

## 12-sett-2018

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

Giappone (Nikkei225)	-0,27%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,06%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,36%
Cina (Shangai)	-0,32%
Taiwan (Tsec)	-0,28%
India (Bse Sensex):	+0,14%

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 mattina (ore 9) il dato sull'Inflazione in Spagna è stato secondo le attese ed al 2,2%.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Produzione Industriale Eurozona	<u>2</u>
Ore 13:20	Report Mensile Opec	<u>1</u>
Ore 14:30	Prezzi alla Produzione Usa	<u>1</u>

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) 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 inizio maggio sino alla chiusura di ieri 11 settembre (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica dell'Intermedio associato al ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, Oro, Petrolio:



- Dollar Index (in alto a sx- scala differente dal solito): resta in fase rialzista da metà aprile, ma da metà agosto sta lateralizzando;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): è in leggero rialzo da fine marzo, ma da fine luglio sta lateralizzando;
- Oro (in alto a dx): da metà aprile ha assunto una configurazione ribassista, ma dalla metà agosto è in leggero rimbalzo;
- Crude Oil (in basso a dx): è in correzione da inizio luglio, ma in buon rimbalzo da metà agosto.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 3,124% - è in crescita dal 24 agosto;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): è in discesa dal 3 settembre;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): dopo una crescita dal 29 agosto, ora sta scendendo- si trova intorno alla media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in fase di lateralità- si trova intorno alla media a 3 mesi.

Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – positivo per i mercati azionari Usa.

Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento in leggero contango, ma con valore basso su dicembre- pertanto vi sono ancora tensioni, ma in diminuzione.

In generale i segnali Intermarket sono leggermente positivi per i Mercati Azionari Europei- positivo per quelli Usa. Il Sentiment è stabile rispetto alla chiusura della scorsa settimana.

Non vi sono molte novità da segnalare. Siamo entrati in una fase di attesa per le decisioni Bce di domani, in cui si cercherà di capire se ci saranno novità rispetto alla fine del Qe (per fine anno) e soprattutto quando si alzeranno i tassi, seguendo la politica avviata già da tempo dalla Fed.

Non vi sono particolari segnali di tensione generali. Per ora i grandi operatori restano più investiti sull'azionario e stanno leggermente mollando i Bond- tuttavia in ogni momento potrebbero aumentare le coperture per una maggior percezione del rischio.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:00 di oggi 12 settembre):**



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) – è partito un nuovo metà Trimestrale sui minimi del 15 agosto e dopo una buona ripresa sta perdendo forza dal 30 agosto. Per l'Europa siamo entrati in una fase di indebolimento in leggero anticipo sui tempi più “naturali”. In base alle forme cicliche, la debolezza potrebbe proseguire sino a fine ciclo, attesa per fine mese. Tuttavia vi possono essere dei fisiologici rimbalzi, soprattutto ora che siamo poco oltre la metà ciclo (vedi freccia rossa).

Per l'S&P500 la fase di debolezza potrebbe iniziare dall'inizio della prossima settimana. Anche per il FtseMib la struttura sembra differente e si potrebbe avere debolezza solo dalla prossima settimana.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito un po' in anticipo sui minimi del 7 settembre pomeriggio. Si potrebbe proseguire con 1 gg di leggero recupero. Tuttavia, soprattutto da oggi pomeriggio, si entrerebbe nella fase di attesa per la Bce, cosa che potrebbe ridurre i movimenti di prezzo in generale.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito l'11 settembre intorno alle ore 14:10 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così anche per oggi, con una minor forza nel pomeriggio.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 14:10 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così e perdere forza in tarda mattinata per poi trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 15:30. 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 fase di ulteriore rimbalzo potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3323- 3340-3355
- Dax: 12040- 12090-12180
- Fib : 21000 – 21130-21250
- miniS&P500: 2893- 2901-2906

Valori oltre il 1° sottolineato confermerebbero forza sul nuovo Settimanale ed un alleggerimento sui cicli superiori (per l'Europa);

- dal lato opposto una leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3299-3272-3250
- Dax: 11925-11860-11800
- Fib: 20700-20570-20450
- miniS&P500: 2885-2876-2865

Valori verso quello Sottolineato metterebbero in debolezza anticipata il nuovo Settimanale (un po' a sorpresa in questa fase).

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>	3323	8-9	3316
<b>Eurostoxx-2</b>	3340	9-10	3332
<b>Eurostoxx-3</b>	3355	9-10	3347
<b>Dax-1</b>	12040	16-18	12025
<b>Dax-2</b>	12090	16-18	12075
<b>Dax-3</b>	12140	21-22	12120
<b>Fib-1</b>	21000	45-50	20960
<b>Fib-2</b>	21130	45-50	21090
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2893	2,75-3	2890,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2901	3,25-3,5	2898
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2906	2,75-3	2903,5

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3299	7-8	3306
<b>Eurostoxx-2</b>	3285	7-8	3291
<b>Eurostoxx-3</b>	3272	9-10	3280
<b>Dax-0</b>	11960	16-18	11975
<b>Dax-1</b>	11925	16-18	11940
<b>Dax-2</b>	11860	21-22	11880
<b>Fib-1</b>	20700	45-50	20740
<b>Fib-2</b>	20570	55-60	20620
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2885	2,75-3	2887,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2876	3,25-3,5	2879
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2870	2,75-3	2872,5

*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 giugno ed aggiornati alle ore 9:00 di oggi 12 settembre:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito in anticipo sui minimi a V del 15 agosto. Potrebbe leggermente indebolirsi per trovare la conclusione del 1° sotto-ciclo Mensile entro il 14 settembre (o poco oltre). A seguire una leggera ripresa di forza sino a circa fine mese con la partenza del 2° sotto-ciclo Mensile.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi del 4 settembre pomeriggio e dopo il minimo centrale ha avuto una leggera reazione rialzista che sembra terminata. Per andare a chiudere mancherebbero 2 gg di leggera debolezza, ma anche qui peseranno le parole della Bce di domani.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 14:00 con un inatteso prolungamento ciclico. Non ha particolare forza e potrebbe perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 14:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1560-1,1525- valori inferiori e verso 1,1500 confermerebbero un Settimanale debole;
- dal lato opposto una leggera 1,1615- valori verso 1,1650 ridarebbero forza al Settimanale che potrebbe mutare struttura.

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>	1,1615	0,0013-0,0014	1,1603
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1650	0,0014-0,0015	1,1637
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1560	0,0013-0,0014	1,1572
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1525	0,0014-0,0015	1,1538

## Bund

Ricordo che il 6 settembre si è passati al contratto dicembre che quota 2,5 figure in meno. Terremo conto di questo nei livelli di prezzo.

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase in tempi ideali l'1 agosto ed ha avuto una buona spinta, che ha perso un po' di vigore. Il 29 agosto (vedi freccia blu) sembra partito il 2° sotto ciclo Mensile che (un po' a sorpresa) ha già mostrato debolezza. In tal senso la fase di debolezza potrebbe proseguire (chiaramente a fasi alterne) sino a quasi fine mese.

- Ciclo Settimanale – struttura poco chiara con 2 possibilità:

1- ciclo partito in anticipo sui minimi del 5 settembre, che si è già messo in debolezza- potrebbe proseguire così per altri 2 gg;

2- ciclo partito il 29 agosto e che si è allungato- potrebbe essere terminato sui minimi di ieri pomeriggio- in tal senso potremmo avere 2 gg (sino a 3) di leggero recupero.

L'ipotesi 2 ha delle potenzialità in più.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 16:15 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così sino alla chiusura ciclica attesa entro le ore 16:00. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a leggera prevalenza rialzista con la conferma di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero rimbalzo potrebbe portare a 159,80- valori superiori e verso 160,10 confermerebbero un nuovo Settimanale (ipotesi 2);

- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a 159,23 (ipotesi 1)- oltre abbiamo 159, cosa che confermerebbe debolezza sul Mensile- oltre c'è 158,70.

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

<b>Bund (contratto Dicembre)</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	159,60	0,08-0,09	159,53
<b>Trade Rialzo-2</b>	159,80	0,09-0,10	159,72
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	159,23	0,08-0,09	159,30
<b>Trade Ribasso-2</b>	159,00	0,09-0,10	159,08

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

### Opzioni

- Dal 6 settembre dicevo che poteva essere il momento di una operazione bi-direzionale (long Strangle stretto scadenza ottobre), anche in attesa della Bce (13 settembre). La strategia (in base ai dati di stamattina 12 settembre) sarebbe:

- Eurostoxx (meglio se tra 3300 e 3330): acquisto Call ottobre 3350- acquisto Put ottobre 3250;

- Dax (meglio se tra 11980 e 12030): acquisto Call ottobre 12050- acquisto Put ottobre 11900;

- per il FtseMib non vi sono Strike molto idonei essendo distanti di 500 punti. Tuttavia per valori dell'Indice intorno a 21000 si potrebbe fare: acquisto Call ottobre 21000 – acquisto Put ottobre 19500.

E' un'operazione che punta ad un utile massimo del 25% (calcolato sul prezzo di acquisto) al primo movimento direzionale utile. Questo utile atteso diminuirà al trascorrere del tempo.

- Il 4 settembre mattina ho fatto Vertical Call credit Spread su scadenza settembre. Ipotizzavo che non venissero superati i massimi relativi del 28 agosto:

- Eurostoxx (meglio se tra 3390-3420) - vendita Call 3475 ed acquisto Call 3525

- Dax (meglio se tra 12300 e 12400) - vendita Call 12600 ed acquisto Call 12700.

Dicevo che volendo gestire dinamicamente la posizione (cosa che non ho fatto), non appena la Call venduta fa guadagnare quanto il costo della Call acquistata, la si chiude. Si attende poi un rimbalzo per chiudere in utile la Call acquistata.

- L'8 agosto mattina ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre che successivamente ho gestito dinamicamente. Per l'Eurostoxx ho chiuso in

leggero utile per valori oltre 3450- per il Dax volevo vedere (dal 30 agosto) valori intorno a 12550 che non sono stati raggiunti- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi azzardato una gestione dinamica. L'ho chiusa in leggero utile per Eurostoxx 3450 e lo volevo fare per Dax intorno a 12550- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità.

Dicevo che chi non l'avesse gestita in questo modo, il 13 agosto mattina era certamente in buon utile per il forte incremento del valore delle Put e si poteva chiudere.

- Per l'**Eur/Usd** per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex è poi ho fatto altri 2 ingressi con un prezzo di carico medio di 1,178.

Per valori sotto 1,150 (il 10 agosto) ho chiuso in stop-loss metà posizione. Per la restante attendo, ma potrei acquistarne in quantità pari a 1/2 di quanti detengo per valori sotto a 1,1520.

Per Valori sotto 1,1500 potrei anche fare operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,150-vendita Call 1,160.

- Per il **Bund** per valori oltre 163 del future settembre (il 10 agosto mattina) ho fatto operazione ribassista con Vertical Put debit Spread su scadenza ottobre: acquisto Put 160,5 e vendita Put 160.

Gli strike erano giusti, poiché tenevano conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale. Per valori sotto 159,75 (in realtà l'ho fatto ieri con 1 gg di ritardo) ho chiuso in utile la posizione.

Vorrei fare ancora operazioni al ribasso, ma attendo un rimbalzo verso 161 (ma potrei anche ridurre a 160,5 dopo le parole della Bce). In tal caso farei Vertical Put debit Spread: acquisto Put 161 novembre e vendita Put 160,5 novembre.

## **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 159,3 (rapportato al contratto dicembre). Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Ne ho acquistati 2 volte sulla forza. Ora attendo, ma per prezzi oltre 161,5 (del contratto dicembre) potrei acquistare ancora per una quantità pari ad 1/5 di quanto già detengo.

- 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 valori oltre 121 ne acquisterei ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto detengo.

- 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 per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Sono disposto ad acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori sotto 182 (valore cambiato anche in funzione della forza del Dollaro).



- Sono entrato su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), per valori intorno a 1225\$ (avvenuto il 18 luglio). Tengo capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza- sono poi entrato per valori intorno a 1170\$ (il 15 agosto) con pari quantità. Entrerei ancora, ma solo per prezzi sotto 1100\$.

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) sarei disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 60\$- terrei capitali per ulteriori 2 ingressi sulla debolezza.

**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).

