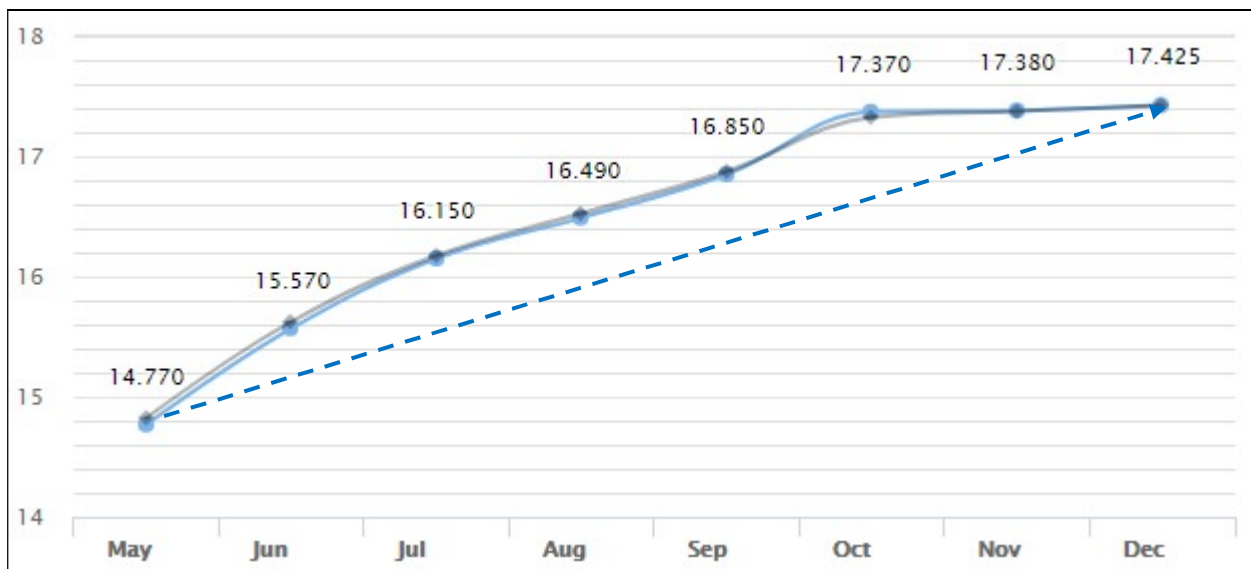


10-mag-2018

I Mercati Europei restano forti ed anche quelli Usa sono in recupero. I gestori di fondi devono resistere ancora 2 settimane a mantenere i portafogli azionari in attesa dei dividendi- poi potranno fare rotazione settoriale e redistribuzione per asset class. Come visto ieri la fase Intermarket è più sulla propensione al rischio (risk on).

Come al solito valutiamo il Sentiment generale mediante la Struttura a Termine del Vix future che è aggiornato alle ore 9:00.



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. Stamattina la curva è quasi uguale a ieri. La pendenza è tornata verso l'alto (Contango- che è la norma) da oltre 4 settimane. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che sta tornando verso una situazione di normalità.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	+0,39%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,19%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,86%
Cina (Shanghai)	+0,33%
Taiwan (Tsec)	+0,53%
India (Bse Sensex):	+0,10%

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 Positiva.

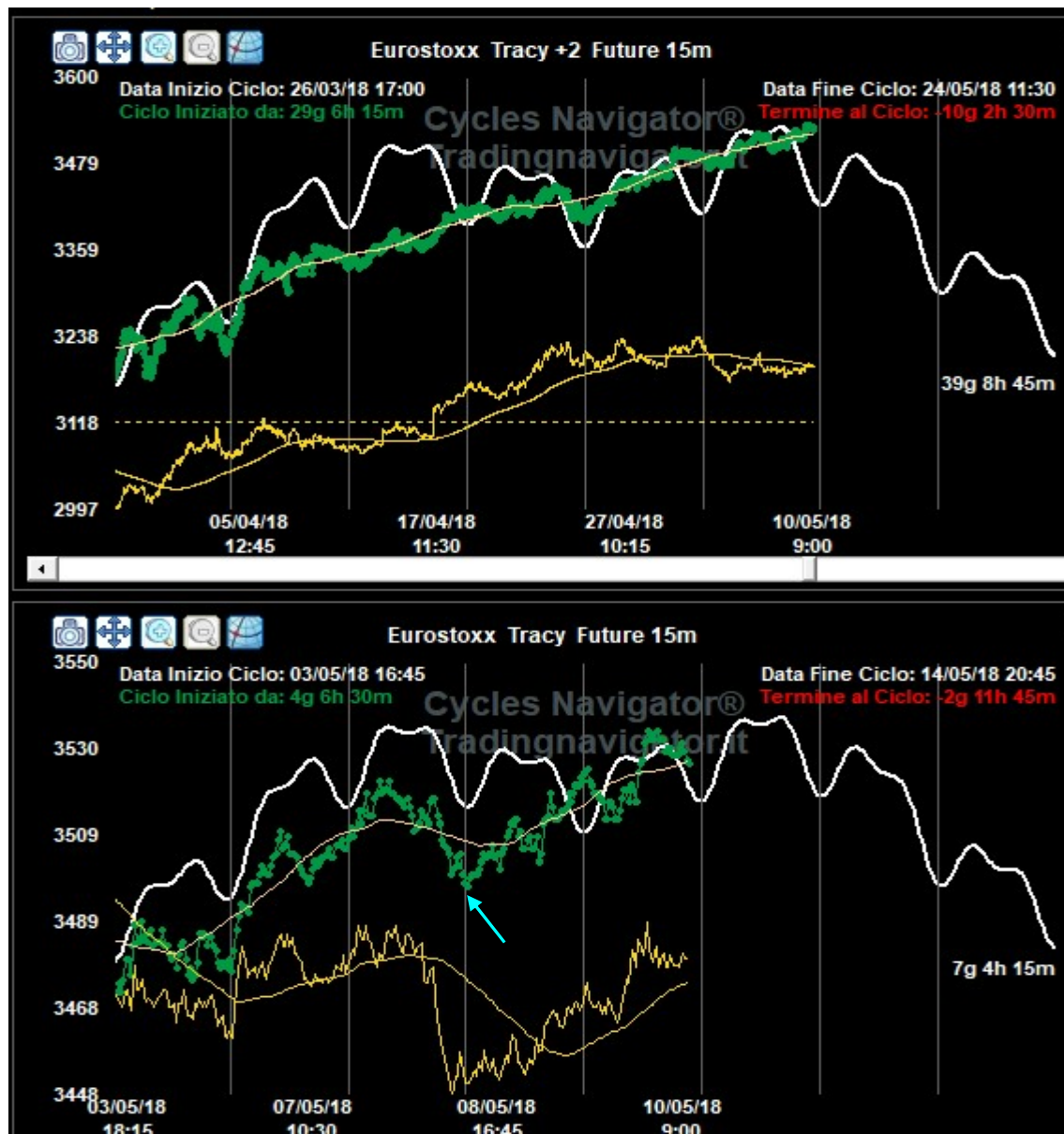
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

Questa notte il dato sul Conto Corrente del Giappone è stato poco sopra le attese.
Il dato dell'Inflazione in Cina è stato poco sotto le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 10:00	Rapporto Mensile Bce	<u>1</u>
Ore 13:00	Decisione Tassi Bank of England	<u>1</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Prezzi al Consumo (Inflazione) Usa	<u>2</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 9:05 di oggi 10 maggio):



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 partito un Mensile il 25 aprile per l'Europa (vedi freccia ciano)- pertanto in figura sarebbe rappresentato un doppio Mensile. Per il miniS&P500 sembra una metà Trimestrale partito il 2 aprile. Le strutture cicliche tra Europa ed Usa si sono separate, cosa che rende più complessa l'interpretazione.

Nel breve ci potrebbe essere per entrambi i mercati una prevalenza rialzista sino alla fine della prossima settimana. A seguire un leggero indebolimento per andare a chiuder il Mensile (Europa) ed il metà-Trimestrale (Usa). Tuttavia restano dei dubbi per il fatto che la separazione ciclica sia così netta.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 3 maggio. Sembra diviso in 3 sotto-cicli e si potrebbe proseguire con 1 gg di leggera prevalenza rialzista (o lateralità). Poi mancherebbero max 2 gg di indebolimento per la conclusione ciclica.

Da segnalare una decisa perdita di forza per il Fib causate dalle note vicende politiche- oggi è attesa ancora turbolenza.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito l'8 maggio intorno alle ore 13:15 ed ha una discreta spinta. Potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 15:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe rimanere a prevalenza rialzista ed eventualmente perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista o laterale.

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

- una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3535-3550-3570

- Dax: 13010-13060-13150

- Fib (situazione differente): 23950-24050-24180

- miniS&P500 (situazione differente): 2710-2720-2730-2740

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul Settimanale e sui cicli superiori (per il miniS&P bisognerebbe superare 2720 per avere un Trimestrale con cambio di forza). Per il Fib bisognerebbe tornare oltre 24050 per rivedere forza ciclica.

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3510-3495-3470

- Dax: 12900-12860-12790-12675

- Fib: 23720- 23550-23400-23280

- miniS&P500 (situazione differente): 2690-2680-2670-2655

Valori sino al 2° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato indebolirebbero il Settimanale.

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

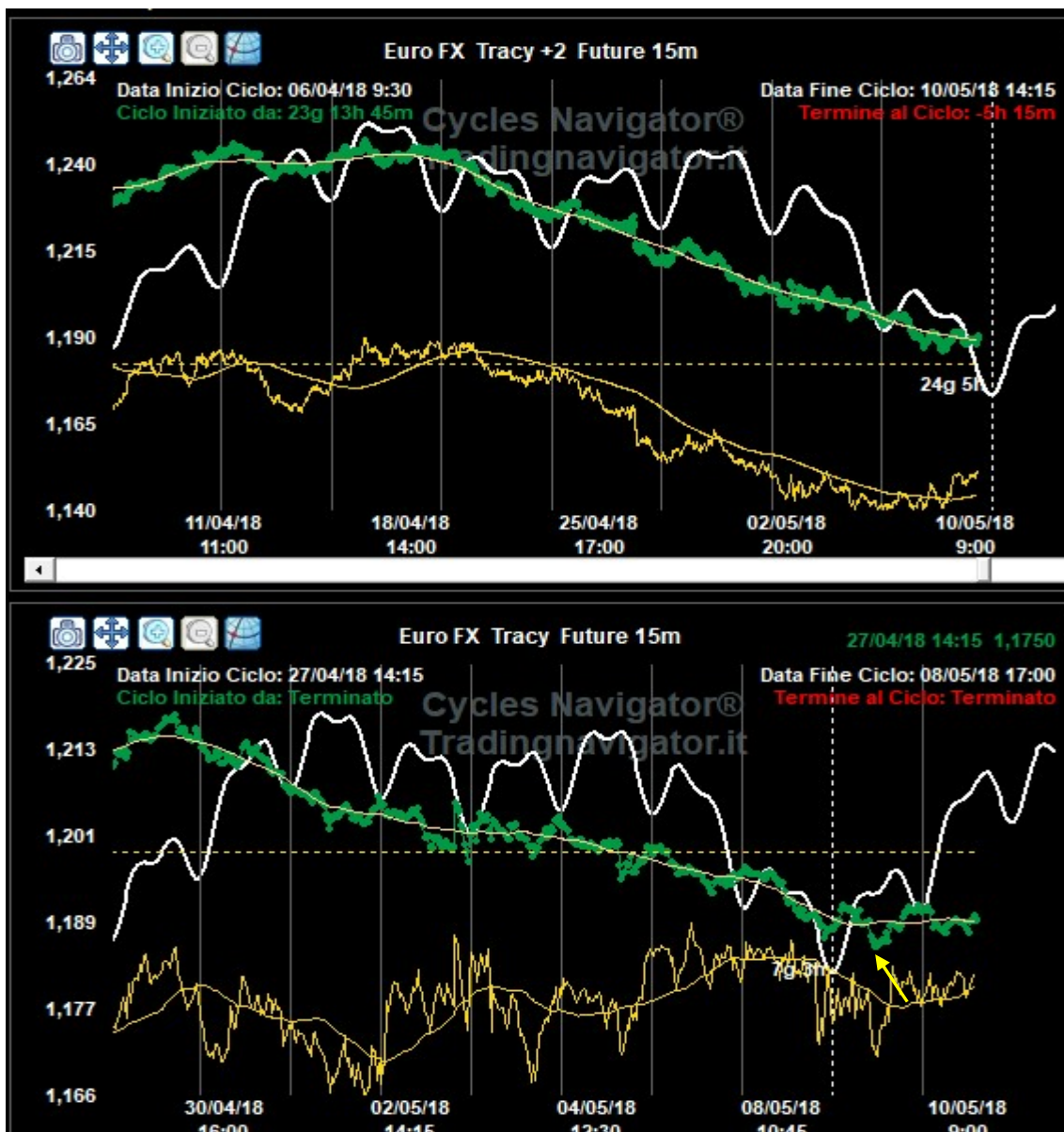
Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3535	9-10	3527
Eurostoxx-2	3550	11-12	3540
Dax-1	13010	21-22	12990
Dax-2	13060	21-23	13040
Fib-0	23850	45-50	23810
Fib-1	23950	45-50	23910
Fib-2	24050	55-60	24000
miniS&P500-1	2710	3,25-3,5	2707
miniS&P500-2	2720	3,25-3,5	2717

miniS&P500-3	2730	3,25-3,5	2727
-------------------------	------	----------	------

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3510	9-10	3518
Eurostoxx-2	3495	9-10	3503
Dax-0	12930	16-18	12945
Dax-1	12900	16-18	12915
Dax-2	12860	21-22	12880
Fib-1	23720	45-50	23760
Fib-2	23640	45-50	23680
Fib-3	23550	55-60	23600
miniS&P500-1	2690	3,25-3,5	2693
miniS&P500-2	2680	3,25-3,5	2683
miniS&P500-3	2670	3,25-3,5	2673

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 09:05 di oggi 10 maggio):



- in alto c'è il metà-Trimestrale (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 6 aprile. Si è messo prematuramente in debolezza, cosa che sappiamo spesso accorcia i tempi ciclici. In tal senso è atteso un minimo conclusivo entro domani (come in figura) oppure entro la fine della prossima settimana. Un prolungamento della fase ribassista ci direbbe di forme cicliche sempre più fuori statistica.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito sui minimi del 27 aprile pomeriggio ed ha avuto una costante spinta al ribasso. Il minimo del 9 maggio mattina (vedi freccia gialla) potrebbero essere l'inizio di un nuovo Settimanale. In tal senso potremmo avere 2 gg di rimbalzo.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 09:15 con un accorciamento del ciclo precedente (cosa che accade all'inizio di un possibile nuovo Settimanale). Potrebbe trovare un minimo conclusivo a breve, a seguire un nuovo Giornaliero che potrebbe essere a leggera prevalenza rialzista confermando così un nuovo Settimanale.

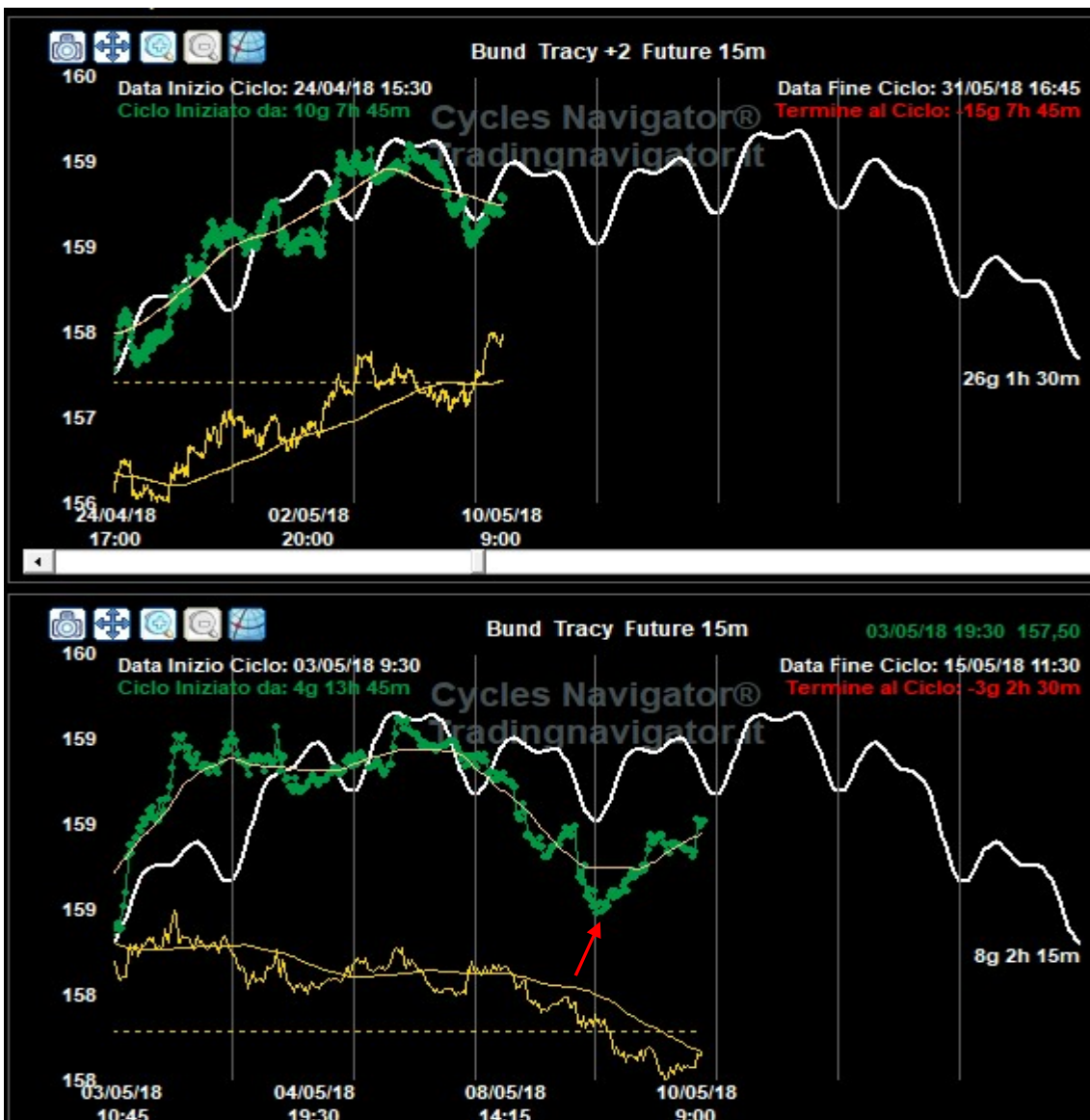
A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un po' di rimbalzo potrebbe portare a 1,1900- valori verso 1,1940 confermerebbero un nuovo Settimanale;
- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare a 1,1820 e 1,1800 – oltre abbiamo 1,1775-1,1750 cosa che allungherebbe ulteriormente il 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>	1,1880	0,0013-0,0014	1,1868
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1900	0,0014-0,0015	1,1887
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1800	0,0014-0,0015	1,1813
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1775	0,0014-0,0015	1,1788

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 10 maggio):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – sembra partito un nuovo ciclo Mensile in leggero anticipo sui minimi del 24 aprile, con una struttura precedente che ha nuotato forma. Potrebbe mantenere una prevalenza rialzista sino al 22 maggio circa- poi si valuterà. Tuttavia ricordo che questo è un mercato pesantemente influenzato dagli acquisti mensili della Bce che possono modificare le strutture cicliche.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita un po' a sorpresa una nuova Settimanale sui minimi del 3 maggio mattina. Il minimo a V di ieri (vedi freccia rossa) sarebbe la metà ciclo. Ora potremmo avere 1 gg di leggero recupero e poi mancherebbero 2 gg di debolezza per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 11:00 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire così e trovare un relativo minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista o lateralità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di ripresa può portare oltre 159,05 e 159,18- valori verso 159,42 confermerebbero forza ciclica generale;

- una ulteriore correzione può portare a 158,70- valori inferiori a 158,50 indebolirebbero il Settimanale con qualche effetto anche sulle strutture superiori.

- 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	159,05	0,08-0,09	158,98
Trade Rialzo-2	159,18	0,09-0,10	159,10
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	158,70	0,08-0,09	158,77
Trade Ribasso-2	158,50	0,09-0,10	158,58

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

Opzioni

- Ieri mattina avevo aggiunto che era sensata una operazione bi-direzionale (Strangle Stretto Asimmetrico) vista anche la bassa Volatilità. Scadenza Opzioni giugno:

- per Eurostoxx Index (che quota circa 45 punti sopra il future) meglio se tra 3550 e 3575: acquisto Call 3575 e acquisto Put 3500;

- Dax (meglio se tra 12900 e 12950): acquisto Call strike 13000- acquisto Put strike 12800;

- per FtseMib index (meglio se tra 24200 e 24400): acquisto Call 24500 ed acquisto Put 23500.

Per movimenti direzionali che mi consentano un utile del 15% (calcolato sulla base del costo dell'operazione) chiuderei immediatamente la posizione.

- Per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste per valori oltre 1,240 (il 17 aprile). Come avevo scritto, per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere a 1,180). Per valori sotto a 1,190 ho fatto operazione leggermente rialzista con Opzioni (con sottostante il future Eur/Usd) con Vertical Call debit spread su scadenza giugno: acquisto Call 1,190 e vendita Call 1,195. Ieri si poteva fare ma ero impegnato al corso cicli. Penso di farla oggi,

- Per il **Bund** ho chiuso in utile tutte le posizioni al ribasso.

Per valori sopra 159 (il 3 maggio) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza nominale giugno (che ricordo decadono a maggio) con: vendita Call 159,5 ed acquisto Call 160. Si guadagna se a scadenza il Bund non sale oltre 159,5. Penso di fare Vertical Put debit Spread (operazione al ribasso) su scadenza luglio per valori oltre 159,5 (valore cambiato): acquisto Put 159,5 e vendita Put 159,0. Tengo già conto del differenziale del sottostante che è il Bund scadenza settembre.

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 3480. Ho messo uno stop-loss a valori inferiori a 3200 su 1/3 della posizione. Dicevo che potevo incrementare la posizione solo su rialzi dell'Indice (non il future) oltre 3375 (avvenuto il 29 marzo- acquisto per 1/5). Come avevo scritto per valori oltre 3500 ho chiuso 1/3 della posizione con un piccolo utile. Chiuderei ancora 1/3 (di quella iniziale) per valori oltre 3570 (e ci siamo).

- 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 22000 circa. Per Valori sopra 22850 (avvenuto il 19 febbraio) ho acquistato una quantità paria a 1/4 di quanto detengo. Per valori oltre 23500 (il 17 aprile) ho chiuso in utile 1/3 (invece che 1/2) della posizione)- per valori oltre 24000 ho chiuso ancora 1/3 della posizione iniziale. Ho chiuso la rimanente (come avevo scritto) per valori oltre 24400.

- 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 163. Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Per valori sotto 157 chiuderei in utile 1/4 della posizione.

- 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 126,3 di T-Note. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione. Chiuderei in utile 1/3 della posizione solo per valori inferiori a 118 (valore abbassato).

- 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. Per valori oltre 205 (e siamo vicini) chiuderei in utile 1/4 della posizione anche in funzione di un apprezzamento del Dollaro.

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- Al di là della visione della giornata più rialzista (o ribassista), fisso più livelli di trading nelle 2 direzioni opposte- 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).