

22-ago-2018

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

Giappone (Nikkei225)	+0,64%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,14%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,22%
Cina (Shanghai)	-0,72%
Taiwan (Tsec)	+0,11%
India (Bse Sensex):	chiuso

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:

Oggi non sono previsti dati di particolare rilevanza per i Mercati Finanziari nella giornata di oggi.

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio maggio sino alla chiusura di ieri 21 agosto (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 partita da metà aprile, Ma negli ultimi giorni sta correggendo;
- 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, ma da qualche giorno è in rimbalzo;
- 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 2,983% - è in correzione da inizio agosto
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): è tornato a salire da metà luglio, ma da qualche giorno si è arrestato;
- 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 sotto 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/Neutrali 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 in una fase di tregua delle varie tensioni internazionali. Per ora l'azionario Usa resta forte, compreso i Bond ed il Dollaro, mentre l'azionario Europeo ha qualche difficoltà. Anche i timori sull'Italia per ora si sono arrestati

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 9:10 di oggi 22 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) – è partito un nuovo metà Trimestrale sui minimi del 15 agosto (vedi freccia gialla) - in tal senso potremmo avere una ripresa di almeno 1-2 sotto-cicli Settimanali, ovvero sino a fine agosto.

Rimane una lieve possibilità di un Mensile partito il 2 agosto e già debole (solo per l'Europa) - in tal caso potrebbe proseguire debole sino a fine mese- poi si valuterà.

- il 2° in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito il 15 agosto pomeriggio ed ha una leggera forza per l'Europa e maggior forza per l'S&P500. Potrebbe avere ancora 1 gg di leggera ripresa e poi 2 gg di leggero indebolimento per andare alla conclusione ciclica.

- 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 21 agosto mattina, ma ha forme poco chiare e non lo commento.

- il 4° ed ultimo in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – sembra partito ieri mattina poco dopo l'apertura con un prolungamento anomalo del ciclo precedente. Potrebbe essere già partito un nuovo ciclo in apertura stamane (vedi freccia ciano). In tal senso si potrebbe avere un po' di forza sino al pomeriggio e poi un leggero indebolimento (diciamo dopo ore 17).

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 recupero potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3435-3455-3475

- Dax: 12430-~~12460~~- 12525-12600
- Fib (situazione differente): 21000- 21150-21300
- miniS&P500 (forza differente): 2865-2875-2885

Valori oltre quello sottolineato alleggerirebbero le pressioni ribassiste generali per l'Europa;

- dal lato opposto una ripresa della debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3385-3365- 3335
- Dax: 12350-12300-12240- 12180
- Fib (situazione differente): 20600-20450- 20300
- miniS&P500 (forza differente): 2845-2835-2825

Valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in indebolimento- ciò avrebbe effetto anche sui cicli superiori (fatto già evidente per il FtseMib).

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	3475	9-10	3467
Dax-1	12430	16-18	12395
Dax-2	12460	21-22	12440
Dax-3	12525	21-22	12505
Fib-0	20900	45-50	20860
Fib-1	21000	55-60	20950
Fib-2	21150	55-60	21100
miniS&P500-1	2863	3,25-3,5	2860
miniS&P500-2	2875	3,25-3,5	2867
miniS&P500-3	2885	3,25-3,5	2882

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3385	8-9	3392
Eurostoxx-2	3365	8-9	3372
Eurostoxx-3	3335	9-10	3343
Dax-1	12350	16-18	12365
Dax-2	12300	16-18	12315
Dax-3	12240	21-23	12260
Fib-1	20600	45-50	20640
Fib-2	20450	55-60	20500
Fib-3	20300	55-60	20350
miniS&P500-1	2845	2,75-3	2847,5
miniS&P500-2	2835	3,25-3,5	2838
miniS&P500-3	2825	3,25-3,5	2828

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 9:10 di oggi 22 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito il 29 maggio e si è messo in debolezza. Sui minimi del 19 luglio (vedi freccia blu) ha raggiunto la metà ciclo, i quali sono stati superati al ribasso il 10 agosto. Ora si potrebbe proseguire mediamente in debolezza sino a fine mese o poco oltre (chiaramente anche con dei rimbalzi come quello attuale).

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi del 15 agosto pomeriggio e resta in forza. Potrebbe avere 1 gg di incertezza e poi 1 gg (max 2) di leggero indebolimento per andare alla conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 14:20 e ha una leggera forza. Potrebbe ridurre la forza per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore recupero potrebbe portare oltre 1,1600- valori oltre 1,1630 ridurrebbero decisamente le pressioni cicliche ribassiste generali e potrebbero mutare le forme cicliche;
- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 1,1525 e 1,1490- valori inferiori a 1,1450 ridurrebbero la forza del 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>	1,1600	0,0013-0,0014	1,1588
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1630	0,0014-0,0015	1,1617
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1550	0,0013-0,0014	1,1562
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1525	0,0014-0,0015	1,1538
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,490	0,0014-0,0015	1,1503

Bund

- Ciclo Trimestrale – sembra partita una nuova fase in tempi ideali l’1 agosto ed ha una buona spinta. La prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa fine mese, ma senza particolare forza. E’ difficile ipotizzare valori molto oltre 164- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali sui minimi o del 14 agosto mattina e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire con 1 gg (max 2) di leggero indebolimento per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 10:10 e si è indebolito. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10. A seguire un nuovo ciclo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 163,10-162,90 che confermerebbero una fase debole del Settimanale. Oltre abbiamo 162,70 e 162,50.

- dal lato opposto una leggera forza può portare a 163,55 e sin a 163,75- valori superiori a 163,90 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimane.

- 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	163,55	0,08-0,09	163,58
Trade Rialzo-2	163,75	0,08-0,09	163,68
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	163,10	0,08-0,09	163,17
Trade Ribasso-2	162,90	0,09-0,10	162,98
Trade Ribasso-3	162,70	0,09-0,10	162,78

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

Opzioni

- Il 20 agosto mattina dicevo che per il miniS&P500 (meglio se tra 2850 e 2862) potevo fare operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza settembre: acquisto Call 2860 e vendita Call 2875. Punto ad un allungo oltre 2880 e verso 2900 dell'Indice Usa. Chiaramente si poteva fare anche con differenti strike, in funzione dei movimenti dell'S&P500. Non ritengo attualmente corretto un differenziale di strike tra le 2 Call di oltre i 25 punti. Per valori oltre 2890 chiuderei l'operazione.

- L'8 agosto mattino ho fatto 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. Stamattina chiuderò anche l'altra Call venduta. Attendo ora un rimbalzo dei mercati per vedere di uscire almeno in pari- per l'Eurostoxx bisognerebbe tornare verso 3450 circa- per il Dax verso 12600 circa.

- 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 era in sofferenza ed il 10 agosto 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 almeno verso i valori scritti più sopra.

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. Potrei acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 (valore sfiorato il 10 agosto). 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. Per valori oltre 164 farei Vertical Call credit Spread su scadenza ottobre con: vendita Call 162 ed acquisti Call 162,5.

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 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).