

## **13-sett-2018**

### *Commento Generale*

Siamo al giorno in cui si attendono le parole dell'Oracolo Bce. Soprattutto ci si attende di avere dettagli sulle modalità della fine del Quantitative Easing e quando (nel 2019) potrebbe esserci il primo aumento dei tassi. Ciò influenzerebbe tutti i Mercati, Bond e cambi compresi.

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 (Vstoxx Future): andamento tornato in leggero contango, ma con valore basso su dicembre- pertanto vi sono ancora tensioni, ma in diminuzione.

### **Valori Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):**

Giappone (Nikkei225)	+0,96%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,70%
Hong Kong (Hang Seng)	+2,05%
Cina (Shangai)	+1,09%
Taiwan (Tsec)	+0,04%
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 Positivo.

### **Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:**

Questa notte il dato sulla Disoccupazione in Australia è stato secondo le attese.

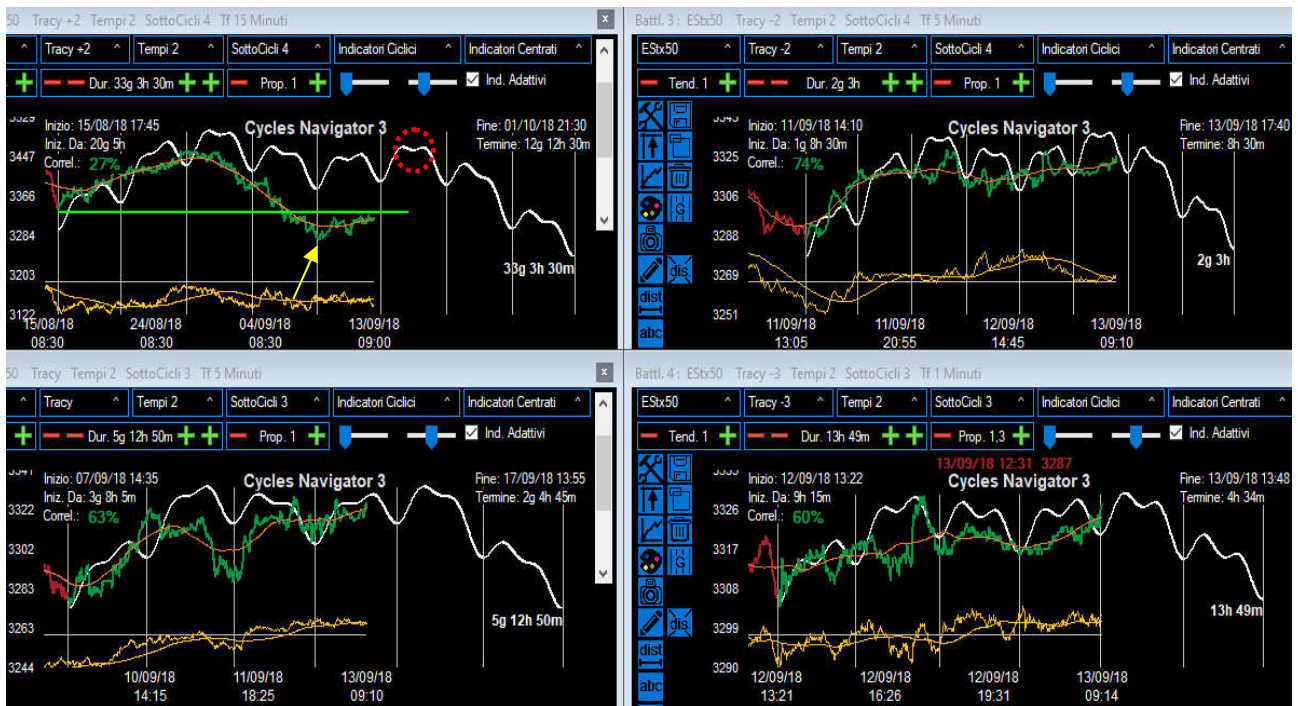
Questa mattina (ore 8) il dato sull'Inflazione in Germania è stato secondo le attese, così come quello della Francia.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 13:00	Decisione Tassi Bank of England	<u>1</u>
Ore 13:30	Decisioni Tassi Bce e Conferenza Stampa ore 14:30	<u>3</u>
Ore 14:30	Inflazione Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>1</u>

Aggiungo anche un vertice dei Ministri delle Finanze Ue

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).

**Iniziamo con la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:10 di oggi 13 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 che per l'Europa sta perdendo forza dal 30 agosto. Dopo il minimo centrale del 7 settembre (vedi freccia gialla) per ora vi è una debole ripresa. Soprattutto dopo il 18 settembre (vedi cerchio rosso in alto) è attesa una nuova debolezza (probabilmente non particolarmente intensa) per andare a fine ciclo entro fine settembre. Anche per l'S&P500 (che non ha mai dato segni di debolezza) la fase di debolezza potrebbe iniziare dopo il 18 settembre. Per il FtseMib la struttura sembra differente, tuttavia è difficile ipotizzare che possa andare in controtendenza ancora per molto, ed al limite potrebbe lateralizzare, mentre gli altri mercai Europei perdono qualcosa. Chiaramente queste sono ipotesi probabilistiche e vi potrebbero essere differenti evoluzioni, che per ora non enuncio proprio perché meno probabili.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito un po' in anticipo sui minimi del 7 settembre pomeriggio ed ha una leggera forza. Chiaramente le parole della Bce impatteranno parecchio sulla giornata odierna. In base alle forme cicliche entro domattina (ma anche già dal pomeriggio) potrebbe esserci un indebolimento per poi andare alla chiusura del ciclo entro lunedì pomeriggio. Se, al contrario, si avessero rialzi oltre certi valori critici che definisco più sotto, la struttura si allungherebbe come tempi.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito l'11 settembre intorno alle ore 14:10 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15. Difficile ipotizzare le forze del nuovo ciclo visto che parla la Bce, ma entro domattina ci potrebbe essere un indebolimento.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 13:25 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così in attesa della Bce. Entro le ore 15 può

partire il nuovo ciclo la cui forza iniziale dipenderà molto dalle parole Bce, ma entro domattina potrebbe indebolirsi.

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 leggero recupero potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3342-3365-3385
- Dax: 12090-12165-12250
- Fib : 21000- 21130 -21250- 21400
- miniS&P500: 2895- 2901-2906

Valori oltre quello sottolineato ci direbbero di nuova forza sul Settimanale che si allungherebbe.

- dal lato opposto una leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3300-3285-3270-3250
- Dax: 11990-11925-11860-11800
- Fib: 20800-20630-20400
- miniS&P500: 2880-2874-2865

Valori verso quello Sottolineato metterebbero in debolezza il Settimanale.

**N.B.:** come ben sappiamo prima che parli la Bce vi possono essere fasi di attesa e quindi false rotture di livelli di prezzo. Ciò rende meno affidabili le tabelle qui sotto anche di Eur/Usd e Bund) - pertanto o non si opera sino alle ore 15 circa oppure si stringono stop e profit.

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

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3342	7-8	3336
<b>Eurostoxx-2</b>	3365	9-10	3357
<b>Eurostoxx-3</b>	3385	9-10	3377
<b>Dax-1</b>	12090	11-12	12080
<b>Dax-2</b>	12120	16-18	12115
<b>Dax-3</b>	12165	21-22	12145
<b>Fib-1</b>	21000	45-50	20960
<b>Fib-2</b>	21130	45-50	21090
<b>Fib-3</b>	21250	55-60	21200
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2895	2,25-2,5	2893
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2901	2,75-3	2898,5
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2906	2,75-3	2903,5

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3315	7-8	3321
<b>Eurostoxx-1</b>	3300	8-9	3307
<b>Eurostoxx-2</b>	3285	8-9	3292
<b>Dax-1</b>	11990	16-17	12005
<b>Dax-2</b>	11925	16-18	11940
<b>Dax-3</b>	11860	21-22	11880
<b>Fib-1</b>	20800	45-50	20840
<b>Fib-2</b>	20630	45-50	20670
<b>Fib-3</b>	20500	55-60	20550
<b>miniS&amp;P500-0</b>	2885	2,75-3	2887,5
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2880	2,75-3	2882,5

miniS&P500-2	2874	2,75-3	2876,5
--------------	------	--------	--------

**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 9:05 di oggi 13 settembre:



- in alto c'è il meta-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito probabilmente un Mensile sui minimi a V del 15 agosto. Saremmo ben oltre la metà ciclo e si potrebbe trovare un minimo conclusivo entro domani. Con il 2° ciclo Mensile ci starebbe un recupero di forza per circa 2 settimane.

Se, al contrario, ci fosse da subito un recupero di forza, la struttura muterebbe forma (fatto per ora non preventivabile).

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito in tempi idonei sui minimi del 4 settembre pomeriggio e dopo il minimo centrale ha avuto una leggera reazione rialzista che a sorpresa ieri è proseguita. Le forme cicliche più naturali ci dicono che mancherebbe una fase di debolezza per andare a chiudere il ciclo entro domattina. Eventuali rialzi oltre 1,1655 ci direbbero

di una differente struttura che andrebbe valutata (per esempio nuovo ciclo partito sui minimi del 12 settembre). Ciò influirebbe anche sui cicli superiori.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 13:25 ed ha una inattesa forza. Potrebbe perdere forza per poi trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole (ma vi sono alcuni dubbi espressi più sopra).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1600-1,1570 – oltre abbiamo 1,1550 e 1,1525 per andare alla chiara del Settimanale (ed anche del Mensile);
- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe portare a 1,1655- valori superiori e verso 1,1690 muterebbero la struttura del Settimanale e del Mensile.

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>	1,1655	0,0011-0,0012	1,1645
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1690	0,0014-0,0015	1,1677
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1600	0,0011-0,0012	1,1610
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1570	0,0014-0,0015	1,1583

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 9:10 di oggi 13 settembre):



Ricordo che il 6 settembre si è passati al contratto dicembre che quota 2,5 figure in meno. Pertanto il ribasso evidenziato in figura dall'elisse rossa e puramente fittizio e ne terremo conto nelle valutazioni.

- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – sembra partito un nuovo Mensile sui minimi del 29 agosto e si è messo in leggera debolezza. Ora potrebbe rimanere mediamente debole (che non significa ribasso e basta, ma con dei fisiologici rimbalzi) sino alla sua conclusione attesa entro a fine mese. Anche qui influiranno molto le parole della Bce e vi potrebbero essere differenti evoluzioni.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – sembra partita una nuova fase l'11 settembre pomeriggio. In tal senso potremmo avere 1 gg sino a 2 di leggero recupero- a seguire un nuovo indebolimento, ma come detto le parole della Bce potranno variare le forze in atto.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 17:25 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così sino alla chiusura ciclica attesa entro le ore 16:30. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a leggera prevalenza rialzista, ma come detto le parole della Bce influenzeranno molto l'andamento odierno.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un leggero rimbalzo potrebbe riportare oltre 159,80 e verso 160,10- oltre c'è 160,20;  
 - dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 159,50 o poco oltre- valori inferiori a 159,23 metterebbero in indebolimento anticipato il Settimanale e si potrebbe procedere verso 159- oltre c'è 158,70.

- Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<b>Bund (contratto Dicembre)</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	159,80	0,07-0,08	159,74
<b>Trade Rialzo-2</b>	160,10	0,09-0,10	160,02
<b>Trade Rialzo-3</b>	160,30	0,09-0,10	160,22
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	159,50	0,08-0,09	159,57
<b>Trade Ribasso-2</b>	159,23	0,11-0,12	159,33
<b>Trade Ribasso-3</b>	159,00	0,09-0,10	159,08

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

### **Opzioni**

- Dal 6 settembre dicevo che poteva essere il momento di una operazione bi-direzionale (long Strangle stretto scadenza ottobre), anche in attesa della Bce (13 settembre). La strategia (in base ai dati di stamattina 12 settembre) sarebbe:

- Eurostoxx (meglio se tra 3300 e 3330): acquisto Call ottobre 3350- acquisto Put ottobre 3250;
- Dax (meglio se tra 11980 e 12030): acquisto Call ottobre 12050- acquisto Put ottobre 11900;
- per il FtseMib non vi sono Strike molto idonei essendo distanti di 500 punti. Tuttavia per valori dell'Indice intorno a 21000 si potrebbe fare: acquisto Call ottobre 21000 – acquisto Put ottobre 19500.

E' un'operazione che punta ad un utile massimo del 20% (valore abbassato), calcolato sul prezzo di acquisto - al primo movimento direzionale utile. Questo utile atteso diminuirà al trascorrere del tempo.

- Il 4 settembre mattina ho fatto Vertical Call credit Spread su scadenza settembre. Ipotizzavo che non venissero superati i massimi relativi del 28 agosto:

- 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.

Dicevo che volendo gestire dinamicamente la posizione (cosa che non ho fatto), non appena la Call venduta fa guadagnare quanto il costo della Call acquistata, la si chiude. Si attende poi un rimbalzo per chiudere in utile la Call acquistata.

Preferisco, in modo cautelativo, chiudere in utile l'operazione stamattina.

- L'8 agosto mattina 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, ma credo vi saranno poche possibilità.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi azzardato una gestione dinamica. L'ho chiusa in leggero utile per Eurostoxx 3450 e lo volevo fare per Dax intorno a 12550- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità.

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, ma potrei acquistarne in quantità pari a 1/2 di quanti detengo per valori sotto a 1,152.

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 del future settembre (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 erano giusti, poiché tenevano conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale. Per valori sotto 159,75 (in realtà l'ho fatto l'11 settembre con 1 gg di ritardo) ho chiuso in utile la posizione.

Vorrei fare ancora operazioni al ribasso, ma attendo un rimbalzo verso 161 (ma potrei anche ridurre a 160,5 dopo le parole della Bce). In tal caso farei Vertical Put debit Spread: acquisto Put 161 novembre e vendita Put 160,5 novembre.

#### **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 159,3 (rapportato al contratto dicembre). Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Ne ho acquistati 2 volte sulla forza. Ora attendo, ma per prezzi oltre 161,5 (del contratto dicembre) 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 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; se opero sul future EuroDollaro comunque seguo l'operazione sul Forex Eur/Usd;
- 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).