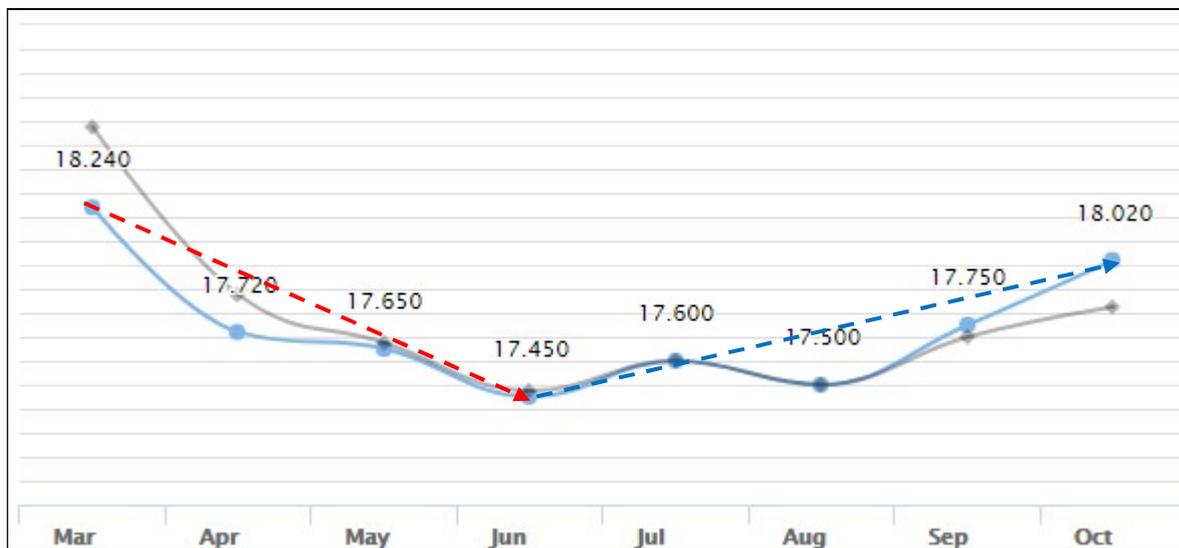


1-mar-2018

Come al solito valutiamo il Sentiment generale mediante la Struttura a Termine del Vix future che è aggiornato alle ore 9:10.



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri. La curva è quasi uguale rispetto a ieri. La pendenza è tornata in Backwardation dal 28 febbraio sera (pendenza verso il basso-freccia rossa) nei primi 4 mesi delle scadenze- poi verso l'alto (ovvero in Contango-freccia blu). Nei precedenti 3 gg era tutta in Contango- pertanto dal 27 febbraio sera abbiamo un segnale che c'è ancora qualche timore di ulteriori ribassi dell'S&P500.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	-1,56%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,68%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,56%
Cina (Shanghai)	+0,44%
Taiwan (Tsec)	-0,27%
India (Bse Sensex):	-0,06%

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:

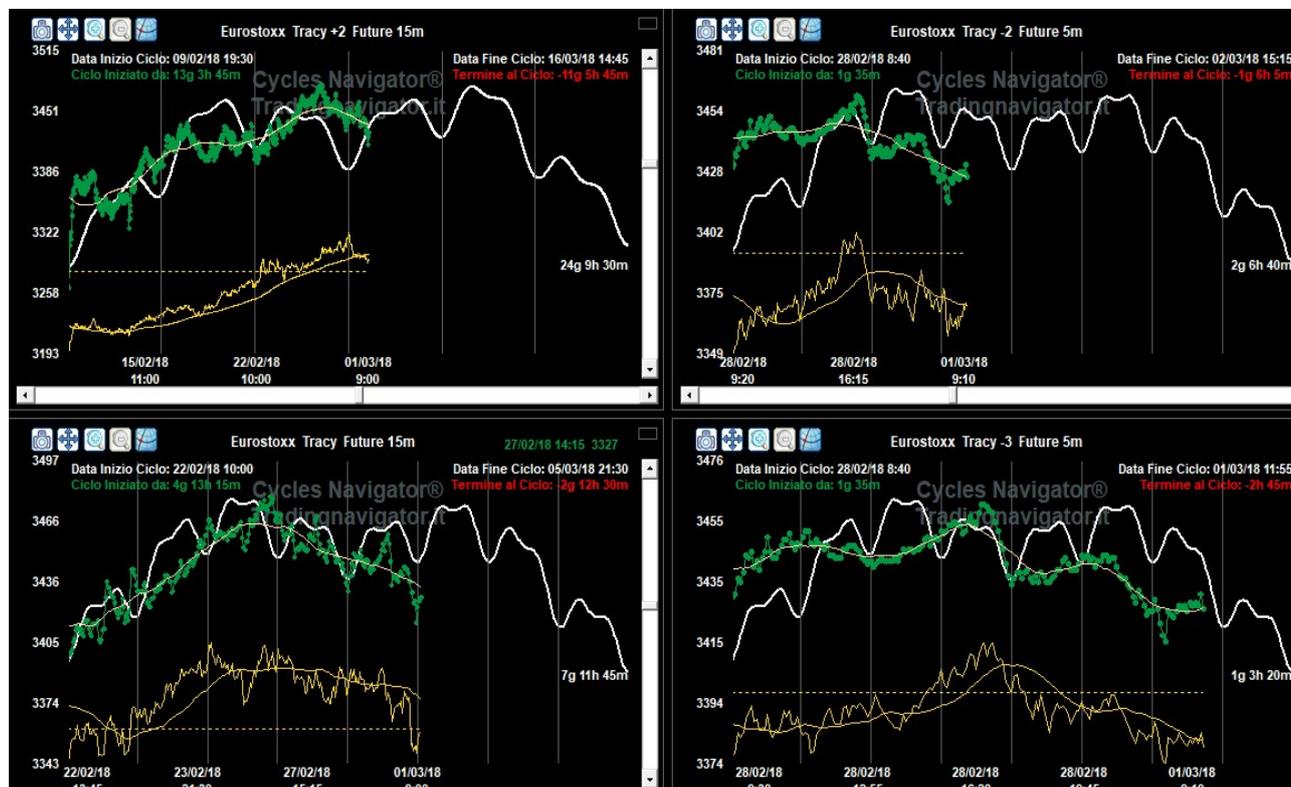
Questa notte il dato dei Direttori Acquisti del Manifatturiero è stato secondo le attese. L'analogo dato della Cina è stato poco sopra le attese.

Questa mattina (ore 9) il dato su PIL della Spagna è stato secondo le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Indice PMI Manifatturiero Eurozona	<u>1</u>
Ore 11:00	Disoccupazione Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Richiesta Sussidi Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Spese e Reddito Individuali Usa	<u>1</u>
Ore 16:00	Indice ISM Manifatturiero Usa	<u>1</u>

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente) 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).

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri **Indici Azionari** - dati aggiornati alle ore 09:10 di oggi 1 marzo:



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. Questa analisi (anche se fatta su un solo indice) vale anche per gli altri Indici Azionari a livello di tendenze principali. Eventuali differenze verranno evidenziate.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuovo Ciclo (in tempi idonei) sui minimi a V del 9 febbraio pomeriggio e dal 23 febbraio ha ripreso forza, soprattutto sull'S&P500. In base alle sue forme cicliche prospettiche (vedi linea bianca) abbiamo 2 possibilità:

1- abbiamo iniziato un indebolimento che può proseguire sino alla chiusura di questo ciclo che potrebbe essere o entro il 5-6 marzo o (come in figura) entro il 15-16 marzo;

2- si può recuperare forza rialzista sino al 7-8 marzo- poi un leggero indebolimento per chiudere il ciclo entro il 16 marzo.

Per ora do qualche possibilità in più all'ipotesi 2.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 22 febbraio mattina e sta perdendo forza. Abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo che prosegue in debolezza sino alla sua conclusione attesa entro domani pomeriggio o meglio lunedì mattina;

2- ciclo più lungo e che può recuperare un po' di forza oggi e poi indebolirsi lunedì' e chiudere martedì pomeriggio.

Per ora l'ipotesi 1 ha delle potenzialità in più.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – struttura poco chiara- potrebbe essere partita il 28 febbraio intorno alle ore 08:35, ma è un ciclo ultimamente irregolare e non lo commento.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri in anticipo intorno alle ore 08:40 :15 ed è debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà da quale dei 2 scenari prevarrà sul Settimanale.

Prezzi “critici” da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):

- un'ulteriore correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3415-3390-3370-3350

- Dax: 12325-12270-12200-12130

- Fib: 22400-22250-22000

- miniS&P500: 2700-2680-2670-2660

Valori sotto al 1° scritto sopra sono naturali correzioni e confermerebbero l'ipotesi 1 sul Settimanale- valori sotto quello sottolineato toglierebbero forza ai cicli superiori;

- dal lato opposto una ripresa di forza può portare:

- Eurostoxx: 3460-3480-3500

- Dax: 12450-12520-12600-12650

- Fib: 22670- 22870-23000

- miniS&P500: 2726-2736-2750-2763

Valori sino al 1° scritto sopra sono normali recuperi- valori verso quello sottolineato riporterebbero un po' di forza sul Settimanale che si allungherebbe (ipotesi 2).

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

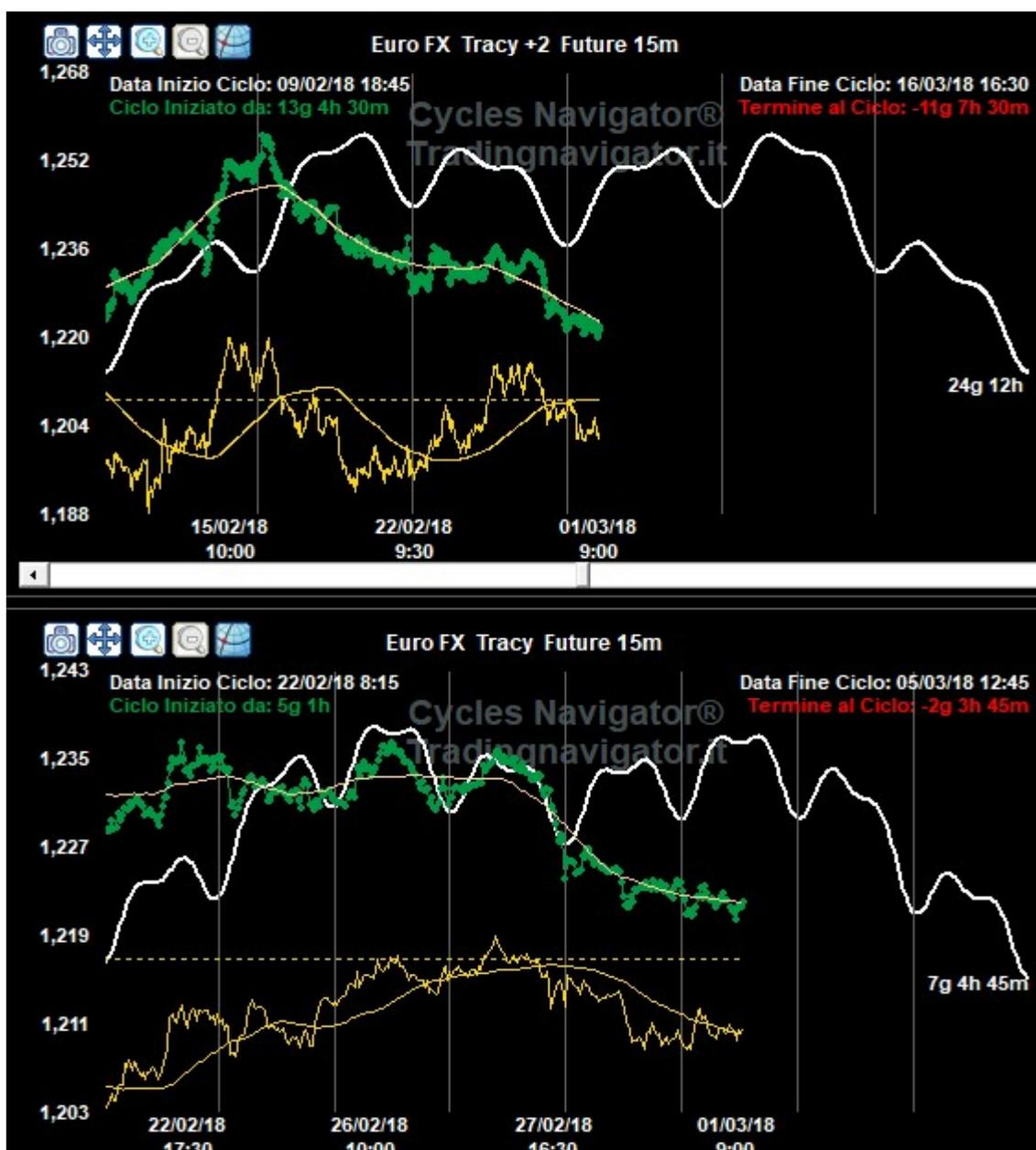
Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-0	3445	8-9	3438
Eurostoxx-1	3461	8-9	3454
Eurostoxx-2	3480	9-10	3472
Dax-1	12400	16-18	12385
Dax-2	12450	21-22	12430
Fib-1	22580	45-50	22540
Fib-2	22680	45-50	22640
miniS&P500-1	2726	3,25-3,5	2723
miniS&P500-2	2736	3,25-3,5	2733
miniS&P500-3	2750	3,25-3,5	2747

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3415	9-10	3423
Eurostoxx-2	3390	11-12	3400
Eurostoxx-3	3370	11-12	3380
Dax-1	12325	16-18	12340
Dax-2	12270	21-22	12290
Dax-3	12200	21-22	12220
Fib-1	22400	45-50	22440
Fib-2	22250	55-60	22300

miniS&P500-1	2700	3,25-3,5	2703
miniS&P500-2	2693	3,25-3,5	2696
miniS&P500-3	2680	3,25-4	2683

Avvertenza.: leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 09:10 di oggi 1 marzo):



- in alto c'è il meta-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei un ciclo Mensile sui minimi del 9 febbraio pomeriggio ed ha perso forza (un po' a sorpresa). Difficile dire come potrebbe proseguire, visti i dubbi sui cicli superiori. Poiché siamo intorno a metà ciclo potremmo avere un leggero recupero, ma poi è atteso un nuovo indebolimento, diciamo dalla metà della prossima settimana.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei sul minimo del 22 febbraio mattina ed a sorpresa si è messo in debolezza. Potrebbe avere ancora 1-2 gg di debolezza per andare alla chiusura tra domani pomeriggio e lunedì pomeriggio.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 16:15 e non ha forza. Potrebbe proseguire mediamente debole e trovare un minimo relativo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

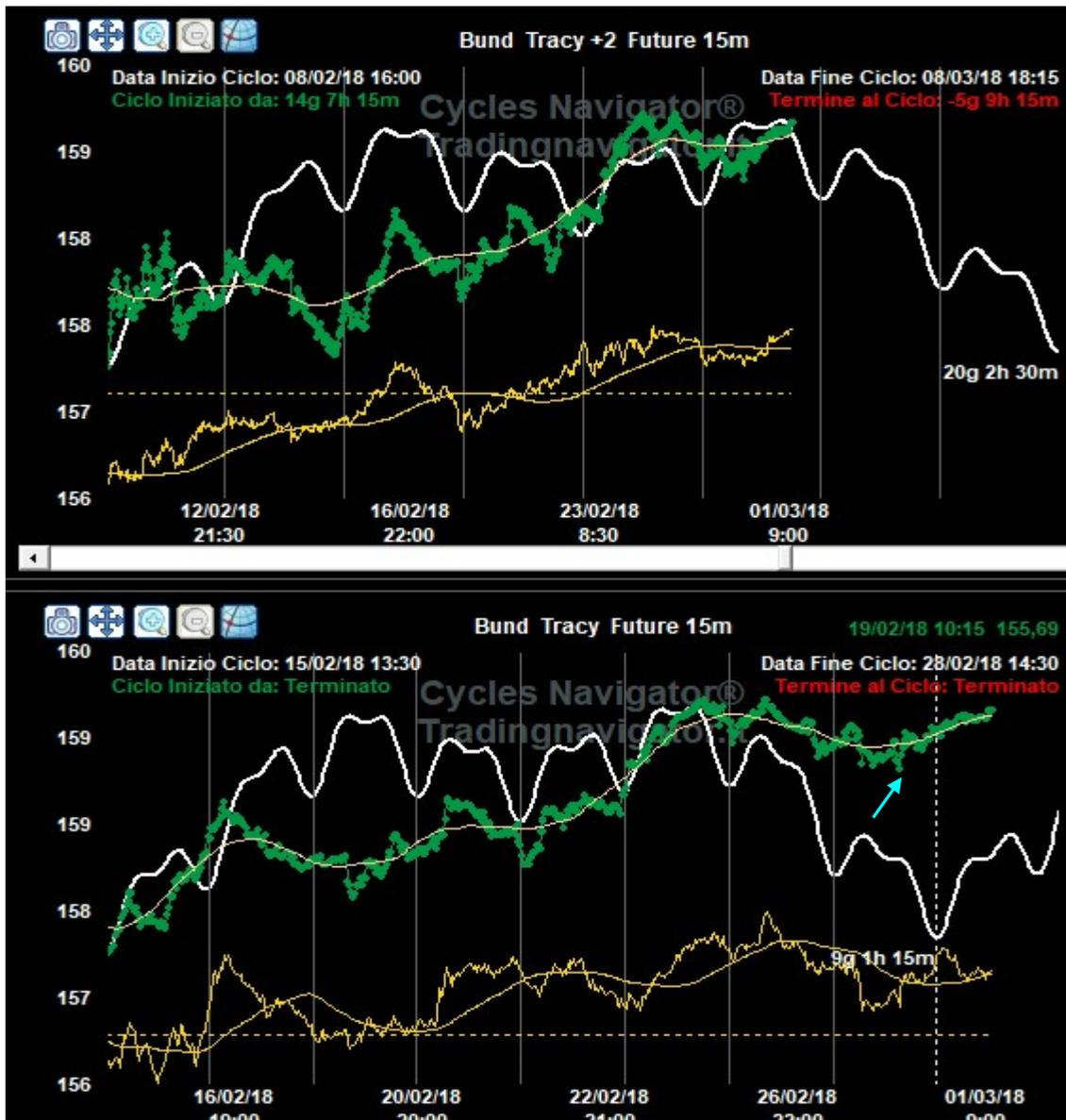
A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione può portare a 1,2180 e 1,2160 - oltre abbiamo 1,2130 e 1,2100;
- dal lato opposto una po' di ripresa di forza può portare verso 1,2230-1,2260- valori verso 1,1300 annullerebbero la debolezza del Settimanale che potrebbe allungarsi.

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>	1,2230	0,0013-0,0014	1,2218
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2260	0,0014-0,0015	1,2247
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2180	0,0013-0,0014	1,2192
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2160	0,0016-0,0017	1,2175

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:10 di oggi 1 marzo):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuovo ciclo sui minimi dell'8 febbraio e mantiene una buona forza. Potrebbe avere una leggera forza sino al 5 marzo- poi un indebolimento per andare alla chiusura ciclica entro il 9 marzo.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito in tempi idonei sui minimi del 28 febbraio mattina (vedi freccia ciano). Se così fosse potremmo aver 2 gg di leggera prevalenza rialzista. Solo discese (entro oggi) sotto i minimi di partenza, porterebbero a differenti conformazioni cicliche.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 08:40 ed ha una buona forza. Potrebbe essere già partito un nuovo ciclo in apertura o al limite trovare un minimo conclusivo entro le ore 09:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore ripresa di forza può portare a 159,70- 160 che confermerebbero un nuovo Settimanale- oltre abbiamo 160,3;
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 159,30- valori inferiori a 159 ci direbbero di un Settimanale di differente conformazione- oltre abbiamo 158,8 e 158,5.

- 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	159,70	0,09-0,10	159,62
Trade Rialzo-2	160,00	0,09-0,10	159,92
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-0	159,30	0,08-0,09	159,37
Trade Ribasso-1	159,00	0,09-0,10	159,08

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

Opzioni

- Per il FtseMib in funzione di qualche turbolenza che ci potrebbe essere per le Elezioni Politiche, si potrebbe imbastire una operazione bi-direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico su scadenza aprile.

Con FtseMib tra 22500 e 22650 potrebbe essere: acquisto Call 23000 e acquisto (avevo scritto vendita per erro, ma non poteva essere ce acquisto) Put 22000.

La Volatilità resta un po' alta (e ciò si ripercuote sui prezzi alti delle Opzioni), ma se non ci si assume qualche rischio non si opera. Questi sono argomenti che tratterò bene al prossimo Corso Opzioni del 17 marzo.

- Il 13 febbraio mattina ho aperto delle strategie bi-direzionali scelte in base anche alla loro minor sensibilità alla Volatilità e che consentissero un esborso limitato (ma ovviamente guadagni limitati). Penso di chiudere le operazioni (perlomeno metà visto che ne faccio sempre 2 per ciascun mercato) per: Estoxx sopra 2470 (chiuso il 27 febbraio mattina) -Dax sopra 12600- FtseMib sopra 23200.

- Il 23 febbraio mattina scrivevo che avrei preferito vedere una maggior correzione degli Indici Europei. Ho comunque deciso di aprire posizioni moderatamente rialziste con Call debit Vertical Spread su scadenza aprile:

- Eurostoxx (se tra 3420-3440)- acquisto Call aprile 3450-vendita Call aprile 3500;

- Dax (se tra 12430 e 12480)- acquisto Call aprile 12450-vendita Call aprile 12550;

- Ftse Mib (se tra 22450 e 22550)- acquisto Call aprile 22500-vendita Call aprile 23000.

Eventualmente gestirò dinamicamente la posizione. Ovvero su ulteriori ribassi chiuderei la Call venduta a patto che abbia perso il 50% del valore. In questo modo abbasserei il prezzo di Carico della Call acquistata e attenderei una ripresa del rialzo per avere un utile più rapido sull'intera posizione.

- per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile le posizioni rialziste il 16 febbraio mattina con mercato che tornava sotto 1,255. Per valori sotto 1,235 (avvenuto il 20 febbraio) ho fatto ancora operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza Marzo: acquisto Call 1,235 e vendita Call 1,240. Il 22 febbraio ho iniziato ad assumere posizioni rialziste sul Forex per valori sotto 1,275- tengo capitali per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere per valori sotto 1,217).

- per il **Bund** ho chiuso in utile le posizioni rialziste che avevo. Ora attendo opportunità. Tuttavia per valori oltre 160,3 potrei iniziare a fare operazione moderatamente Ribassista con Vertical Put debit Sprea su scadenza aprile. Qui il contratto di riferimento è il future giugno che quota 2,6 figure in meno. Pertanto la strategia sarebbe:
acquisto Put aprile 157,5 – vendita Put aprile 157.

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 3530. Ho messo uno stop-loss a valori inferiori a 3200 su 1/3 della posizione. Come avevo scritto, per valori sopra 3400 (il 16 febbraio mattina- il 15 non sono riuscito) ho acquistato una quantità paria a 1/4 di quanto detengo.

- 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 21700. Applicherei uno Stop-Loss solo per FtseMib sotto 21000 per il 1/3 della posizione. Per valori oltre 24000 (avvenuto il 23 gennaio) ho chiuso 1/3 delle posizioni in utile. Per Valori sopra 22850 (avvenuto il 19 febbraio) ho acquistato una quantità paria a 1/4 di quanto detengo.

- Ho posizioni short di lungo periodo su S&P500 (su cui ho fatto vari movimenti) incrementate sui vari rialzi. Il 6 febbraio mattina ho chiuso metà posizione con perdite molto limitate. Come avevo scritto, il 15 febbraio mattina (prima delle ore 10) ho chiuso ancora metà posizione di quanto mi è rimasto. Ora mi rimane molto poco, ma penso di chiudere le rimanenti stamattina.

- 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)- l'ultima è stata l'11 dicembre per Bund oltre 163,7. Come avevo scritto ho chiuso in utile 1/3 della posizione per Bund sotto 161 (il 10 gennaio mattina). Poi ho chiuso in utile 1/3 (della posizione iniziale) per valori sotto 159 (avvenuto il 29 gennaio). Potrei chiudere la restante solo per valori sotto 156. Solo per Bund sopra 162 (valore cambiato) applicherei uno Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit).

- 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- L'ultima volta sul T-Note oltre 127. Nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 126,3 di T-Note. Ora la strategia sta portando i suoi frutti. Chiuderei in utile 1/3 della posizione solo per valori inferiori a 120. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da oltre 1 anno (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Di fatto ho un prezzo di carico pari a 192. Per Crb Index sotto 182 incrementerei di 1/3 la posizione. Applicherei uno Stop-Loss sul 50% della posizione per valori sotto 175.

- Sull'Oro opero con Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770)- volevo iniziare ad assumere delle posizioni rialziste per valori a 1220\$, ma non vi siamo arrivati. Ora attendo opportunità, che per ora intravvedo solo per discese intorno a 1290\$.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01) - ho chiuso in utile tutte le posizioni rialziste per valori sotto 57\$. Ora attendo opportunità long, che potrebbero essere per discese sotto 57\$.

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).