico prospettico- tuttavia era impensabile una tale intensità di discesa. Il ciclo potrebbe terminare entro il 7 febbraio, ma non si può escludere ancora 1 sotto-Ciclo Settimanale debole.

Il forte indebolimento ha chiari effetti anche sui cicli superiori.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 25 gennaio (24 per Fib e miniS&P500). Attendiamo una conferma che sui minimi di ieri mattina (vedi freccia rossa) sia partito un nuovo Ciclo. Ciò potrebbe portare a 2 gg di ulteriore rimbalzo.

- 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 6 febbraio intorno alle ore 8:50 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 8:50 ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo entro le ore 09:30. 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 può portare a (aggiornato ore 11:25):
- Eurostoxx: 3440-3472-3505

- Dax: 12550-12650-12750
- Fib: 22640-22750- 23000
- miniS&P500: 2680-2690-2700-2715.

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale e diminuirebbero le pressioni cicliche ribassiste generali;

- dal lato opposto un po' di forza può riportare a:

- Eurostoxx: 3375-3350-3325-3300-3270
- Dax: 12300-12250-12180-12100-12000-11900
- Fib: 22370-22200-22000- 21800
- miniS&P500: 2650-2640-2625-2615-2600-2570

Valori sino ai primi 2 scritti sopra sono fisiologiche discese- valori sotto quello sottolineato porterebbero ulteriore debolezza generale e modificherebbero la struttura del Settimanale.

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>
Eurostoxx-0	3442	8-9	3435
Eurostoxx-1	3472	9-10	3464
Eurostoxx-2	3505	11-12	3495
Dax-1	12560	16-17	12545
Dax-2	12610	16-18	12595
Dax-3	12650	21-22	12630
Fib-0	22640	55-60	22590
Fib-1	22750	65-80	22690
Fib-2	22860	65-70	22800
miniS&P500-1	2680	3,25-3,5	2677
miniS&P500-2	2690	3,25-3,5	2687
miniS&P500-3	2700	3,25-4	2697

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3400	8-9	3407
Eurostoxx-1	3375	11-12	3385
Eurostoxx-2	3350	11-12	3360
Dax-1	12400	16-18	12415
Dax-2	12340	16-18	12355
Dax-3	12300	21-25	12320
Fib-1	22370	45-50	22410
Fib-2	22200	65-70	22260
Fib-3	22000	65-80	22060
miniS&P500-1	2660	3,25-3,5	2663
miniS&P500-2	2650	4,25-5	2654
miniS&P500-3	2640	3,25,3,5	2643

***Avvertenza.:** leggere attentamente a fondo report 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 ottobre ed aggiornati alle ore 11:30 di oggi 7 febbraio:



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - è partito un nuovo ciclo sui minimi del 7 novembre. Sui minimi del 9 gennaio (vedi freccia blu) è partito un po' in anticipo il 3° sotto-ciclo Mensile. Per andare a chiudere mancherebbe un graduale indebolimento per andare a chiudere il ciclo entro il 7-8 febbraio, ma non si può escludere un allungo di un sott-Ciclo Settimanale.

- Ciclo Settimanale – sembra partito sui minimi del 29 gennaio pomeriggio e sta perdendo forza. Difficile stabilire se sul minimo di ieri sera sia partito un nuovo Ciclo o se manchi almeno 1 gg di debolezza (per ora più probabile)

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 16:10 (con un dubbio per il minimo della sera). Potrebbe proseguire in debolezza sino alla sua conclusione attesa entro le ore 16:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione può portare verso 1,2360-1,2330- oltre abbiamo 1,2300 e 1,2270;
- dal lato opposto un leggero recupero di forza può portare verso 1,243° e sino a 1,2450- valori oltre 1,2475 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

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>	1,2410	0,0013-0,0014	1,2398
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2435	0,0014-0,0015	1,2422
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-0 (andato a buon fine)</u>	1,2360	0,0014-0,0015	1,2373
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2330	0,0014-0,0015	1,2343
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2300	0,0016-0,0017	1,2315

Bund

Ciclo Trimestrale – abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo partito il 12 gennaio (vedi freccia rossa) e che è già ebole- in tal caso si potrebbe procedere a prevalenza ribassista sino a fine marzo- chiaramente con anche dei rimbalzi momentanei;
- 2- ciclo partito il 27 settembre che si è molto allungato e che sta trovando un minimo conclusivo (potrebbe essere quello del 5 febbraio mattina)- un nuovo ciclo potrebbe portare ad un recupero di forza per circa 3 settimane.

Entrambe le ipotesi contengono delle decise irregolarità cicliche, ma sappiamo che questo è un mercato è pesantemente condizionato da elementi esterni, ovvero gli acquisti mensili da parte della Bce.

- Ciclo Settimanale – sembra partito un nuovo ciclo il 29 gennaio pomeriggio. Tuttavia il forte rialzo dal 5 febbraio mattina potrebbe avere mutato la forma del ciclo. Difficile fare delle previsioni.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 8:30 e non ha particolare forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero di cui è difficile definire le potenziali forze.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di recupero può portare a 159-159,30- oltre abbiamo 159,5 e 159,8 che ci direbbero di una nuova fase ciclica perlomeno Settimanale e forse anche superiore;
- dal lato opposto un leggero indebolimento può portare a 158,30-158,00- valori inferiori e verso 157,6 riporterebbero la struttura in debolezza.

- 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	159,00	0,09-0,10	158,92
Trade Rialzo-2	159,30	0,11-0,12	159,20
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	158,48	0,08-0,09	158,55
Trade Ribasso-2	158,30	0,09-0,10	158,38

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

Opzioni

- Ieri mattina ho chiuso in deciso utile l'operazione bi-direzionale (long Strangle Stretto) sull'Eurostoxx aperta il 24 gennaio.

- Ieri mattina ho chiuso in forte utile tutte le Put rimaste sull'S&P500. Ora attendo opportunità.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd**, ho aperto operazione moderatamente ribassistica con Put debit Vertical Spread: acquisto Put marzo 1,230 e vendita Put marzo 1,220. Ho poi chiuso la 1,220 e venduta la 1,225.

Il 25 gennaio mattina, per Eur/Usd oltre 1,240 ho fatto analoga operazione con: acquisto Put marzo 1,240 e vendita Put marzo 1,225. Per discese sotto 1,225 chiuderei le posizioni.

- Per il **Bund** per discese sotto 159 (avvenute il 29 gennaio) ho fatto Vertical Call debit Spread su scadenza marzo: acquisto Call 159 e vendita Call 159,5.

Per discese sotto 158 (il 2 febbraio pomeriggio) ho chiuso la Call 159,5 (su cui ho avuto un piccolo utile) e punto ad un rimbalzo verso 159 e così guadagnare sulla Call 159 rimasta.

Come scritto ieri per prezzi oltre 159,1 ho chiuso in buon utile metà posizione.

ETF:

- Ho posizioni rialziste con Etf rialzista su FtseMib ed Eurostoxx che gestisco in modo dinamico.

Per Eurostoxx ho valori medi di carico (riferiti all'Indice e non al Valore dell'Etf che è leggermente differente) di 3530. Applicherei uno stop-loss solo per valori inferiori a 3200 (valore cambiato) sul 50% della posizione).

Per Valori a 3150 acquisterei una quantità paria a quella chiusa in stop-loss.

Per il FtseMib sono entrato più volte su varie correzioni (come ho sempre scritto). Ho valori medi di carico (riferiti all'Indice FtseMib e non all'Etf) di 21700. Applicherei uno Stop-Loss solo per FtseMib sotto 21000 per il 50% della posizione. Per valori oltre 24000 (avvenuto il 23 gennaio) ho chiuso 1/3 delle posizioni.

- Ho posizioni short di lungo periodo su S&P500 (su cui ho fatto vari movimenti) incrementate sui vari rialzi. Per valori oltre 2600 (toccati il 21 e 22 novembre) ho incrementato di 1/5 la posizione. Speravo in almeno una correzione rapida e prezzi almeno verso 2600 per chiudere almeno 1/3 della posizione. Per ora su questa posizione non ho messo stop-loss, ma per valori sopra 2700 dicevo che era prudente chiudere in stop 1/4 della posizione. Ieri mattina ho chiuso metà posizione con perdite molto limitate.

- 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)- l'ultima è stata l'11 dicembre per Bund oltre 163,7. Come avevo scritto ho chiuso in utile 1/3 della posizione per Bund sotto 161 (il 10 gennaio mattina). Poi ho chiuso in utile 1/3 (della posizione iniziale) per valori sotto 159 (avvenuto il 29 gennaio). Potrei ancora la restante solo per valori sotto 156,5. Solo per Bund sopra 163 (valore cambiato) applicherei uno Stop-Loss.

- 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- L'ultima volta sul T-Note oltre 127. Nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 126,3 di T-Note. Ora la strategia sta portando i suoi frutti. Chiuderei in utile 1/3 della posizione solo per valori inferiori 120. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla 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). Di fatto ho un prezzo di carico pari a 192. Solo per Crb Index sotto 180 applicherei uno Stop-Loss. Ora attendo.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01) - ho chiuso in utile tutte le posizioni rialziste per valori oltre 57\$. Ora attendo nuove opportunità. Ora attendo opportunità.

- Sull'Oro opero con Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770)- volevo iniziare ad assumere delle posizioni rialziste per valori a 1220\$, ma non vi siamo arrivati. Ora attendo opportunità, che potrebbero essere per discese intorno a 1300\$.

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).