

3-ago-2017

Siamo sempre in una fase di stallo, in cui la stagionalità è più favorevole a qualche correzione. In realtà l'Europa ha già mostrato segni di debolezza, ma è dai mercati Usa che si attende qualche segnale. Sarebbe più che fisiologica una correzione, legata ad un alleggerimento sull'Azionario dei grandi gestori, giusto per incamerare qualche buon utile accumulato da inizio anno.

Come già detto è sul fronte Valute e Commodities che è partito un innalzamento di Volatilità che potrebbe estendersi all'Azionario.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	-0,25%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,13%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,24%
Cina (Shanghai)	-0,57%
Taiwan (Tsec)	-0,47%
India (Bse Sensex):	-0,38%

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*.

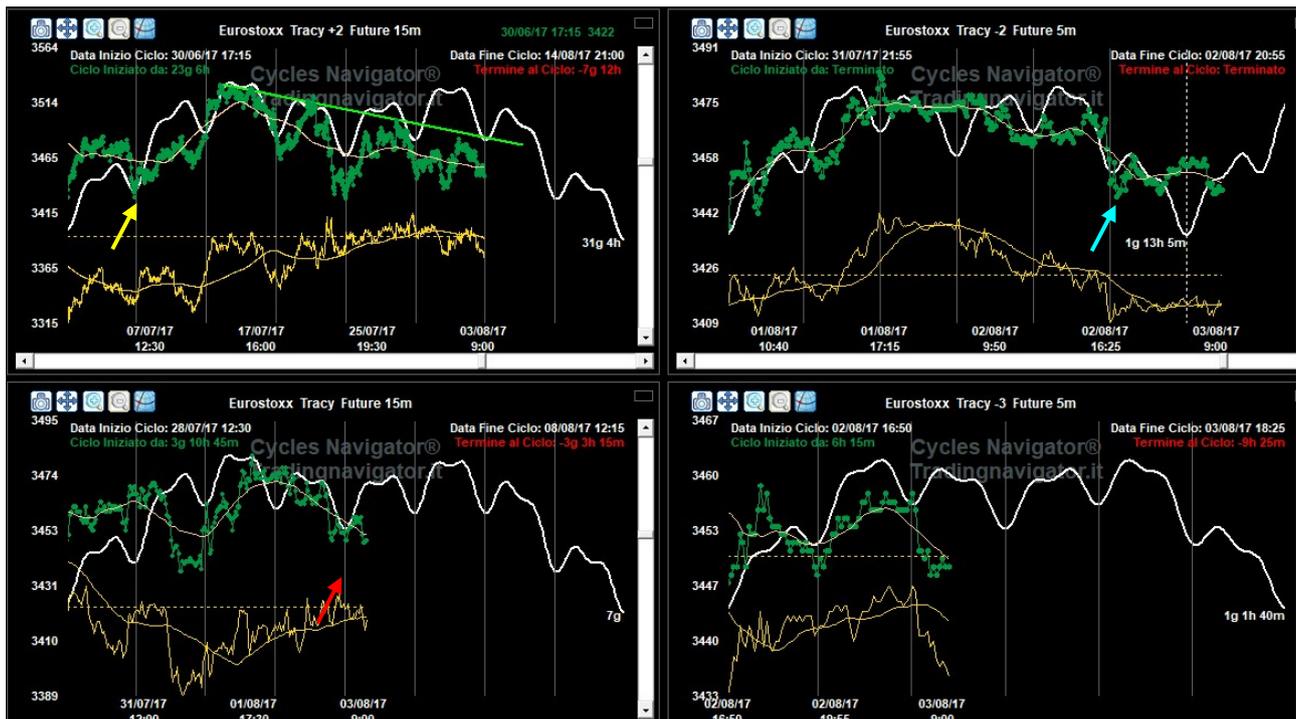
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

Questa notte il dato dei Direttori Acquisti Servizi della Cina è stato poco sotto le attese.

Ore 10:00	Indice Direttori Acquisti Servizi e Composite Eurozona
Ore 11:00	Vendite Dettaglio Eurozona
Ore 13:00	Decisione Tassi Bank of England
Ore 16:00	Ordinativi Manifatturieri Usa

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 09:00 di oggi 3 agosto:



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 valutazione 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 dei dubbi per il minimo del 6 luglio (vedi freccia gialla) ma cambia poco.

E' un ciclo che si è oramai messo in debolezza per l'Europa (Eurostoxx e Dax) e potrebbe proseguire con un graduale indebolimento sino alla sua conclusione attesa intorno a metà mese o la settimana successiva. Per il FtseMib ed il miniS&P500 per ora non vi sono evidenti segnali di debolezza- attendiamo di vedere se a breve compariranno.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito il 28 luglio mattina in modo chiaro per miniS&P500 e Fib, meno chiaro per Eurostoxx e Dax i quali hanno fatto un minimo inferiore il 31 luglio. Se fossimo intorno a metà ciclo come sembra, potremmo avere una fase di incertezza (lateralità), ma dal pomeriggio di oggi in poi è atteso un indebolimento per almeno 2 gg. Chiaramente, essendo un'ipotesi probabilistica, se vi fossero movimenti a sorpresa verso l'alto, dovremmo rivedere le strutture cicliche.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- sembra partita una nuova fase il 2 agosto intorno alle ore 16:45 (vedi freccia ciano), ma vi sono delle alternative. E' un ciclo poco chiaro.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- qui vi sono alcune anomalie- per ora la possibilità migliore è un ciclo partito ieri intorno alle ore 16:45 che non ha forza. Potrebbe proseguire così per la mattinata ed indebolirsi nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 17:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

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

- un indebolimento può portare a:

- Eurostoxx: 3440-3425- 3400
- Dax: 12125-12075- 12000
- Fib: 21450- 21350-21200- 21000
- miniS&P500 (situazione differente): 2463-2457- 2448- 2438

Valori verso il 1° sottolineato indebolirebbero il Settimanale. Valori inferiori confermerebbero un indebolimento dei cicli superiori per l’Europa (sotto 21200 per il Fib - per il miniS&P500 bisognerebbe scendere almeno sotto 2420).

- dal lato opposto una leggera ripresa di forza può portare a:

- Eurostoxx: 3470- 3485-3500
- Dax: 12200-12250-12300- 12400
- Fib: 21680-21750
- miniS&P500 (situazione differente): 2481-2490-2500

Valori verso il 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale in buona forza (già chiaro per il miniS&P500) e che potrebbe allungarsi come forme. Valori oltre il 2° sottolineato darebbero un po’ di forza a sorpresa anche ai cicli superiori (già chiaro per il miniS&P500 e parzialmente per il Fib)- ciò potrebbe mutare alcune strutture cicliche.

N.B.: vi sono alcune anomalie sui cicli più brevi. Ciò suggerisce prudenza nel Trading Intraday, ovvero si riduce il rischio riducendo il numero di contratti e riducendo stop-loss e take-profit.

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

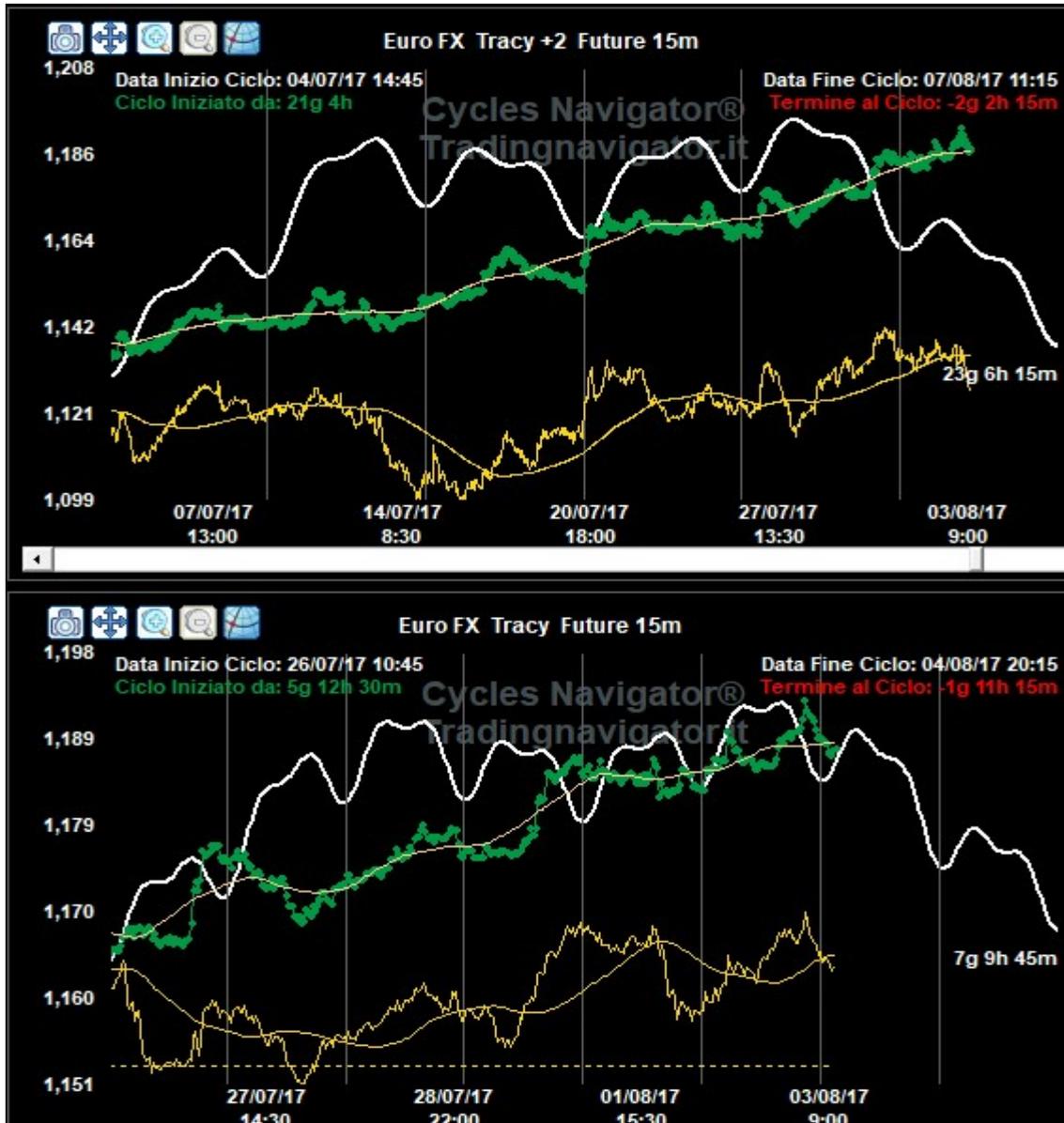
<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3465	8-9	3458
Eurostoxx-2	3485	9-10	3477
Dax-0	12200	16-17	12185
Dax-1	12270	16-17	12255
Dax-2	12300	16-18	12285
Fib-1	21680	45-50	21640
Fib-2	21750	55-60	21700
miniS&P500-1	2481	2,75-3	2478,5
miniS&P500-2	2485	2,75-3	2482,5

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3440	9-10	3448
Eurostoxx-2	3425	11-12	3435
Dax-1	12100	16-17	12115
Dax-2	12075	21-22	12095
Dax-3	12030	16-17	12045
Fib-0	21525	40-45	21560
Fib-1	21450	45-50	21490
Fib-2	21350	55-60	21400
miniS&P500-1	2463	2,75-3	2465,5
miniS&P500-2	2457	3,25-3,5	2460

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 09:00 di oggi 3 agosto):



- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti)- sembra partito in anticipo un nuovo Mensile sui minimi del 4 luglio ed ha una decisa e costante forza. Abbiamo 2 possibilità. Per andare a chiudere mancherebbero 2 gg di leggero indebolimento. Una prosecuzione della spinta senza correzioni porterebbe ad un allungamento di questa struttura ciclica.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 26 luglio intorno alle ore 10:40 e mantiene una buona spinta da quasi 6 gg. Per andare a chiudere mancherebbe 1 gg (sino a 2) di leggero indebolimento. Ricordo che un ciclo particolarmente forte si può concludere anche con una lateralità.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 14:55 ed ha una leggera forza. Potrebbe gradualmente indebolirsi per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

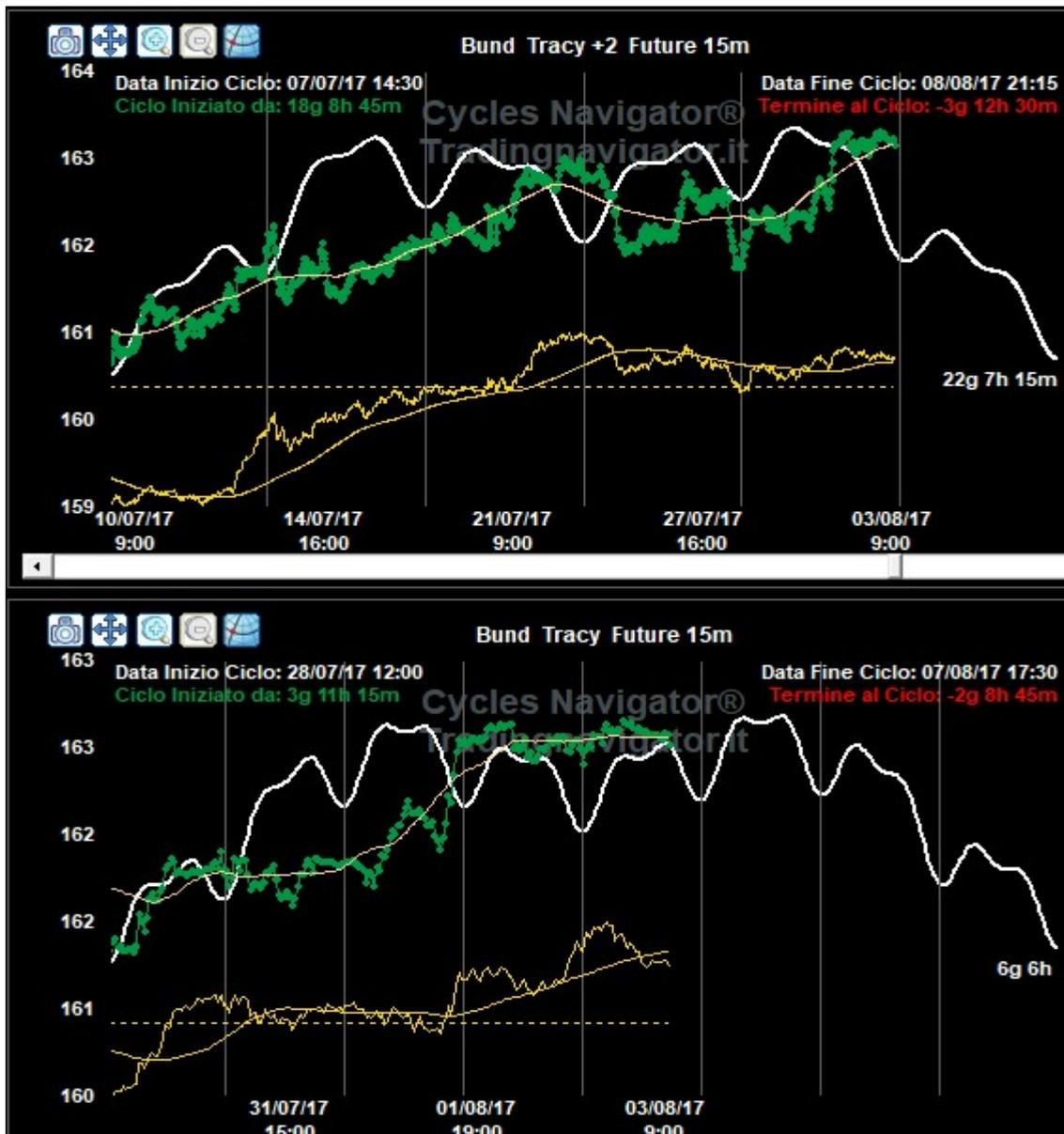
A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di “fisiologica” correzione può portare a 1,182-1,179 e sino a 1,175
 - dal lato opposto una ulteriore forza (attesa più con un nuovo ciclo Settimanale) può portare a 1,1875- e siano ai massimi di 1,191. Valori superiori porterebbero nuova forza ciclica (a sorpresa) e potremmo proseguire verso 1,193-1,195.

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>	1,1875	0,0014-0,0015	1,1862
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1910	0,0014-0,0015	1,1897
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1820	0,0014-0,0015	1,1833
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1790	0,0016-0,0017	1,1805

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 3 agosto):



- 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. A questo punto per andare a chiudere potremmo avere 2-3 gg di leggero indebolimento. Poiché non si è sicuri di questa struttura, un prolungamento rialzista porterebbe ad un ciclo metà-Trimestrale (fatto per ora non preventivabile).

- Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 28 luglio intorno alle ore 12 ed ha una buona spinta. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi almeno 2 gg di indebolimento per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 14:45 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così in mattinata e poi indebolirsi per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

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

- una ulteriore forza può portare verso 163- 163,3- oltre abbiamo 163,5 e ciò allungherebbe la struttura del Settimanale

- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 162,6-162,35-162- oltre il Settimanale si indebolirebbe e si potrebbe andare a 161,7-161,5.

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	163,00	0,09-0,10	162,92
Trade Rialzo-2	163,30	0,09-0,10	163,22
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	162,60	0,09-0,10	162,68
Trade Ribasso-2	162,35	0,11-0,12	162,45

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

- L'1 agosto mattina dicevo che si poteva imbastire un'operazione ribassista sul miniS&P500 con Vertical Put debit Spread su scadenza settembre (per miniS&P500 tra 2480 e 2465): acquisto Put 2470- vendita Put 2450)

Poiché con questa operazione si guadagna poco si potrebbe fare il Put ratio Back Spread su scadenza settembre (molto broker italiano non fanno operare sulle scadenze mensile ma solo su quella dei mesi marzo-luglio-settembre-dicembre): vendita Put 2475- acquisto Put 2425. Questa è un'operazione più complessa e che andrebbe sagomata meglio a seconda del valore del miniS&P500 al momento in cui si apre.

Chi volesse solo acquistare Put (guadagnando su eventuali crescite rapide di Volatilità), quella idonea e che eventualmente fa perdere poco è la Put 2300 settembre.

- Il 27 luglio mattina, scrivevo che per chi non aveva fatto precedenti operazioni bi-direzionali (che ricordo più sotto), poteva fare lo Strangle Stretto asimmetrico su scadenza settembre:

- Eurostoxx (se tra 3450-3500)- acquisto Call con strike almeno 25 punti sopra il valore dell'Eurostoxx- acquisto Put almeno 50 punti sotto il valore dell'Eurostoxx

- Dax (se tra 12200 e 12300)- acquisto Call almeno 50 punti sopra il valore del Dax- acquisto Put almeno 100 punti sotto il valore del Dax

- FtseMib (se tra 21400 e 21700): acquisto Call 22000 - - acquisto Put 21000, ma non sono strike particolarmente idonei.

Si punta ad un utile del 15% (calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

- Il 6 luglio mattino 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.

Avevo poi detto che rischiando qualcosa si poteva anche fare una gestione dinamica della posizione. Su una prosecuzione della ripresa (il 19-20 luglio) si poteva chiudere la Call se si otteneva un utile del 50% (riferito al solo prezzo della Call)- si teneva la Put in attesa di una correzione rapida (ovvero con Volatilità in crescita) successiva e soprattutto attesa per il mese di agosto.

- Il 27 giugno mattina ho descritto 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 poteva attuare una gestione dinamica con le medesime modalità scritte sopra.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd** non ho più posizioni- non sono riuscito ad entrare al rialzo su eventuali correzioni verso 1,155. Attendiamo delle opportunità.

- Per il **Bund** ho chiuso in utile le operazioni rialziste che avevo. Non vi sono state correzioni sino a 161,2 per entrare ancora al rialzo. Ora attendo.

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, ma potrei incrementare su decise discese- devo ancora decidere i livelli.

- 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, ma per valori a 2500 incrementerei di 1/4 la posizione.

- 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, ma potrei incrementare di una quantità pari ad 1/4 per T-note oltre 127 punti.

- 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. Ora attendo, ma per valori oltre 1295 potrei chiudere in utile la restante posizione.

- 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). Ora attendo, ma per valori oltre 54\$ chiuderei in utile 1/2 della posizione.

- 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. Ora attendo.

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).