

5-sett-2018

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

Giappone (Nikkei225)	-0,51%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,93%
Hong Kong (Hang Seng)	-2,31%
Cina (Shangai)	-1,26%
Taiwan (Tsec)	-0,24%
India (Bse Sensex):	-0,37%

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:

Questa notte il dato sul Pil dell'Australia è stato poco sopra le attese.

L'Indice Direttori Acquisti della Cina è stato poco sotto le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Indice Pmi Composite e Servizi Eurozona	<u>1</u>
Ore 11:00	Vendite al Dettaglio Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Bilancia Commerciale Usa	<u>2</u>
Ore 16:30	Decisione Tassi Bank of Canada	<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 4 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 partita da metà aprile, ma da metà agosto ha perso forza;
- 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 dal 16 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:



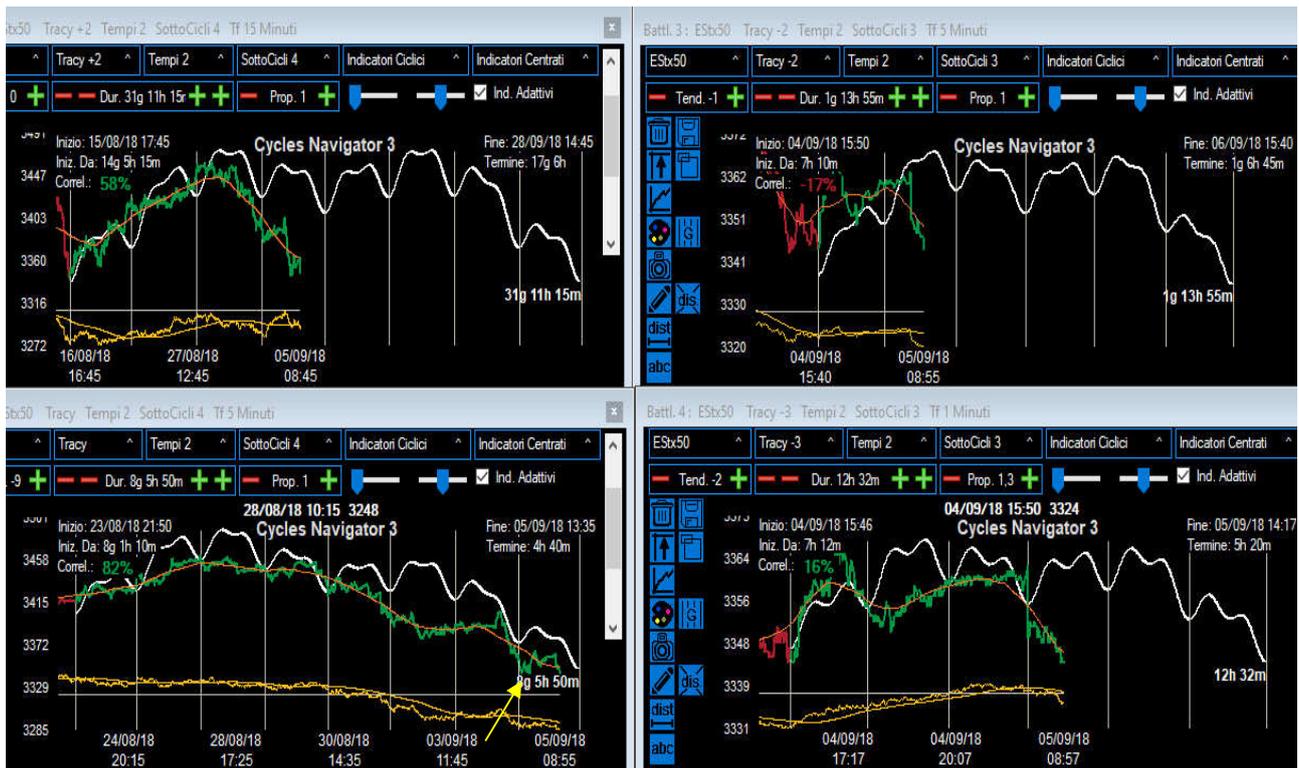
- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx) - rendimento al 3,01% - è in discesa da inizio agosto;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): è tornato a salire da metà luglio, ma dopo i massimi del 16 agosto si è arrestato;
- Future sulla Volatilità Europea Vstox (in alto a dx): è in crescita dal 29 agosto- si trova poco sopra la 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 (Vstox Future): andamento quasi piatto su tutte le scadenze- pertanto si vedono delle tensioni in crescita su questo mercato.

In generale i segnali Intermarket sono leggermente positivi per i Mercati Azionari Europei- positivo per quelli Usa. Il Sentiment è leggermente peggiorato rispetto alla chiusura della scorsa settimana. Non vi sono molte novità da segnalare. Siamo in una fase di leggero aumento della tensione, sia per i dazi Usa, sia per un aumento delle Tensioni in Libia e Siria. Per ora i grandi operatori restano più investiti sull'azionario, ma potrebbero aumentare le coperture per una maggior percezione del rischio.

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 9:00 fi oggi 5 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 29 agosto. Mi attendevo una prevalenza rialzista sino alla 1° settimana di settembre, diciamo sino al limite del 10-11 settembre. Un eventuale indebolimento anticipato (per ora meno probabile), muterebbe la forma del ciclo con un accorciamento dei tempi.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito tra la chiusura del 23 agosto e l'apertura del 24 agosto e sembrava essere terminato sui minimi di ieri pomeriggio (vedi freccia gialla) - in tal caso potremmo avere 2 gg (sino a 3) di recupero di forza; Discese sotto i minimi di ieri (sta già avvenendo sul Dax) ci direbbero, invece o di un minimo conclusivo entro oggi pomeriggio, oppure di un potenziale ciclo partito il 31 agosto e già debole. In tal caso la debolezza potrebbe proseguire sino a venerdì.

- 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 4 settembre intorno alle ore 15:45 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 15:45 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire con minor forza e trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 16. 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 leggera ripresa di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3370-3390-3410
- Dax: 12200-12240-12300
- Fib: 20650-20730 – 20830
- miniS&P500 (forza differente): 2900-2913-2920

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale (ipotesi 1).

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

- Eurostoxx: 3340-3320-3300
- Dax: 12100- 1050-12000
- Fib: 20480-20350-20200
- miniS&P500 (forza differente): 2885-2870-2760

Valori sotto quello Sottolineato ci direbbero di un Settimanale che deve ancora terminare o comunque con struttura differente- ciò indebolirebbe anche i cicli superiori.

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-1	3370	8-9	3363
Eurostoxx-2	3390	9-10	3382
Dax-1	12200	16-17	12185
Dax-2	12240	21-22	12220
Dax-3	12300	21-22	12280
Fib-1	20650	45-50	20610
Fib-2	20730	55-60	20680
Fib-3	20830	55-60	20780
miniS&P500-1	2900	2,75-3	2897,5
miniS&P500-2	2907	2,75-3	2904,5
miniS&P500-3	2913	3,25-3,5	2910

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3340	9-10	3348
Eurostoxx-2	3320	9-11	3328
Eurostoxx-3	3300	11-12	3310
Dax-1	12130	16-17	12145
Dax-2	12100	21-22	12120
Dax-3	12050	21-22	12070
Fib-1	20480	45-50	20520
Fib-2	20350	45-50	20390
miniS&P500-1	2885	2,75-3	2887,5
miniS&P500-2	2880	2,75-3	2882,5
miniS&P500-3	2870	3,25-3,5	2873

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 9:00 di oggi 5 settembre:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito il 29 maggio e sembrava aver raggiunto la metà ciclo sui minimi del 19 luglio. Mi attendevo una debolezza almeno sino a fine agosto. Invece dopo il 15 agosto (vedi freccia blu) vi è stato un notevole recupero che pone lì un nuovo Trimestrale. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista almeno sino a metà settembre- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 23 agosto sera e potrebbe essere terminato in tempi idonei ieri pomeriggio. Un nuovo Settimanale può portare a 3 gg di ripresa di forza. Chiaramente discese verso i minimi di ieri porterebbero ad una differente struttura del Settimanale.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 16:15 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così e perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza potrebbe riportare a 1,1610- valori oltre 1,1630 ci direbbero che siamo probabilmente su un nuovo Settimanale- oltre c'è 1,1650;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1560 - valori verso 1,1530 ci direbbero di un Settimanale partito il 23 agosto e non ancora terminato.

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>	1,1610	0,0013-0,0014	1,1598
<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 Rialzo-0</u>	1,1560	0,0013-0,0014	1,1572
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1530	0,0014-0,0015	1,1543
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1525	0,0014-0,0015	1,1538

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase in tempi idonei l'1 agosto ed ha avuto una buona spinta, che poi ha perso un po' di vigore. Il 29 agosto sembra partito il 2° sotto ciclo-Mensile. In tal senso potremmo avere una leggera ripresa sino ad inizio della prossima settimana- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 29 agosto pomeriggio ed ha perso forza. Potrebbe con 1 gg senza particolare forza- poi 2 gg di indebolimento per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 09:15 e non ha forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 09:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare direzionalità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 163,20- valori verso 163,50 ridarebbero forza al Settimanale ed ai cicli superiori al Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 162,60- valori verso 162,40 toglierebbero molta forza al nuovo Settimanale.

- 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-0	163,05	0,08-0,09	162,98
Trade Rialzo-1	163,20	0,08-0,09	163,13
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-0	162,80	0,08-0,09	162,87
Trade Ribasso-1	162,60	0,09-0,10	162,68

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

Opzioni

- Si potrebbero fare dei Vertical Call credit Spread su scadenza settembre, ma con utili molto bassi. Praticamente si ipotizza che non verranno superati i massimi relativi del 28 agosto per Eurostoxx e Dax e si potrebbe fare:

- 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.

- L'8 agosto mattino 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.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi azzardato una gestione dinamica, con chiusura della Put (per Eurostoxx sotto 3480 e Dax sotto 12600). Poiché la strategia era in sofferenza, il 10 agosto mattinata ho deciso di tramutarla in un Vertical Call debit spread. L'ho chiusa per Eurostoxx 3450 e lo farei per Dax intorno a 12550.

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. Volevo acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 sfiorato il 10 agosto-peccato). 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 (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 acquisto 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 1/4 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 nel 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).