

15-ago-2018

Oggi solo Borsa Italiana è chiusa tra quelle principali, essendo il 15 agosto una festività soprattutto per i cattolici.

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

| | |
|--------------------------------|--------|
| Giappone (Nikkei225) | -0,68% |
| Australia (Asx All Ordinaries) | +0,40% |
| Hong Kong (Hang Seng) | -1,62% |
| Cina (Shangai) | -2,08% |
| Taiwan (Tsec) | -0,99% |
| India (Bse Sensex): | chiusa |

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 *leggermente Negativo*.

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

| <u>Ora</u> | <u>Dato</u> | <u>Rilevanza</u> |
|-------------------|----------------------------|-------------------------|
| Ore 10:30 | Inflazione UK | <u>1</u> |
| Ore 14:30 | Vendite al Dettaglio Usa | <u>1</u> |
| Ore 15:15 | Produzione Industriale Usa | <u>2</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 aprile sino alla chiusura di ieri 14 agosto (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): resta in fase rialzista partita da metà aprile e su nuovi massimi di periodo;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): è al rialzo da fine marzo, ma da metà luglio sta correggendo;
- Oro (in alto a dx): da metà aprile ha assunto una configurazione ribassista che prosegue senza sosta;
- Crude Oil (in basso a dx): è in correzione da inizio luglio dopo avere raggiunto i massimi annuali.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx) - rendimento al 3,062% - è in correzione da inizio agosto
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): è tornato a salire da metà luglio e vicino ai massimi di fine giugno;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): è in decisa salita dal 10 agosto- si trova poco sopra la media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in fase di leggera salita- si trova poco sopra la media a 3 mesi.

Se analizziamo il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future, restiamo in una fase di normalità con la curva in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze). Per l'Europa (Vstoxx Future) vi è un chiaro appiattimento della curva per le scadenze sino a dicembre, segno evidente di un accentuato nervosismo.

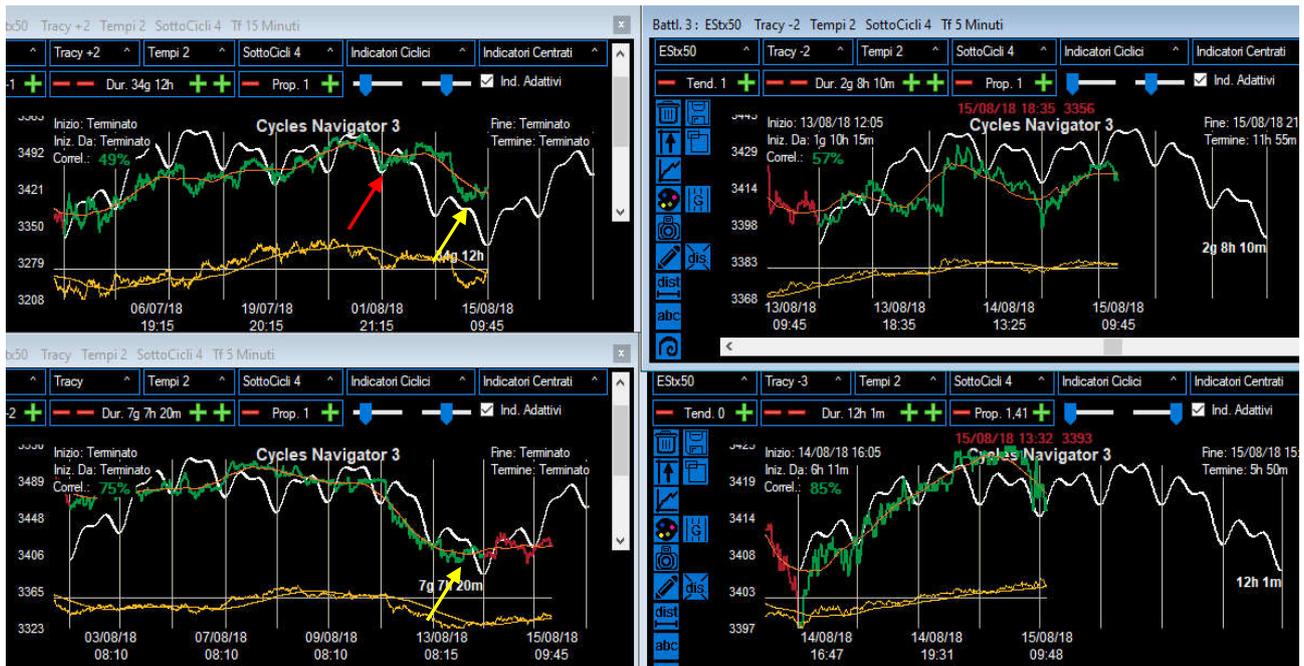
In generale i segnali Intermarket sono leggermente positivi per tutti i Mercati Azionari. Il Sentiment è stabile rispetto alla chiusura della scorsa settimana.

Per ora non ci sono novità sul fronte Turchia. I timori sono soprattutto di un effetto contagio per altre economie con valuta debole. Di fatto i Mercati (intendo i grandi gestori e non gli hedge fund) chiedono più libertà nelle scelte della Banca Centrale Turca e della libera impresa. Dall'altra c'è un governo che pensa di poter governare tutto, cosa impossibile in mercati internazionalizzati. Penso che questa tensione potrebbe rientrare in fretta, lo dice sulla base dell'esperienza di situazione analoghe in passato. Tuttavia vi sono ampi spazi di imprevedibilità soprattutto da parte del Governo Turco, anche se nel recente passato ha sempre cercato accordi internazionali.

I Bond ad elevato rating restano su rendimento bassi se commisurati all'inflazione. L'Oro continua a scendere soprattutto per la forza del Dollaro e non si mostra un rifugio in situazioni di tensione

come spesso è accaduto nel passato. Anche il Dollaro/Yen non mostra una situazione di allontanamento dal rischio (Risk off). Fa eccezione lo Skew Index (legato al differenziale di Volatilità delle Opzioni sull'S&P500) e sui massimi degli ultimi anni, il che evidenzia una tensione (vista dai mercati Usa) ben più alta di quanto mostrino i grafici dell'Indice S&P500 e soprattutto del Vix

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per Eurostoxx future realizzati con il Software Cycles Navigator, e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:20 di oggi 15 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.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – sembra più probabile una partenza del 2° metà-Trimestrale sui minimi del 13 agosto (vedi freccia gialla). In tal senso potremmo avere una ripresa di almeno 1-2 sotto-cicli Settimanali.

L'alternativa è quella di un ciclo Mensile partito sui minimi del 2 agosto (vedi freccia rossa) che è già al ribasso- in tal caso la debolezza potrebbe proseguire (chiaramente anche con dei rimbalzi) sino a fine mese.

- il 2° in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – sembra partito sui minimi del 13 agosto (vedi freccia gialla). In tal senso potremmo avere 2 gg di leggero recupero.

- il 3° in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 13 agosto intorno alle ore 12:20 (ieri dicevo ore 19, ma con altre valutazioni sembra errato). Ha una leggera forza e potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista.

- il 4° ed ultimo in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 16:00 (non si vede in figura) ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così in mattinata e perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 17. 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 fase di recupero potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3435-3455-3480
- Dax: 12460-12525-12600
- Fib: chiuso
- miniS&P500 (forza differente): 2845-2850-2860

Valori verso quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale e alleggerirebbero le pressioni ribassiste.

- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3395-3370-3350
- Dax: 12280-12200-12120
- Fib: chiuso
- miniS&P500 (forza differente): 2830-2820-2810

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale non ancora terminato e che un po' a sorpresa si allunga. Ciò avrebbe effetto anche sui cicli superiori.

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 | 3435 | 8-9 | 3428 |
| Eurostoxx-2 | 3455 | 9-10 | 3447 |
| Eurostoxx-3 | 3480 | 9-10 | 3472 |
| Dax-1 | 12460 | 16-18 | 12445 |
| Dax-2 | 12525 | 16-18 | 12510 |
| Dax-3 | 12570 | 21-22 | 12550 |
| Fib-1 | chiuso | | |
| miniS&P500-1 | 2845 | 2,75-3 | 2842,5 |
| miniS&P500-2 | 2850 | 3,25-3,5 | 2847 |
| miniS&P500-3 | 2860 | 3,25-3,5 | 2853 |

| Trade Ribasso | Vendita sotto | Take-Profit (punti) | Stop-Loss sopra |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|
| Eurostoxx-1 | 3395 | 9-10 | 3403 |
| Eurostoxx-2 | 3370 | 9-10 | 3378 |
| Eurostoxx-3 | 3350 | 9-11 | 3358 |
| Dax-0 | 12350 | 16-18 | 12365 |
| Dax-1 | 12280 | 21-22 | 12300 |
| Dax-2 | 12240 | 21-22 | 12260 |
| Fib-1 | chiuso | | |
| miniS&P500-1 | 2830 | 2,75-3 | 2832,5 |
| miniS&P500-2 | 2825 | 2,75-3 | 2827,5 |
| miniS&P500-3 | 2820 | 3,25-3,5 | 2823 |

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 maggio ed aggiornati alle ore 9:20 di oggi 15 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito il 29 maggio e su è messo in debolezza. Sul minimo del 19 luglio (vedi freccia blu) ha raggiunto la metà ciclo ed è stato superato al ribasso il 10 agosto. Ora si potrebbe proseguire mediamente in debolezza sino a fine mese (chiaramente anche con dei rimbalzi).

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 6 agosto e si è messo prematuramente in debolezza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo stamattina, o al limite entro domattina. Con un nuovo Settimanale potremmo avere 2 gg (max 3) di rimbalzo.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 11:20 ed è in leggero indebolimento. Potrebbe trovare un minimo relativo entro le ore 10:30- a seguire un nuovo Giornaliero a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero rimbalzo potrebbe portare a 1,1360-1,1400- valori superiori a 1,1430 confermerebbero un nuovo Settimanale in atto;
- dal lato opposto un ulteriore indebolimento potrebbe portare a 1,1300- oltre abbiamo 1,1275 e 1,1250.

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> | 1,1360 | 0,0014-0,0015 | 1,1347 |
| <u>Trade Rialzo-2</u> | 1,1400 | 0,0014-0,0015 | 1,1387 |
| | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
| <u>Trade Ribasso-1</u> | 1,1300 | 0,0014-0,0015 | 1,1313 |
| <u>Trade Ribasso-2</u> | 1,1275 | 0,0016-0,0017 | 1,1290 |

Bund

- Ciclo Trimestrale – sembra partita una nuova fase in tempi idonei l’1 agosto ed ha una buona spinta. La prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa fine mese- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei sul minimo dell'1 agosto pomeriggio e dopo oltre 7 gg di forza ha perso vigore. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro domattina.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10. La forza del nuovo Giornaliero dipende dalla partenza o meno di un Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una fisiologica correzione potrebbe portare a 162,90-162,70 e sino a 162,50;
- dal lato opposto una ulteriore forza può riportare a 163,35- valori verso 163,65 ci direbbero di un nuovo Settimanale in atto.

- 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 | 163,35 | 0,08-0,09 | 163,28 |
| Trade Rialzo-2 | 163,65 | 0,09-0,10 | 163,57 |
| | Vendita sotto | Take-Profit | Stop-Loss sopra |
| Trade Ribasso-0 | 163,10 | 0,08-0,09 | 163,17 |
| Trade Ribasso-1 | 162,90 | 0,09-0,10 | 162,98 |
| Trade Ribasso-2 | 162,70 | 0,09-0,11 | 162,78 |

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

Opzioni

- L'8 agosto mattino dicevo che valutavo di fare Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre:

- Eurostoxx (meglio se tra 3480 e 3500): acquisto Call 3500-vendita Call 3525;
- Dax (meglio se tra 12670 e 12700): acquisto Call 12700-vendita Call 12750;
- Per FtseMib non vi sono strike idonei, poiché servirebbero quelli distanti 250 punti che vi sono solo su scadenza agosto.

Poiché apro sempre 2 posizioni 1 la gestisco dinamicamente e il 14 agosto mattina ho chiuso la Call venduta. Attendo ora un rimbalzo dei mercati per vedere di guadagnare qualcosa.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre.

Ho azzardato una gestione dinamica, con chiusura della Put (per Eurostoxx sotto 3480 e Dax sotto 12600) e poi puntare ad una leggera ripresa rialzista e chiudere la Call per Eurostoxx oltre 3515 e Dax oltre 12750.

La strategia è in sofferenza e venerdì in mattinata ho deciso di tramutarla in un Vertical Call debit spread vendendo Call settembre 3550 (per Eurostoxx) e Call settembre 12750 (per Dax). Ora attendo un rimbalzo.

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** le operazioni in Opzioni con debit Call Vertical Spread gestito in modo dinamico non sono andate a buon fine. Tuttavia dicevo che volevo chiudere la strategia per valori oltre 1,1625 (avvenuto l'8 agosto mattina), ma purtroppo non ero operativo e non vi sono molte speranze, 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. Potrei acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 (valore cambiato). Tengo capitale per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza.

- Per il **Bund** per valori oltre 163 ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza settembre: Vendita Call 164 ed acquisto di Call 164,5. Si guadagna per mercato che non superi 164 per la data di scadenza opzioni.

Per Bund oltre 163 (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 sono giusti, poiché tengono conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale.

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, ma per prezzi oltre 164 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 1/5 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 184 (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- il prossimo potrebbe essere per valori intorno a 1170\$.

- 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 posizione 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).