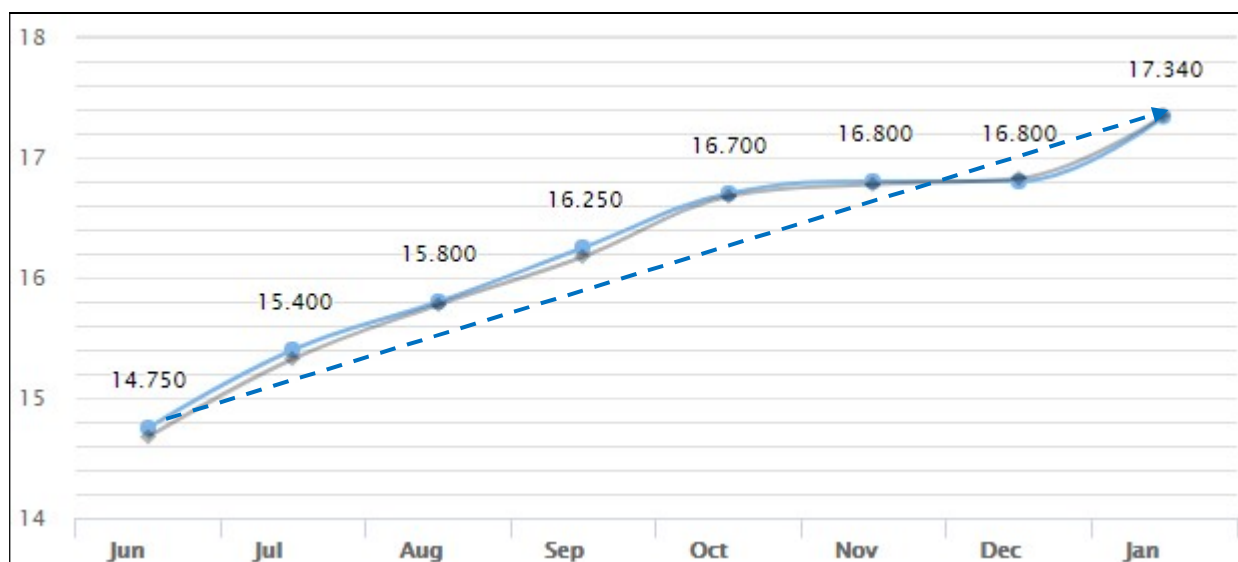


17-mag-2018

I Mercati Azionari proseguono in laterale in attesa dei dividendi. Solo l'Italia ha subito contraccolpi. Intanto il Dollaro prosegue il suo rafforzamento, cosa che piace poco all'amministrazione Usa, ma le politiche fiscali (rientro dei capitali) e di dazio (rientro della produzione) non possono che rafforzare il dollaro. Ciò avrà effetto su molte economie emergenti (vedi caso Argentina), ma lo si vedrà fra qualche mese.

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 5 settimane con anche una crescita sulla scadenza più lunga (fatto positivo). Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che è verso una situazione di normalità.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	+0,53%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,18%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,37%
Cina (Shangai)	-0,40%
Taiwan (Tsec)	-0,59%
India (Bse Sensex):	-0,36%

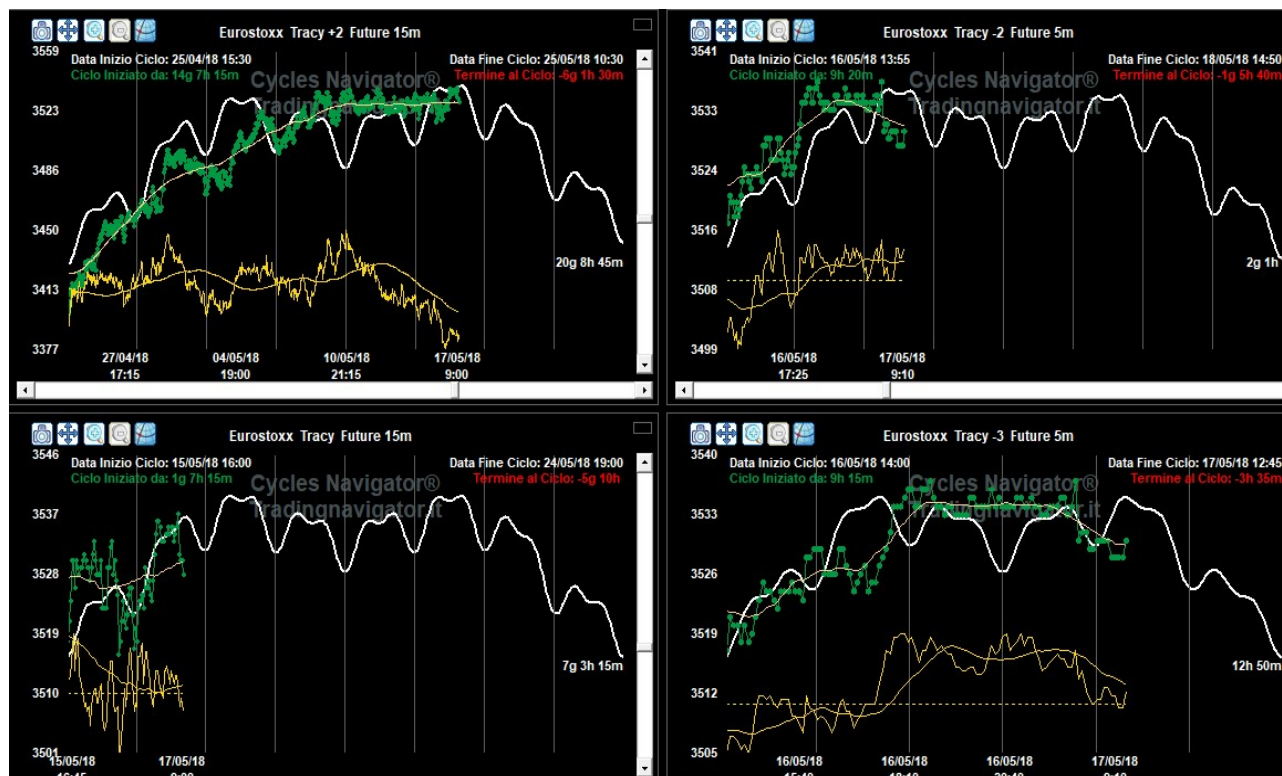
L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi leggermente Negativo/Neutrale.

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

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 11:00	Bilancio Commerciale Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Indice di Produttività Fed Philadelphia	<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 9:05 di oggi 17 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) – per l'Europa abbiamo un ciclo Mensile partito il 25 aprile per l'Europa - per l'S&P500 sarebbe partito un Mensile il 3 maggio. Ciò aumenta la complessità delle strutture cicliche superiori. La prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa il 18 maggio- poi è atteso un graduale indebolimento.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – poniamo come inizio il 15 maggio pomeriggio (più chiaro per Dax e miniS&P) e non c'è particolare forza. Si potrebbe proseguire così sino a domani diciamo pomeriggio. Poi mancherebbero almeno 2 gg di debolezza per andare alla conclusione ciclica. Per l'Itali il Settimanale sembra partito ieri e le strutture sono mediamente più deboli per i noti problemi politici.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 15 maggio pomeriggio e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così, ma sappiamo essere un ciclo spesso instabile e difficile da leggere.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 14:00 per l'Eurostoxx e Fib- leggermente dopo pe Dax e miniS&P- in generale non c'è molta forza. Potrebbe prendere una leggera forza, o proseguire così (non è chiaro) per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

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

- una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3540-3560-3580-3600
- Dax: 13040-13120-13200
- Fib (struttura leggermente differente): 23650-23850-23980
- miniS&P500: 2728-2733-2742-2750

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale in atto con un po' di forza;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3515-3495-3470- 3450
- Dax: 12960-12915-12860-12790-12675-12600
- Fib (struttura leggermente differente): 23400-23200- 23000-22800
- miniS&P500: 2710-2700-2690-2680-2670

Valori sotto al 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale già debole- valori verso il 2° sottolineato ci direbbero di una perdita di forza dei cicli superiori.

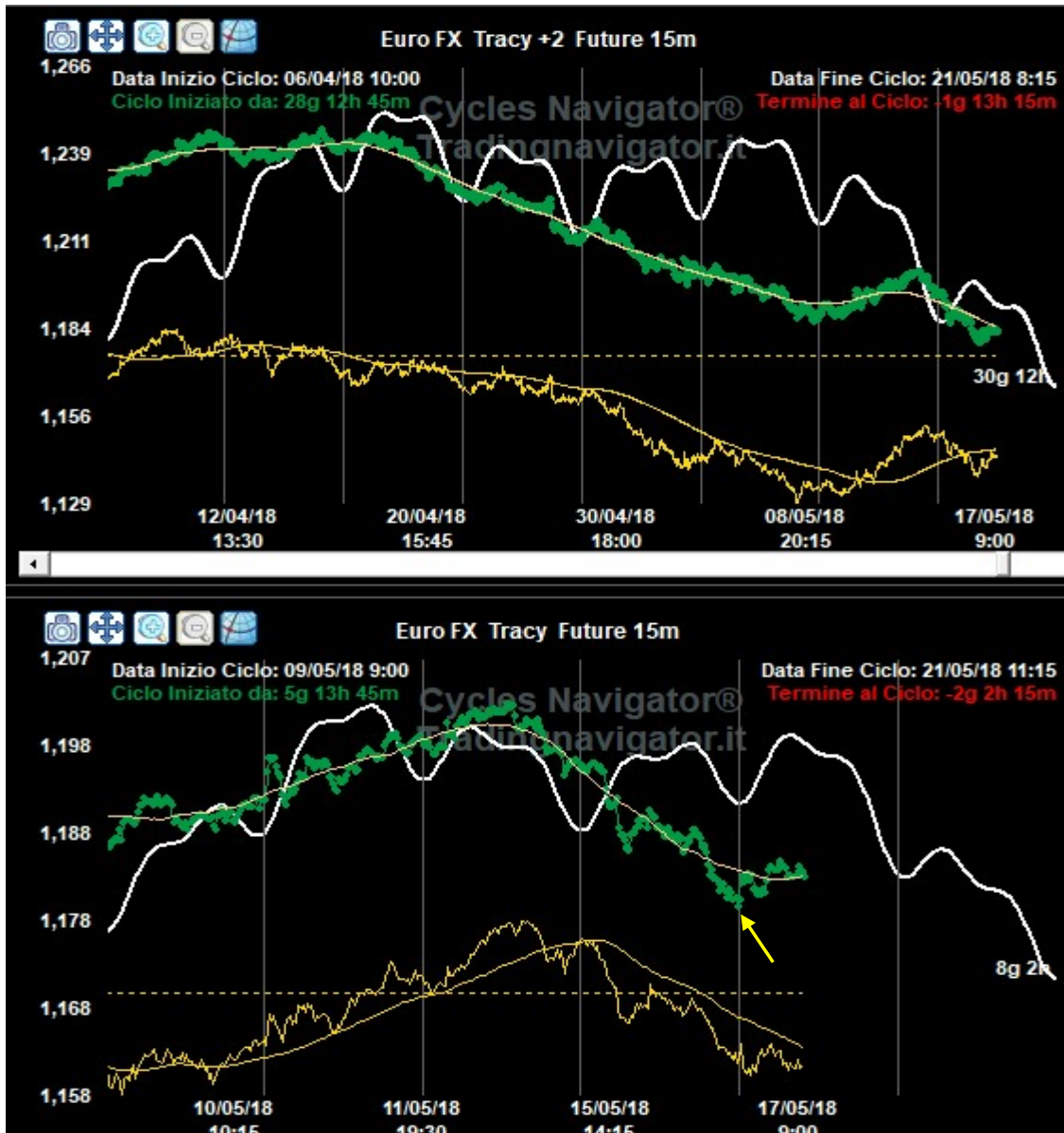
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3540	9-10	3532
Eurostoxx-2	3560	11-12	3550
Dax-1	13040	16-18	13025
Dax-2	13080	21-22	13040
Dax-3	13120	21-22	13100
Fib-1	23650	45-50	23610
Fib-2	23750	55-60	23700
Fib-3	23850	55-60	23800
miniS&P500-1	2728	2,75-3	2725,5
miniS&P500-2	2733	3,25-3,5	2730
miniS&P500-3	2742	3,25-3,5	2739

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3515	9-10	3523
Eurostoxx-2	3495	9-11	3503
Eurostoxx-3	3470	9-11	3478
Dax-1	12960	16-18	12975
Dax-2	12915	21-22	12935
Dax-3	12860	21-23	12880
Fib-1	23400	45-50	23440
Fib-2	23300	45-50	23340
Fib-3	23200	55-60	23250
miniS&P500-1	2710	3,25-3,5	2707
miniS&P500-2	2700	3,25-3,5	2703
miniS&P500-3	2690	3,25-3,5	2693

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 17 maggio):



- in alto c'è il meta-Trimestrale (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 6 aprile. Si è messo prematuramente in debolezza. In base alle sue forme è attesa una sua conclusione entro il 21 maggio. Un nuovo ciclo può portare una fase di rimbalzo di circa 2 settimane, ma potrebbe essere di più se partisse anche il ciclo superiore.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 9 maggio mattina e dal 14 maggio pomeriggio si è decisamente indebolito. Per andare a chiudere mancherebbe 1 gg sino a 2 di ulteriore debolezza. Il minimo di ieri (vedi freccia gialla) è meno probabile (che non significa impossibile) sia una fine ciclo.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 14:50 ed ha una leggera forza. Potrebbe perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

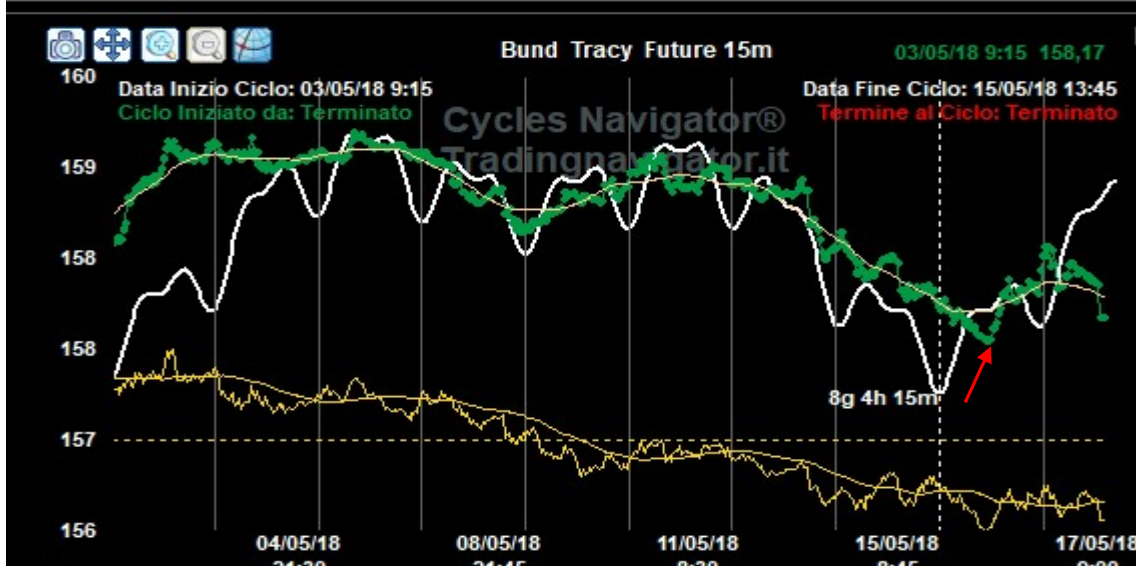
A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore indebolimento può portare verso 1,1760- oltre abbiamo 1,1730 e 1,1700;
 - dal lato opposto un po' di rimbalzo può portare a 1,1840 e 1,1875- valori superiori allenterebbero la debolezza sul Settimanale- valori oltre 1,1900 sarebbero più compatibili con un nuovo 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>	1,1840	0,0013-0,0014	1,1828
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1875	0,0014-0,0015	1,1862
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1760	0,0014-0,0015	1,1773
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1730	0,0016-0,0017	1,1745

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 17 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. Il minimo del 15 maggio (vedi freccia gialla) sembra quello di metà ciclo, ma vi sono delle anomalie strutturali. Ora ci potrebbe essere un rimbalzo di qualche giorno.

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) – sembra partito, con forme leggermente allungate, sui minimi del 15 maggio pomeriggio (vedi freccia rossa)- tuttavia sta già annullando la forza. In fasi “normali” potremmo avere 2 gg di leggera ripresa di forza. Tuttavia discese sotto i minimi del 15 maggio modificherebbero la struttura ciclica.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– struttura poco chiara con vari dubbi interpretativi. Diciamo che è attesa una leggera ripresa di forza. Ripeto che siamo su forme anomale su varie strutture cicliche, cosa che suggerisce prudenza nel Trading.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di ripresa può portare a 158 e 158,30- valori superiore e verso 158,50 rifarebbero prendere forza al Settimanile;
- una ulteriore correzione sotto 157,60 indebolirebbe varie strutture cicliche- oltre abbiamo 157,30 e 157.

- 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	158,00	0,09-0,10	157,92
Trade Rialzo-2	158,30	0,09-0,10	158,22
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	157,60	0,09-0,10	157,68
Trade Ribasso-2	157,30	0,09-0,10	157,38

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

Opzioni

- Essendoci vari dubbi ciclici non vedo operazioni con un buon profilo rendimento/rischio. Tuttavia il 15 maggio dicevo che per il miniS&P500 (meglio se tra 2715 e 2740) pensavo di fare operazione leggermente ribassista con Vertical Put debit spread su scadenza giugno: acquisto Put 2725- vendita Put 2700 (o 2690 se si vuole rischiare qualcosa di più, ma guadagnare di più).

- Il 9 maggio mattina avevo aggiunto che era sensata una operazione bi-direzionale (Strangle Stretto Asimmetrico) vista anche la bassa Volatilità. Scadenza Opzioni giugno. Per movimenti direzionali che mi consentano un utile del 15% (calcolato sulla base del costo dell'Operazione) chiuderei immediatamente la posizione. Per il FtseMib ieri si è raggiunto tale utile ed ho chiuso l'operazione

- 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. Ora attendo.

Per prezzi sotto 1,173 (valore cambiato) potrei fare ancora Vertical Call debit Spread ma su scadenza luglio: acquisto Call 1,175 e vendita Call 1,185.

- Per il **Bund** 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.

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. Come avevo scritto per valori oltre 3500 ho chiuso 1/3 della posizione con un piccolo utile. Ho chiuso ancora 1/3 (di quella iniziale) per valori oltre 3570 (avvenuto il 10 maggio). Chiuderei le rimanenti per valori oltre 3570 (valore cambiato)

- Per il FtseMib sono entrato più volte Etf long su varie correzioni (come ho sempre scritto). Avevo valori medi di carico (riferiti all'Indice FtseMib e non all'Etf) di 22000 circa. 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 (e siamo vicini).

- 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, lunedì ne ho chiuso 1/3 (e no 1/4) per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro.

- sto valutando di entrare su Etf long Oro, per valori intorno a 1250\$.

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).