

20-lug-2017

Oggi è atteso il pronunciamento della Bce. Non ci saranno novità, ma quello che vogliono sapere gli operatori dal Presidente è quando e come avverrà il futuro allentamento della espansione monetaria in atto.

Al di là di queste attese, un po' stupisce la mini-euforia dei mercati Azionari Usa, mentre quelli Europei non fanno nuovi massimi. Ritengo che questo sentiment possa variare molto rapidamente a favore dell'Europa, che ha di fronte a sé aiuti della Bce ancora per molti mesi ed una ripresa economica in atto, la quale ha maggiori potenzialità rispetto alla lunga espansione economica Usa.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	+0,62%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,46%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,29%
Cina (Shangai)	+0,31%
Taiwan (Tsec)	-0,06%
India (Bse Sensex):	-0,21%

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.

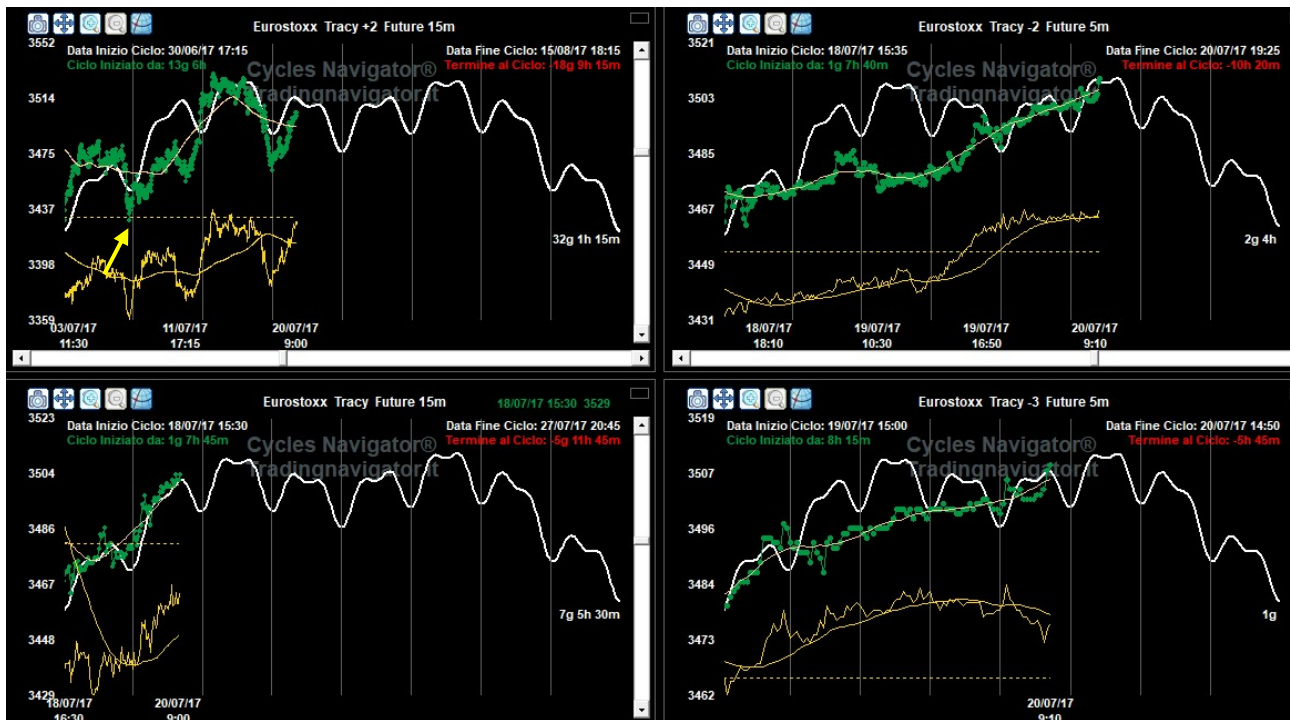
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

Questa notte il dato sulla Bilancia Commerciale del Giappone è stato poco sotto le attese. La Banca Centrale del Giappone ha confermato la sua politica Monetaria espansiva.

Ore 10:00	Bilancia Commerciale Eurozona
Ore 10:30	Vendite al Dettaglio UK
Ore 10:30	Decisioni Bce e Conferenza Stampa (ore 14:30)
Ore 14:30	Richieste Sussidi Disoccupazione Usa
Ore 14:30	Indice di Produzione Fed Philadelphia

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 successivamente alle ore 09:05 di oggi 20 luglio:



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 il 2° metà-Trimestrale sui minimi del 30 giugno (con un dubbio per quelli del 6 luglio-vedi freccia gialla). Come prosecuzione potremmo avere una fase di prevalenza rialzista sino a circa il 21 luglio- poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito il 18 luglio intorno alle ore 15:30 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire con 2 gg di prevalenza rialzista- poi si valuterà.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- è partito il 18 luglio intorno alle ore 15:30 ed è in buona spinta. Potrebbe rimanere a prevalenza rialzista, con una minor forza nel pomeriggio.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 15 (con qualche dubbio per un partenza un po' prima). Ha una buona forza, ma le attese per le decisioni Bce possono portare ad una fase di attesa. Con il nuovo Giornaliero che può partire entro le ore 15:30 si attende ancora una prevalenza rialzista.

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

- una ulteriore forza può portare a:
- Eurostoxx: 3535-3550- 3570
- Dax: 12570-12620-12675
- Fib: 21520-21660-21800
- miniS&P500: 2480-2490-2500

Valori oltre il 1° sottolineato porterebbero nuova forza sui cicli superiori al Settimanale (fatto già evidente per il miniS&P500).

- dal lato opposto un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3485- 3462- 3440

- Dax: 12450-12370- 12300

- Fib: 21360-21230-21050

- miniS&P500: 2465-2455-2448

Valori sino al 1° scritto sopra sono normali correzioni- valori verso quello sottolineato metterebbero in debolezza anticipata il Settimanale.

N.B.: oggi ci potrebbe essere una fase di attesa per le decisioni e conferenza stampa Bce- pertanto possiamo avere false rotture di livelli che ho scritto in tabella (o che Voi avete individuato). Ciò suggerisce di ridurre il rischio almeno sino alle ore 15.

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

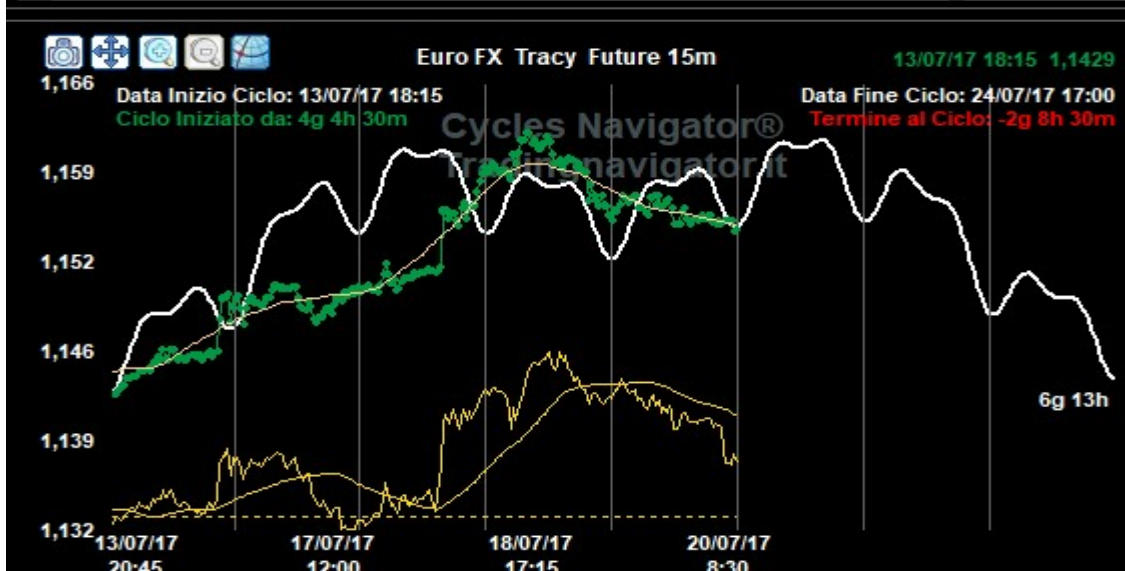
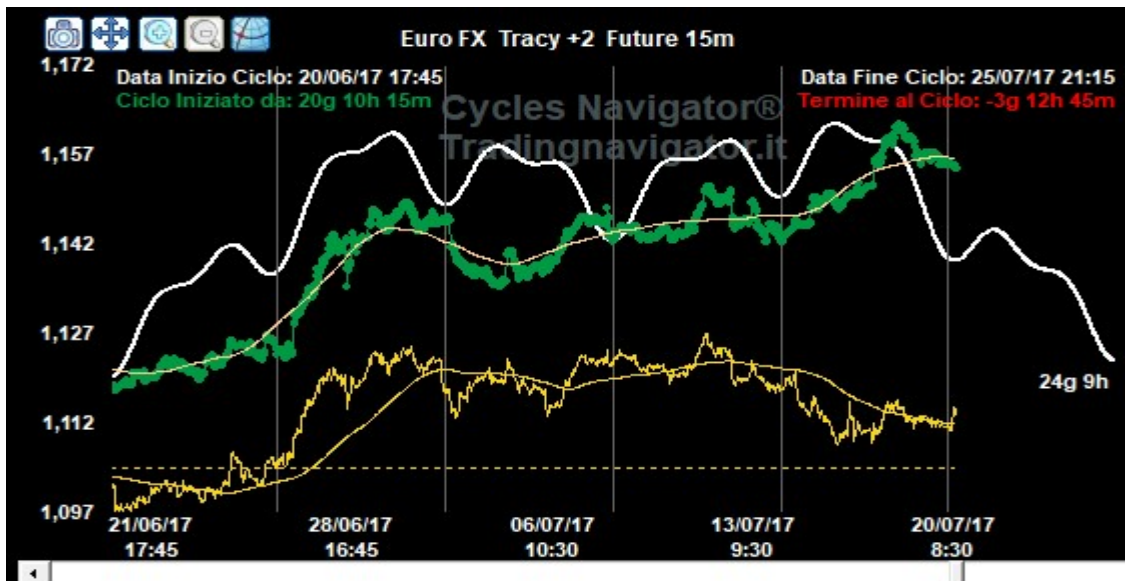
<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3513	9-10	3505
Eurostoxx-2	3535	11-12	3525
Dax-1	12525	16-18	12510
Dax-2	12570	21-22	12550
Fib-1	21520	45-50	21480
Fib-2	21600	55-60	21550
miniS&P500-1	2475	2,75-3	2472,5
miniS&P500-2	2480	2,75-3	2477,5

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3486	9-10	3494
Eurostoxx-2	3462	11-12	3472
Dax-1	12450	16-18	12465
Dax-2	12400	16-18	12415
Fib-1	21360	45-50	21400
Fib-2	21230	55-60	21280
miniS&P500-1	2465	3,25-3,5	2468
miniS&P500-2	2458	2,75-3	2460,5

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

Ricordo che per valutare un metodo di Trading bisogna vedere tutti i segnali ogni giorno, e non solo saltuariamente o quando ciascheduno lo ritenga opportuno.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 20 luglio):



- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti)- sembra partito il 3° ed ultimo ciclo Mensile (di un Trimestrale) sui minimi del 20 giugno. Con i recenti rialzi si è allungato. Se le cose fossero come in figura mancherebbe un fase di debolezza che potrebbe portare alla conclusione ciclica entro la fine della prossima settimana.

Ci sarebbe una differente possibilità, legata ad un Trimestrale più breve, ma non è il caso di menzionarla.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 13 luglio intorno alle ore 13 ed ha avuto una buona spinta per 3 gg. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e pi 1 di leggero indebolimento per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) - sembra partito ieri intorno alle ore 10:30 ed è leggermente debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso senza direzionalità almeno sino a dopo le decisioni Bce (diciamo 14:30)- poi potrebbe leggermente indebolirsi, ma le parole della Bce peseranno.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

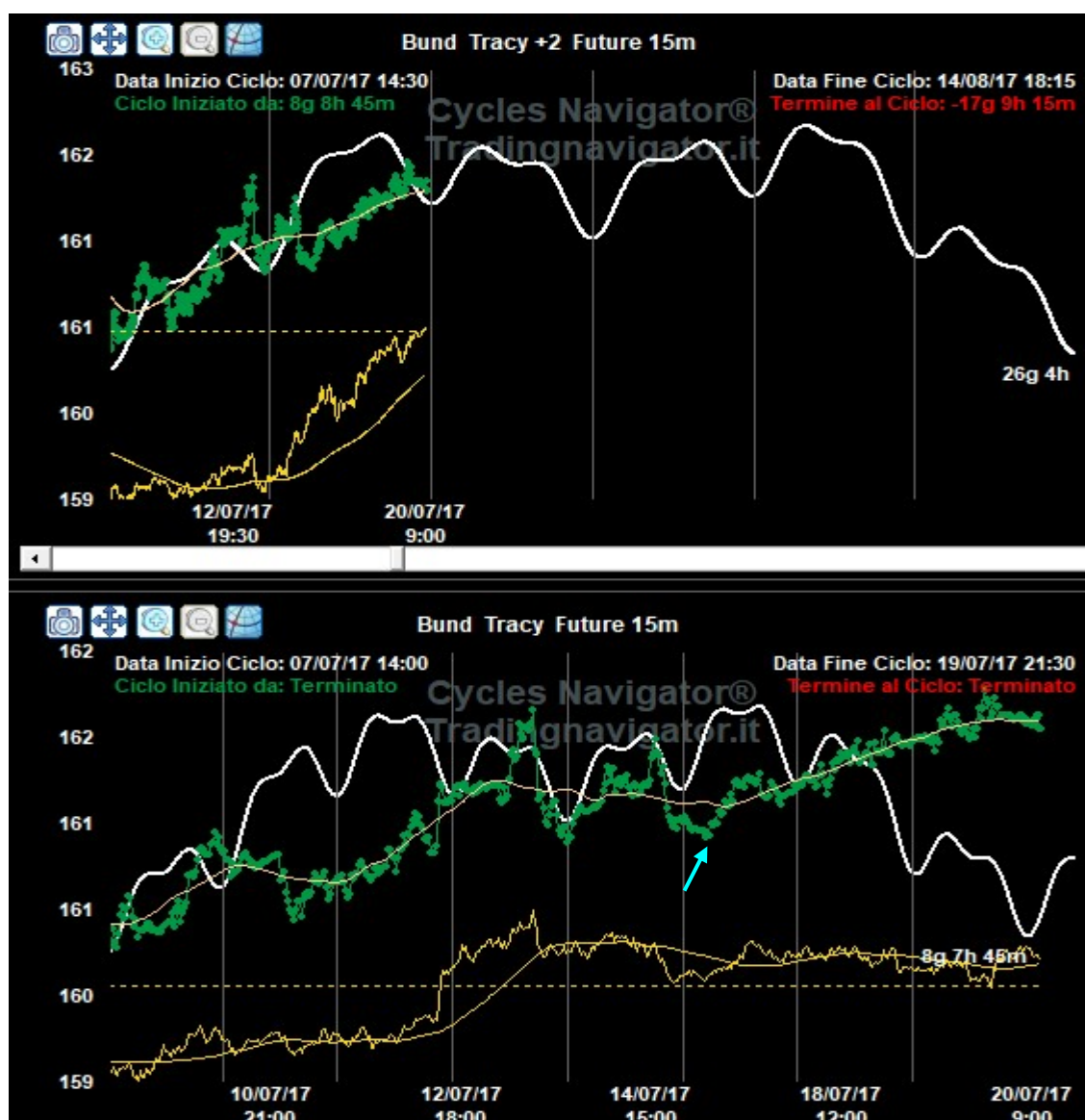
- un po' di correzione potrebbe portare sotto 1,150 e poi verso 1,147- oltre abbiamo 1,1435 che porterebbero in debolezza il Settimanale

- dal lato opposto possono esserci rialzi verso 1,1550- valori superiori e verso 1,158 riporterebbero il Settimanale in forza il quale si allungherebbe.

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>	1,1550	0,0014-0,0015	1,1537
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1583	0,0014-0,0015	1,1570
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1500	0,0014-0,0015	1,1513
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1470	0,0016-0,0017	1,1485

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 20 luglio):



- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuova struttura (probabilmente un Mensile) sui minimi del 7 luglio. La prevalenza rialzista potrebbe durare sino a fine mese. Poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei il 7 luglio intorno alle ore 14:40 ed ha mantenuto una costante spinta. Abbiamo 2 possibilità:
 - ciclo lungo a cui mancherebbe un leggero indebolimento (diciamo sino a domattina) per andare a chiudere
 - ciclo breve terminato il 14 luglio intorno alle ore 20 (più correttamente sarebbe l'apertura del 17 luglio-vedi freccia ciano)- in tal caso potremmo avere 2 gg di ulteriore prevalenza rialzista.
 Il primo caso rispetta maggiori regole cicliche ed è da preferire.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)- è partito ieri intorno alle ore 09:10 ed ha una discreta forza. Potrebbe essere terminato sui minimi delle 8:10 di stamattina, oppure trovarne uno entro le ore 10. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso leggermente debole, ma anche qui peseranno le decisioni della Bce.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare (contratto settembre):

- un po' di correzione (legata ad un Settimanale in chiusura) può portare a ulteriore ripresa può portare verso 161,60- 161,25 e sino a 161- valori inferiori toglierebbero forza al nuovo Mensile
 - dal lato opposto ulteriori rialzi verso 162,03 darebbero più peso ad un nuovo Settimanale- oltre abbiamo 162,32 e 162,60.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	162,03	0,09-0,10	161,95
<u>Trade Rialzo-2</u>	162,20	0,09-0,10	162,12
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	161,60	0,09-0,10	161,68
<u>Trade Ribasso-2</u>	161,47	0,09-0,10	161,55

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

- Quella attuale sembra una fase poco attraente dal punto di vista della Remunerazione/Rischio aprire strategie in Opzioni al rialzo oppure al ribasso (anche con strutture in vendita). Pertanto le operazioni bi-direzionali già in essere sembrano la soluzione migliore in questa fase di bassa volatilità.

- Il 6 luglio mattina ho aggiunto una ulteriore Strategia bi-Direzionale (fatta simile il 27 giugno-vedi più sotto) con il classico Strangle Stretto Asimmetrico (stavolta su scadenza settembre). Punto ad un utile del 10% (valore ridotto e calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte. Rischiando qualcosa si potrebbe anche fare una gestione dinamica della posizione. Su una proseguisse una ripresa, si potrebbe chiudere la Call se si ottenesse un utile del 50% (riferito al solo prezzo della Call)- si tiene la Put in attesa di una correzione rapida (ovvero con Volatilità in crescita) almeno nel mese di agosto.

- Il 27 giugno mattina ho messo l'Operatività in Opzioni con strategia bi-Direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico su scadenza agosto. Si punta ad un utile del 10% (valore ridotto). Anche qui si potrebbe attuare una gestione dinamica con le medesime modalità scritte sopra.

- Il 30 maggio (in un report sulla Volatilità) dicevo che si poteva fare operazione moderatamente ribassista con Vertical Put debit Spread su scadenza luglio. Io l'ho fatta su Eurostoxx e Dax. Poi ho gestito dinamicamente metà la posizione con chiusura di Put venduta. Poiché le Put acquistate erano decisamente in the money il 30 giugno mattina le ho chiuse in utile. Per la restante posizione attendo.

- mi rimane un Call debit Vertical Spread su scadenza luglio sul miniS&P500: vendita Call 2450 ed acquisto Call 2465- è frutto do un roll-over di una precedente posizione. La mantengo, anche se sono a rischio.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd** non ho più posizioni- ora attendo.

- Per il **Bund** per valori sotto 161 (il 6 luglio) ho fatto operazione moderatamente rialzista con Call debit Vertical Spread su scadenza agosto (avevo scritto luglio per errore): acquisto Call 161 e vendita Call 161,5. Per nuove correzioni sotto 161 farei ancora tale operazione ma su scadenza settembre.

ETF:

- Il 18 aprile ho iniziato ad acquistare Etf rialzista su FtseMib per Indice intorno a 19700. Come avevo scritto sono entrato anche sull'Eurostoxx per discese sotto 3580 (il 18 maggio). Per il FtseMib ho incrementato la posizione per valori sotto 21000 (sempre il 18 maggio). Ora attendo,

- Ho incrementato più volte le posizioni su Etf short sull'S&P500 sui vari rialzi con vendite in utile su alcuni importanti recenti correzioni. L'ultima volta per discese sotto 2330 (il 27 marzo mattina) ho chiuso 1/4 della posizione. Su discese sotto 2350 (il 18 maggio) ho chiuso 1/4 della posizione che avevo. Ora attendo.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho già chiuso parte della posizione in utile. Per salite oltre 125 ho acquistato (il 4 aprile) ancora una quantità pari ad 1/3 di quanto già detenevo. Ora attendo.

- Il 15 dicembre, ritenevo sensato l'ingresso sull'Oro sulla sua debolezza per prezzi sotto 1150\$. Ho utilizzato Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770). Per valori sopra 1250\$ ho chiuso da qualche mese in utile metà posizione. Per valori sotto 1200\$ potrei acquistarne una quantità pari d 1/2 di quanto già detengo.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01)- come avevo scritto ho iniziato ad acquistare Brent per discese a 45\$ (avvenuto il 21 giugno). Dicevo che avrei potuto acquistarne ancora per discese sotto 38\$. Ora attendo.

- 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). Come avevo scritto ho aumentato la posizione di 1/5 di quanto già detengo per valori sotto 175 punti (avvenuto il 15 giugno). Il prezzo medio di carico è sceso così a 192, ma considerando la forza del dollaro (1,12 eur/usd) quando ho aperto le prime posizioni la situazione è meno gravosa.

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 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione aperte in precedenza e che comunque vanno chiuse a fine giornata
- 3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano 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 10-15 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso)- al raggiungimento di un utile di 15 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti
- 5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati 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 dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)
- 7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici
- 8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)
- 9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio operare almeno su 2 dei precedenti mercati più 1 tra Euro/Dollaro e Bund
- 10- Talvolta, malgrado la visione della giornata si più rialzista (o ribassista), metto 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 per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestivi e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).