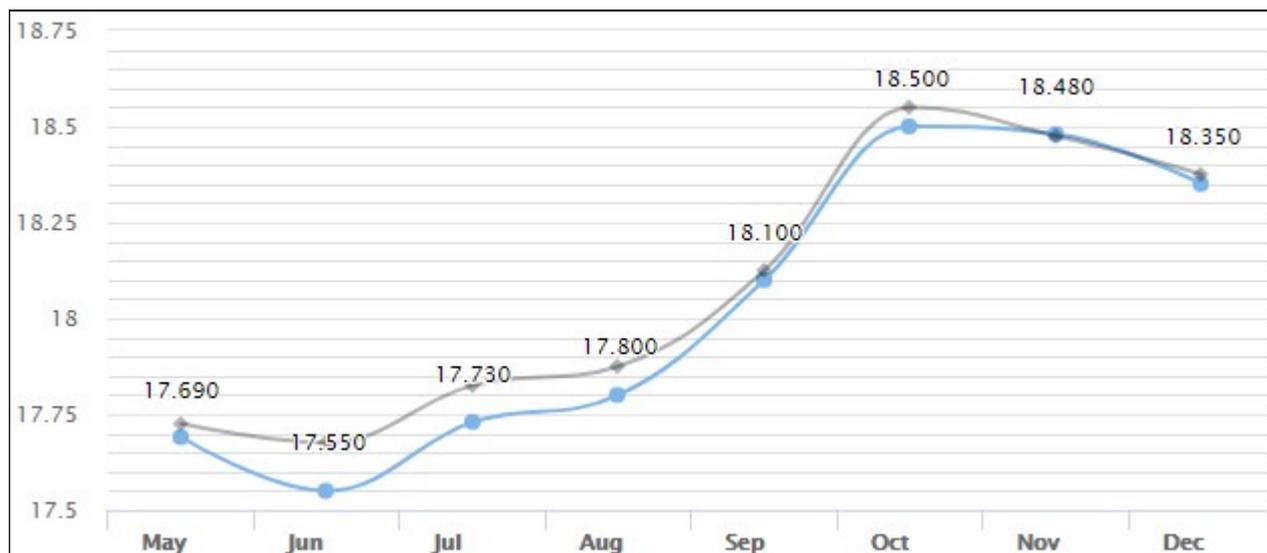


26-apr-2018

Prosegue la fase di maggior forza relativa dell'Azionario Europeo rispetto a quello Usa. In generale i grandi operatori puntano a passare indenni sino ai dividendi di maggio per poi fare la consueta rotazione dei portafogli.

Oggi vi sono molte attese per la Bce, soprattutto per capire quando e con che modalità terminerà il Quantitative Easing.

Come al solito valutiamo il Sentiment generale mediante la Struttura a Termine del Vix future che è aggiornato alle ore 9:20.



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. Stamattina la curva è poco sotto a quella di ieri. La curva ha delle pendenze verso il basso all'inizio ed alla fine. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che è in leggera crescita.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:10):

Giappone (Nikkei225)	+0,47%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,11%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,40%
Cina (Shanghai)	-1,41%
Taiwan (Tsec)	-0,68%
India (Bse Sensex):	+0,20%

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 Neutrale.

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

Questa mattina il Sentiment dei Consumatori Tedeschi è stato poco sotto le attese.

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 11:00	Inflazione Italia	<u>1</u>
Ore 13:45	<u>Decisioni Bce e Conferenza Stampa ore 14:30</u>	<u>3</u>
Ore 14:30	Ordinativi Beni Durevoli 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).

Chiaramente l'evento catalizzatore sono le decisioni Bce delle ore 13:45.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri **Indici Azionari** (dati aggiornati alle ore 9:30 di oggi 26 aprile):



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 metà-Trimestrale sui minimi del 23-26 marzo per l'Europa e va spostato al 2 aprile per l'S&P500. Dicevo che vista la forza della scorsa settimana, la fase di recupero di forza poteva prolungarsi sino al 26 aprile circa. Successivamente ci si attende un graduale indebolimento per andare verso la conclusione ciclica. Tuttavia non si può escludere che i tempi ciclici si possano allungare sino a fine maggio (con forme fuori statistica) ed in questo caso la fase di recupero potrebbe durare di più.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 19 aprile per Eurostoxx e Fib- il 23 aprile per Dax e miniS&P500. Queste differenze (alquanto fuori statistica) rendono più difficoltosa l'interpretazione ciclica. Il minimo di ieri pomeriggio ha ulteriormente complicato la struttura e probabilmente l'ha allungata. Potremmo avere 1 gg di lateralità e poi 2 gg circa di debolezza per andare alla chiusura ciclica. Chiaramente le decisioni della Bce di oggi potrebbero mutare qualsiasi struttura ciclica.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è una struttura poco chiara da qualche giorno e pertanto non la commento.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri intorno alle ore 15:45 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così in attesa della Bce. Un nuovo Giornaliero potrebbe partire entro le ore 15, ma è difficile preventivarne la forza sia per i cicli poco chiari sia per gli effetti delle decisioni Bce che non si possono prevedere.

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

- una leggera ripresa di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3430-3451-3470
- Dax: 12500-12570-12660
- Fib: 23560-23700-23800-24000
- miniS&P500: 2655-2665-2675-2690

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza al Settimanale che si allungherebbe;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3395-3380-3357
- Dax: 12390-12320-12250-12200
- Fib: 23400-23280-23130-23000
- miniS&P500: 2635-2625-3610-2600-2590-2580

Valori sotto quello sottolineato indebolirebbero il Settimanale confermando un metà-Trimestrale in indebolimento.

N.B.: viste le attese per le decisioni Bce è meglio avere prudenza nel Trading poiché vi possono essere false rotture di livelli. Pertanto le tabelle qui sotto hanno minori affidabilità (anche per Eur/Usd e Bund).

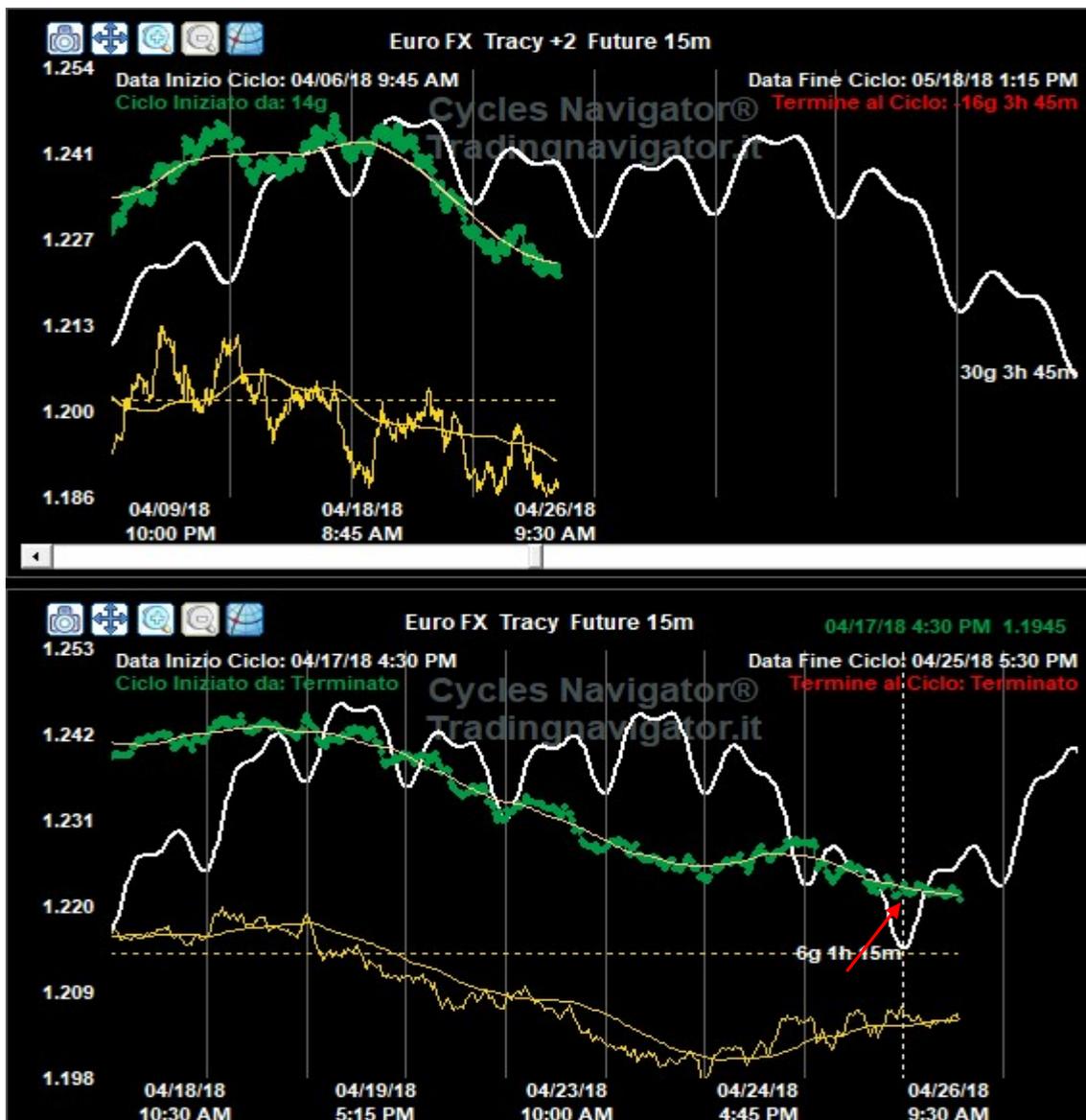
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3430	8-9	3423
Eurostoxx-2	3451	9-10	3443
Dax-1	12500	16-18	12485
Dax-2	12570	21-22	12550
Fib-1	23560	45-50	23520
Fib-2	23700	55-60	23650
miniS&P500-1	2655	3,25-3,5	2652
miniS&P500-2	2665	3,25-3,5	2662
miniS&P500-3	2675	3,25-3,5	2672

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3395	9-10	3403
Eurostoxx-2	3380	11-12	3390
Dax-1	12390	16-18	12405
Dax-2	12320	21-22	12340
Fib-1	23400	45-50	23440
Fib-2	23280	55-60	23330
miniS&P500-1	2635	3,25-3,5	2638
miniS&P500-2	2625	3,25-3,5	2628
miniS&P500-3	2610	3,25-3,5	2613

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 09:30 di oggi 26 aprile):



- 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 che potrebbe arrestarsi con il minimo centrale atteso a breve. Potremmo avere un sotto-ciclo Settimanale di rimbalzo.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 17 aprile pomeriggio e si è messo rapidamente in debolezza. Potrebbe essersi concluso ieri sera (vedi freccia rossa) o al limite trovare un minimo entro oggi. Tuttavia anche qui le decisioni Bce impatteranno parecchio sull'andamento ciclico.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– situazione poco chiara anche perché sembra siamo in fase conclusivo del Settimanale.

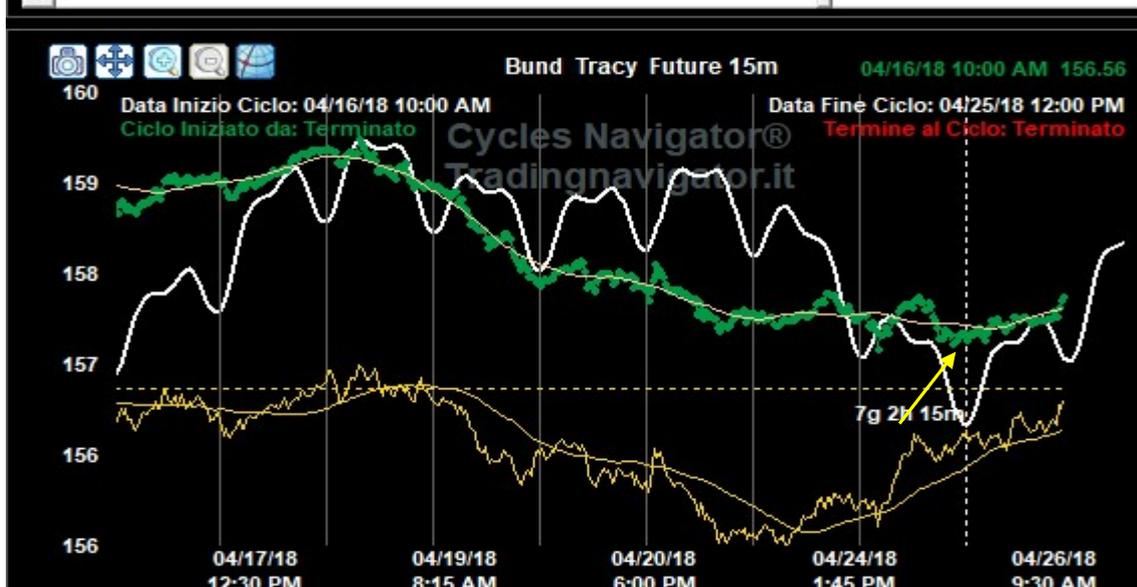
A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore indebolimento può portare verso 1,2150- oltre abbiamo 1,2130 e 1,2100;
- dal lato opposto un leggero rimbalzo potrebbe portare a 1,2200-1,2245- valori superiori e verso 1,2290 sarebbero legati ad 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>	1,2200	0,0013-0,0014	1,2188
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2245	0,0014-0,0015	1,2232
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2150	0,0013-0,0014	1,2162
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2130	0,0014-0,0015	1,2143
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,2100	0,0016-0,0017	1,2115

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:30 di oggi 26 aprile):



- 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 5 aprile e sta perdendo forza. Potrebbe proseguire con un graduale indebolimento sino alla sua conclusione attesa entro il 4 maggio. Non si può escludere una fase laterale sino al 24 aprile circa e poi un indebolimento di circa 2 settimane.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito (in tempi idonei) sui minimi del 16 aprile mattina e potrebbe essersi concluso sui minimi del 24 o 25 aprile (vedi freccia gialla)- in tal caso potremmo avere 2 gg di leggero recupero. Chiaramente anche qui peseranno le decisioni Bce che potrebbero portare ad un prolungamento di debolezza di almeno 1 gg (fatto per ora non preventivabile).

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– sembra partito ieri intorno alle ore 10:40 ed ha una leggera forza. Viste le attese per la Bce ed i dubbi sul Settimanale e difficile preventivare le tendenze per oggi.

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

- un leggero recupero può portare a 158,10- valori superiori e verso 158,25 ci direbbero di un nuovo Settimanale-oltre abbiamo 158,40 e 158,60;

- dal lato opposto una ulteriore correzione può portare a 157,65 e 157,40- valori inferiori allungherebbero il Settimanale e si potrebbe proseguire verso 157,20 e 157.

- 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>	158,10	0,08-0,09	158,03
<u>Trade Rialzo-2</u>	158,25	0,09-0,10	158,17
<u>Trade Rialzo-3</u>	158,40	0,09-0,10	158,32
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	157,65	0,08-0,09	157,72
<u>Trade Ribasso-2</u>	157,40	0,09-0,10	157,48

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

Opzioni

- Per ora non ho operazioni. Quelle rialziste che avevo le ho chiuse tutte la scorsa settimana con discreti utili. Ora attendo di vedere delle opportunità con un buon profilo di Rendimento/Rischio.

Aggiunta ore 10:11:

Potrebbe essere stamattina un momento propizio per operazione bi-direzionale sull'Europa con scadenza giugno:

- per Eurostoxx (che quota circa 65 punti sopra il future) meglio se tra 3475 e 3500: acquisto Call 3500 e acquisto Put 3425;

- Dax (meglio se tra 12430 e 12480): acquisto Call con strike 12500- acquisto Put strike 12350;

- per FtseMib index (meglio se tra 23900 e 24000): acquisto Call 24000 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). Ora attendo opportunità.

- Per il **Bund** ho chiuso il 19 aprile per valori sotto 158,7 le posizioni al ribasso.

Avevo Call credit Vertical Spread su scadenza maggio, che sono scadute venerdì ed ho concluso con un buon utile. Ora attendo opportunità.

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).