

28-giu-2018

I Mercati in generale restano in agitazione per le note vicende dei dazi Usa. Per la verità sono più le Valute, Bond, Commodities che stanno avendo movimento significativi, mentre l'Azionario (pur esso in fermento) ha movimenti più controllati. Da segnalare (come sottolineavo ieri) una crescita ben sopra la media a 3 mesi della Volatilità Implicita.

Senza mostrarvelo, vi dico che il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future ha la classica struttura in Contango (che è la norma), ma con qualche modifica di pendenza su alcune scadenze. Ciò conferma una fase sui mercati Usa che sempre nella norma, ma con evidenti fasi di nervosismo.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	-0,01%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,24%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,47%
Cina (Shangai)	-1,04%
Taiwan (Tsec)	-0,44%
India (Bse Sensex):	-0,33%

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 notte il dato sulle Vendite al Dettaglio del Giappone è stato sotto le attese.

Il dato sull'Inflazione in Spagna (ore 9) è stato secondo le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Rapporto Mensile Bce	<u>1</u>
Ore 11:00	Inflazione Italia	<u>1</u>
Ore 11:00	Fiducia Consumatori e Imprese Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:00	Inflazione Germania (preliminare)	<u>1</u>
Ore 14:30	PIL Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>1</u>

Aggiungo anche una riunione straordinaria dei Leader UE per definire la questione migranti.

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 9:10 di oggi 28 giugno):



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 Mensile per tutti i Mercati sui minimi del 29 maggio. Dal 13-15 giugno è iniziata in tempi idonei una fase di debolezza che potrebbe condurre a chiudere il ciclo entro questa settimana (ce lo dirà il sotto-Ciclo Settimanale). Tuttavia non si può escludere un prolungamento di almeno un sotto-ciclo Settimanale (i cicli non possono avere durate esatte). Per l'S&P500 potremmo avere una debolezza inferiore, a causa della differente struttura del ciclo superiore (il Trimestrale).

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito il 19 giugno mattina ed abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo terminato sul minimo di ieri mattina (vedi freccia gialla)- in tal senso potremmo avere 3 gg di ripresa;
 - 2- ciclo a cui manca una fase di debolezza sino a domani pomeriggio per andare a chiudere.
- Va detto che sul miniS&P500 c'è stato un movimento anomalo con una rapida salita nel pomeriggio di ieri e poi un minimo ieri sera.

Difficile dire quale scenario prevarrà, per ora do qualche possibilità in più all'ipotesi 2.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito ieri intorno alle ore 10:50 ed ha una discreta forza. Il suo proseguimento dipende da quale dei 2 scenari prevarrà sul Settimanale.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 10:50 ed ha una discreta forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà da quale dei 2 scenari prevarrà sul Settimanale.

N.B.: questa fase di poca chiarezza su vari cicli suggerisce prudenza. Pertanto si abbassa il numero di contratti, si riduce Stop-Loss e Take-Profit.

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

- una ulteriore debolezza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3354-3330-3300-3280
- Dax: 12210-12100-12000-11900
- Fib: -21300-21150-21000-20850
- miniS&P500: 2700-2690-2680-2670

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che deve ancora concludere (ipotesi 2) e debolezza anche sulle strutture cicliche superiori;

- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3415-3436-3455
- Dax: 12360-12430-12500-12600
- Fib: 21650- 21880-22000
- miniS&P500: 2720-2730-2740-2748

Valori verso oltre quello sottolineato ci direbbero di un nuovo Settimanale (ipotesi 1) e si alleggerirebbe la fase di debolezza generale.

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	3395	8-9	3388
Eurostoxx-2	3415	9-10	3407
Dax-1	12370	16-18	12355
Dax-2	12430	21-22	12410
Dax-3	12470	16-18	12455
Fib-1	21650	55-60	21600
Fib-2	21750	45-50	21710
Fib-3	21880	55-60	21830
miniS&P500-1	2720	2,75-3	2717,5
miniS&P500-2	2730	3,25-3,5	2727
miniS&P500-3	2740	3,25-3,5	2737

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3354	9-10	3362
Eurostoxx-2	3330	11-12	3340
Eurostoxx-3	3313	9-11	3320
Dax-0	12220	16-18	12235
Dax-1	12160	21-22	12180
Dax-2	12100	21-22	12120
Dax-3	12050	21-23	12070
Fib-1	21300	55-60	21350
Fib-2	21150	55-60	21200
Fib-3	21000	55-70	21050
miniS&P500-1	2700	3,25-4	2703
miniS&P500-2	2690	3,25-4	2693
miniS&P500-3	2680	3,25-3,5	2683

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 9:10 di oggi 28 giugno):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei un Mensile sui minimi del 29 maggio e si sta indebolendo in tempi idonei, ma con intensità inattesa. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro domani.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 21 giugno e ieri si è prematuramente indebolito. Potrebbe trovare un minimo conclusivo tra oggi e domani pomeriggio.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 21:15 e si sta indebolendo. Potrebbe proseguire mediamente debole per trovare un minimo conclusivo entro le ore 21. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza meno di un nuovo Settimanale.

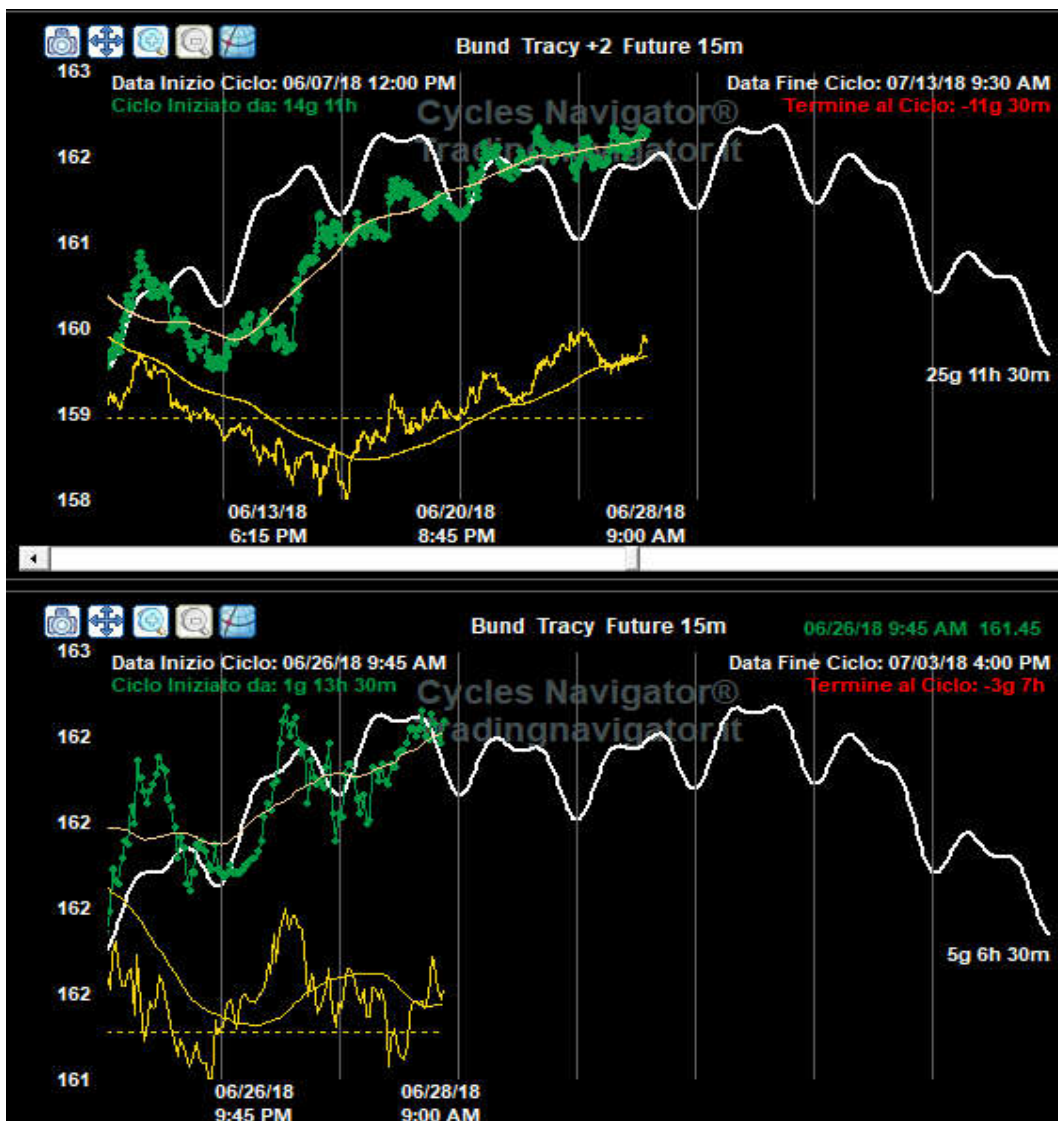
A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore indebolimento potrebbe portare a 1,1500- valori inferiori confermerebbero un Mensile debole- oltre abbiamo 1,1475-1,1450-1,1420;
- dal lato opposto possono esservi leggeri recuperi verso 1,1575-1,1600- valori verso 1,1630 alleggerirebbero le pressioni cicliche ribassiste generali.

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>	1,1575	0,0013-0,0014	1,1563
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1600	0,0014-0,0015	1,1587
	<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>	1,1475	0,0014-0,0015	1,1588

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 9:10 di oggi 28 giugno):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito una metà Trimestrale sui minimi del 7 giugno e potrebbe essersi accorciato. Come tempi la fase rialzista potrebbe terminare in settimana. Mancherebbe poi una fase di debolezza per andare a chiudere il ciclo entro la metà di luglio (ma potrebbe anche leggermente allungarsi).

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partita una nuova fase sui minimi del 26 giugno mattina. Ha una discreta forza e potrebbe proseguire a prevalenza rialzista sino a domani. Ricordo che prevalenza rialzista non significa rialzo continuo, ma può essere anche confermata da fasi non direzionali. Da lunedì si potrebbe avere una fase di indebolimento.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 14:10 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista con un minimo relativo conclusivo entro le ore 15. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore leggera forza può portare verso 162,60-162,80-163;
 - dal lato opposto un po' di correzione può portare verso 162,20-162- valori verso 161,75 indebolirebbero prematuramente il nuovo Settimanale (fatto per ora poco atteso).

- 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	162,60	0,08-0,09	162,53
Trade Rialzo-2	162,80	0,08-0,09	162,73
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,20	0,08-0,09	162,27
Trade Ribasso-2	162,00	0,09-0,10	162,083

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

Opzioni

- Vi è una fase di incertezza ciclica generale che suggerisce prudenza. Si potrebbe fare un prudenziale bi-direzionale prudente con Long Iron Condor su scadenza luglio per non essere invischiati nella fase di volatilità in crescita. Potrei inserire tale strategia qui sotto (devo valutare Mercati-Strike ed anche scadenze) entro le ore 12. Dovete aggiornare la pagina del report per caricare un aggiornamento.

- Il 22 giugno mattina dicevo che pensavo di fare operazioni moderatamente ribassiste sugli Indici Azionari con Vertical Put debit Spread su scadenza agosto puntando ad una chiusura di un ciclo Mensile. L'ho fatto per Eurostoxx e Dax. Per Eurostoxx ieri a 3330 e poi recuperava ho chiuso l'operazione. Per Il Dax ho chiuso in utile il 26 giugno per valori ben sotto 12250.

Ho anche aggiunto che il difetto del Vertical Spread debit è di non fare guadagnare su crescite di Volatilità Implicita. In tal senso l'alternativa era quella di una strategia Put ratio back Spread su scadenza luglio (ben più complessa da gestire):

- Eurostoxx (meglio se sopra 3410) – vendita 1 Put luglio 3550 – acquisto 2 Put luglio 3450
 - Dax (meglio se sopra 12600) – vendita 1 Put luglio 12900 – acquisto 2 Put luglio 12550;
 - FtseMib (meglio se sopra 21900) – vendita 1 Put luglio 22500 – acquisto 2 Put luglio 21750.

Praticamente con la Put a Strike più alto si finanziano le 2 Pu a strike più basso e si mantiene un effetto Vega (utile su crescite di Volatilità) piuttosto buono.

L'ho fatto solo per il Dax e il 26 giugno ho chiuso in utile per valori ben sotto 12250.

- Per l'**Eur/Usd** mi rimane la Call 1,180 frutto della gestione dinamica di un debit Call Vertical Spread- spero in una ripresa oltre 1,170 (diciamo a 1,173) per chiudere in utile la Call rimasta. Ho anche fatto (per valori sotto 1,158) Vertical Call debit Spread con acquisto di Call agosto 1,160- vendita Call 1,165. Ora attendo, ma per valori sotto 1,1575 chiuderò la Call 1,165 attuando la consueta gestione dinamica della strategia.

(aggiunto successivamente): per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex tenendo denaro per almeno altri 2 ingressi. Un ingresso ulteriore è stato per valori sotto 1,180- poi l'ho fatto il 29 maggio per valori sotto 1,160. Entrerei ancora in pari quantità per valori sotto 1,145.

- Per il **Bund** per prezzi sopra 161,8 (avvenuto il 19 giugno) ho fatto Vertical Put debit S.: acquisto Put agosto 161,5 e vendita Put agosto 161. Per valori oltre 162,5 chiuderei la Put venduta attuando la classica gestione dinamica della posizione. Per valori oltre 162,80 farei Call credit Vertical Spread su scadenza agosto: vendita Call 163 ed acquisto Call 163,5 e finanzierei (parzialmente) il debit Put Vertical Spread: acquisto Put agosto 162,5 e vendita Put agosto 162.

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 162,4. Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Per valori sopra 160,5 ne ho acquistati in quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo. Sopra 162,5 (il 29 maggio) ne ho acquistato ancora in quantità pari ad 1/4. Ora attendo, ma per valori oltre 163 ne acquisterei ancora 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 chiudere qualche posizione vorrei vedere T-Note sotto 118.

- 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. Potrei acquistarne 1/4 di quanto detengo per discese a 190.

- Valuterei di entrare su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), ma solo per valori intorno a 1230\$ (valore cambiato)

- Valuterei di entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01), ma solo per valori intorno a 59\$ e purtroppo la discesa si è fermata a 63,7\$ e poi si è risaliti.

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).