

9-mag-2018

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

Giappone (Nikkei225)	-0,44%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,34%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,20%
Cina (Shanghai)	-0,07%
Taiwan (Tsec)	+0,11%
India (Bse Sensex):	+0,22%

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 dell'Indice Anticipatore sull'Economia del Giappone è stato poco sotto le attese.

L'Unico dato di un qualche rilievo per oggi sono i Prezzi alla Produzione Usa (ore 14:30).

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da metà novembre e sino alla chiusura di ieri 8 maggio (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 in decisa ripresa di forza da metà aprile;

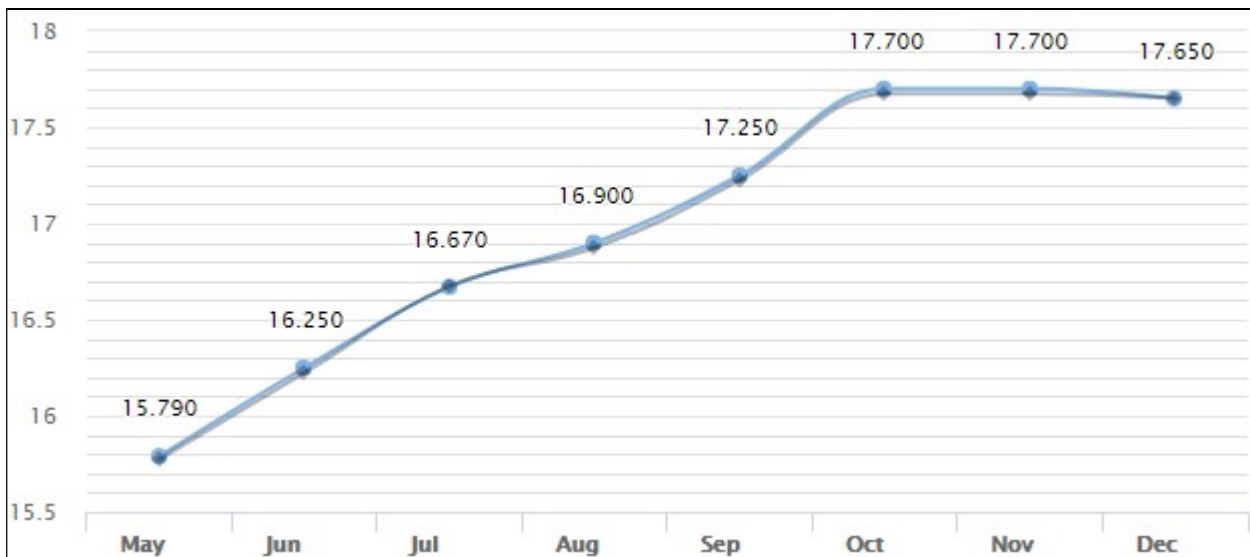
- Dollaro/Yen (in basso a sx): è in fase di ripresa da fine aprile;
- Oro (in alto a dx): rimane entro una lateralità ma sulla parte bassa del canale;
- Crude Oil (in basso a dx): è in prolungata fase rialzista da metà giugno e su massimi di periodo.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx) - rendimento al 3.125% - è in fase di indecisione, ma su livelli elevati;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in alto a dx): è in fase laterale da inizio febbraio e da fine aprile sta salendo;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in basso a sx): è in discesa prolungata dall'ultimo picco del 27 marzo- è sulla banda bassa a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in fase di leggera discesa- è sotto la media a 3 mesi.

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

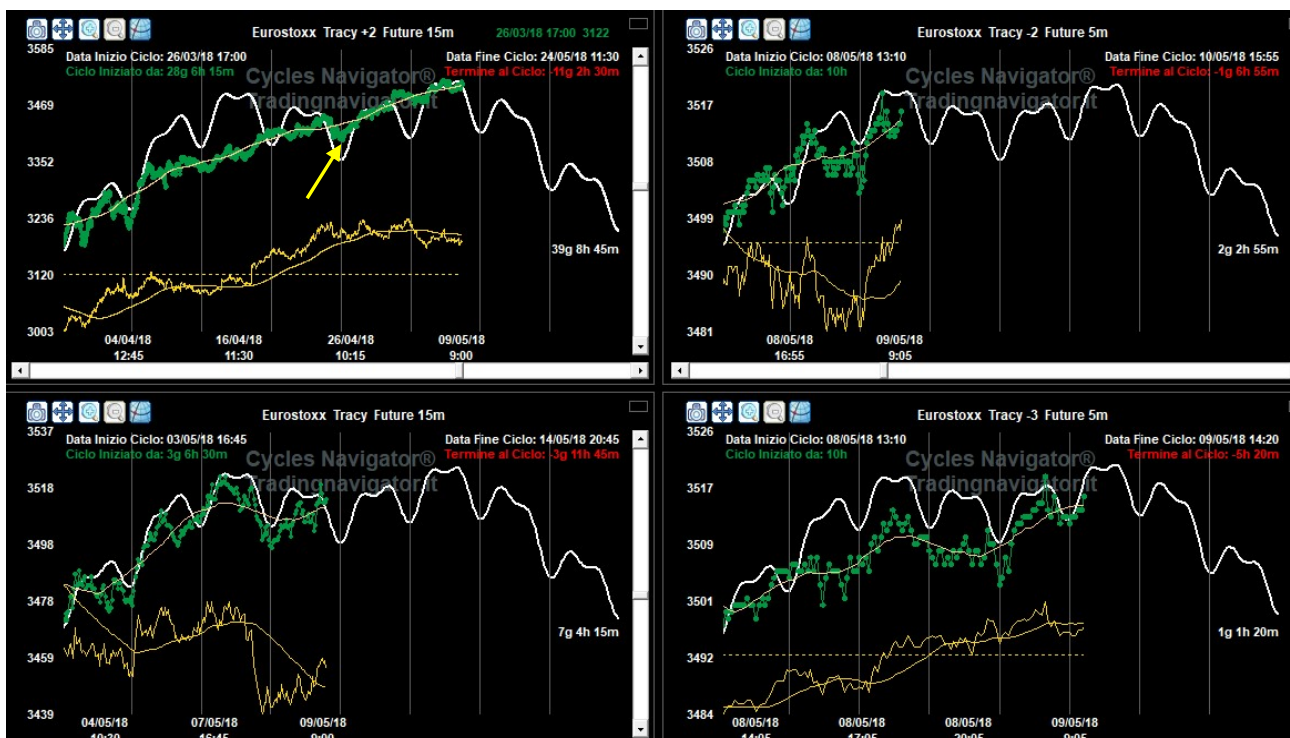


In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. Stamattina la curva è quasi uguale a ieri. La curva è tornata verso l'alto (Contango- che è la norma) da oltre 4 settimane. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che sta tornando verso una situazione di normalità.

In generale i segnali Intermarket sono Positivi per i Mercati Europei e leggermente Positivi per i mercati Azionari. Il Sentiment è stabile rispetto alla chiusura della scorsa settimana.

Le tensioni che gravitavano sui mercati stanno attualmente diminuendo. Pertanto i grandi operatori si sentono più tranquilli nel detenere titoli azionari in attesa di ottimi dividendi. Dopo questa fase comunque peseranno gli effetti di un Dollaro in deciso rafforzamento, un Petrolio in prolungata tendenza rialzista e di Bond in Dollari in evidente crescita di rendimento.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 9 maggio):



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.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – sembra partito un Mensile il 25 aprile per l'Europa (vedi freccia gialla)- pertanto in figura sarebbe rappresentato un doppio Mensile. Per il miniS&P500 sembra una metà Trimestrale partito il 2 aprile. Le strutture cicliche tra Europa ed Usa si sono separate, cosa che rende più complessa l'interpretazione.

Diciamo che nel breve ci potrebbe essere per entrambi i mercati una prevalenza rialzista sino alla fine della prossima settimana. A seguire un indebolimento leggero (soprattutto per l'Europa) per andare a chiuder il Mensile (Europa) ed il metà-Trimestrale (Usa). Tuttavia restano dei dubbi per il fatto che la separazione ciclica sia così netta.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 3 maggio. Potremmo avere 1 gg (sino a 2) di leggera prevalenza rialzista- ricordiamo che comunque siamo intorno a metà ciclo ed una leggera perdita di intensità rialzista ci sta. Poi mancherebbero max 2 gg di indebolimento per la conclusione ciclica.

Da segnalare una decisa perdita di forza per il Fib causate dalle note vicende politiche.

- 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 maggio intorno alle ore 13:15 ed ha una leggera spinta. Potrebbe procedere 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 13:15 ed ha una leggera forza. Potrebbe perdere forza in mattinata per trovare un minimo conclusivo entro le ore 14:30. 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):

- una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3525-3550-3570

- Dax: 12980-13025-13075-13150

- Fib: 24050-24180-24300

- miniS&P500 (situazione differente): 2682-2690-2700

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul Settimanale e sui cicli superiori (per il miniS&P bisognerebbe superare 2720 per avere un Trimestrale con cambio di forza). Per il Fib bisognerebbe tornare oltre 24050 per rivedere forza ciclica.

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3495-3470- 3450

- Dax: 12860-12790-12675-12600

- Fib: 23720- 23550-23400-23280

- miniS&P500 (situazione differente): 2660-2652-2640-2620

Valori sino al 1° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato indebolirebbero prematuramente il Settimanale.

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	3525	9-10	3517
Eurostoxx-2	3550	11-12	3540
Dax-1	12950	16-18	12935
Dax-2	12980	21-23	12960
Fib-1	23950	45-50	23910
Fib-2	24050	55-60	24000
miniS&P500-1	2682	3,25-3,5	2679
miniS&P500-2	2690	3,25-3,5	2687
miniS&P500-3	2700	3,25-3,5	2697

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3495	9-10	3503
Eurostoxx-2	3470	11-12	3480
Dax-1	12860	16-18	12875
Dax-2	12790	21-22	12810
Fib-1	23720	45-50	23760
Fib-2	23640	45-50	23680
Fib-3	23550	55-60	23600
miniS&P500-1	2660	3,25-3,5	2663
miniS&P500-2	2652	3,25-3,5	2655
miniS&P500-3	2640	3,25-3,5	2643

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 gennaio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 9 maggio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – ciclo partito il 9 febbraio- la sua metà ciclo è sul minimo del 5 aprile (vedi freccia blu) cosa che ha allungato la struttura. Dal 19 aprile (in leggero anticipo) ha iniziato ad indebolirsi. Sappiamo che rapide discese riducono i tempi ciclici, che ricordo non sono lineari. Pertanto si potrebbe proseguire mediamente in debolezza per avere un minimo conclusivo poco oltre metà maggio. Chiaramente vi può essere qualche fisiologico rimbalzo che sappiamo coincidere con le fasi iniziali dei sotto-cicli Settimanali.

- Ciclo Settimanale – a questo punto sembra più corretto porre la partenza ciclica sui minimi del 27 aprile pomeriggio. Come tempi ci starebbe una fine ciclico (già attesa ieri) che tarda ad arrivare. Siamo sempre più su forme fuori statistica. Comunque un nuovo Settimanale può portare almeno a 2 gg di rimbalzo.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:45 ed è già debole. Potrebbe proseguire debole e trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. La forza del nuovo Giornaliero dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di rimbalzo potrebbe portare a 1,1870-1,1900- valori verso 1,1940 ci direbbero di un nuovo Settimanale;

- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare a 1,1800 – oltre abbiamo 1,1775-1,1750 cosa che allungherebbe ulteriormente il 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>	1,1870	0,0013-0,0014	1,1858
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1900	0,0014-0,0015	1,1887
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1800	0,0014-0,0015	1,1813
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1775	0,0014-0,0015	1,1788

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase sui minimi dell’8 febbraio, con forme precedenti un po’ anomale. La sua struttura in sotto-ciclo Mensili sembrava potersi concludere entro l’8 maggio. Tuttavia la decisa ripresa dopo i minimi del 24-25 aprile (vedi freccia rossa) pone lì un possibile inizio di un nuovo ciclo. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino a fine maggio. Queste differenze interpretative sono anche figlie di un Mercato che è pesantemente influenzato dagli acquisti mensili della Bce.

- Ciclo Settimanale – sé partita un po’ a sorpresa una nuova fase Settimanale sui minimi del 3 maggio mattina. L’improvvisa discesa di ieri ha tolto forza al ciclo. Se trovasse un minimo centrale potrebbe avere almeno 1 gg di rimbalzo. Tuttavia ben sappiamo le irregolarità di questo mercato.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 9:20 ed è decisamente debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo e breve (diciamo entro le ore 10:00). A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista o lateralità (ma ribadisco le irregolarità di questo mercato).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po’ di ripresa può portare oltre 158,95 e 159,18- valori verso 159,42 confermerebbero forza ciclica generale;

- una ulteriore correzione può portare a 158,42- valori inferiori indebolirebbero il Settimanale con qualche effetto anche sulle strutture superiori.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	158,95	0,08-0,09	158,88
<u>Trade Rialzo-2</u>	159,18	0,09-0,10	159,10
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>

<u>Trade Ribasso-1</u>	158,60	0,08-0,09	158,67
<u>Trade Ribasso-2</u>	158,42	0,09-0,11	158,50

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

Opzioni

- Per ora non intravedo operazioni in Opzioni che abbiamo un profilo rischi/benefici idonei.

L'unica idea rimane una operazione bi-direzionale (Strangle Stretto Asimmetrico) vista anche la bassa Volatilità. Aggiunto ore 9:30- Scadenza Opzioni giugno.

- per Eurostoxx Index (che quota circa 45 punti sopra il future) meglio se tra 3550 e 3575: acquisto Call 3575 e acquisto Put 3500;

- Dax (meglio se tra 12900 e 12950): acquisto Call strike 13000- acquisto Put strike 12800;

- per FtseMib index (meglio se tra 24200 e 24400): acquisto Call 24500 ed acquisto Put 23500.

Per movimenti direzionali che mi consentano un utile del 15% (calcolato sulla base del costo dell'Operazione) chiuderei immediatamente la posizione.

- Il 26 aprile mattina avevo aggiunto che sembrava un momento propizio per operazione bi-direzionale (long Strangle stretto asimmetrico) sull'Europa con scadenza giugno.

Con i rialzi del 3 maggio ho chiuso le posizioni con un utile minimo del 15%.

- Per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste per valori oltre 1,240 (il 17 aprile).

Come avevo scritto, per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere a 1,180).

Per valori sotto a 1,190 potrei fare 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. Ieri si poteva fare ma ero impegnato al corso cicli. Penso di farla oggi,

- Per il **Bund** ho chiuso in utile tutte le posizioni al ribasso.

Per valori sopra 159 (il 3 maggio) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale giugno (che ricordo decadono a maggio) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Si guadagna se a scadenza il Bund non sale oltre 159,5. Penso di fare Vertical Put debit Spread (operazione al ribasso) su scadenza luglio per valori oltre 159,7 (valore cambiato): acquisto Put 159,5 e vendita Put 159,0. Tengo già conto del differenziale del sottostante che è il Bund scadenza settembre.

ETF:

- Ho posizioni rialziste con Etf su Eurostoxx che gestisco in modo dinamico. Ho valori medi di carico (riferiti all'Indice e non al Valore dell'Etf che è leggermente differente) di 3480. Ho messo uno stop-loss a valori inferiori a 3200 su 1/3 della posizione. Dicevo che potevo incrementare la posizione solo su rialzi dell'Indice (non il future) oltre 3375 (avvenuto il 29 marzo- acquisto per 1/5). Come avevo scritto per valori oltre 3500 ho chiuso 1/3 della posizione con un piccolo utile. Chiuderei ancora 1/3 (di quella iniziale) per valori oltre 3570.

- Per il FtseMib sono entrato più volte Etf long su varie correzioni (come ho sempre scritto). Ho valori medi di carico (riferiti all'Indice FtseMib e non all'Etf) di 22000 circa. Per Valori sopra 22850 (avvenuto il 19 febbraio) ho acquistato una quantità paria a 1/4 di quanto detengo. Per valori oltre 23500 (il 17 aprile) ho chiuso in utile 1/3 (invece che 1/2) della posizione)- per valori oltre 24000 ho chiuso ancora 1/3 della posizione iniziale. Ho chiuso la rimanente (come avevo scritto) per valori oltre 24400.

- 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 163. Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Per valori sotto 157 chiuderei in utile 1/4 della posizione.

- 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 126,3 di T-Note. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione.
Chiuderei in utile 1/3 della posizione solo per valori inferiori a 118 (valore abbassato).

- 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. Per valori oltre 205 (e siamo vicini) chiuderei in utile 1/4 della posizione anche in funzione di un apprezzamento del Dollaro.

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).