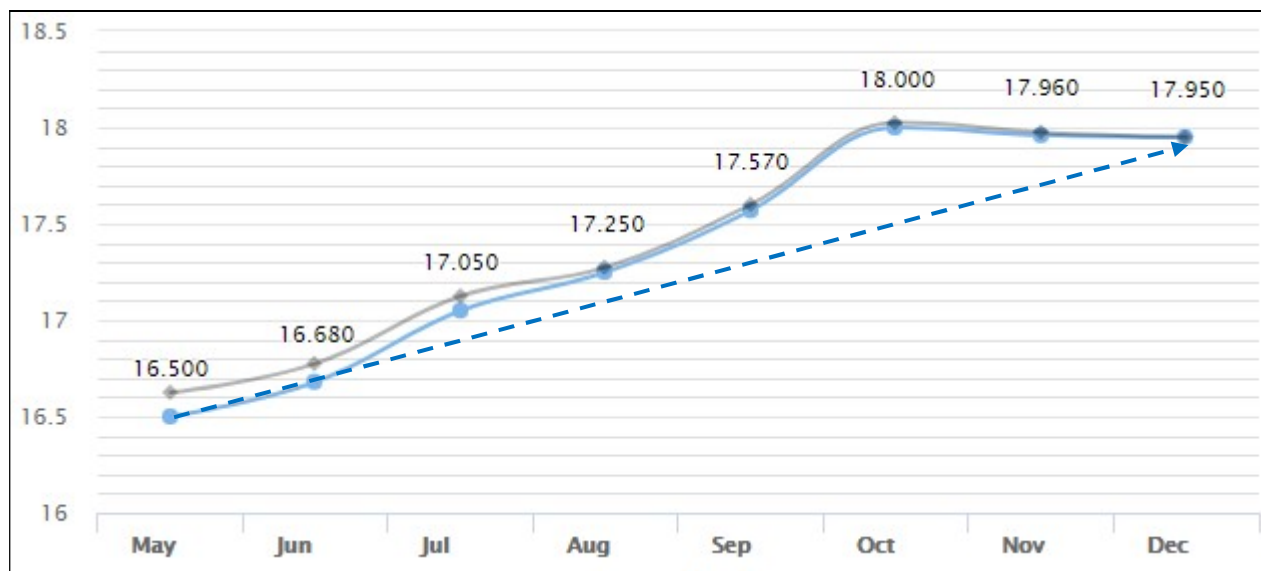


3-mag-2018

La Fed ieri sera ha lasciati invariati i tassi come ci si aspettava. Le borse Usa non ne hanno tratto beneficio con invece le borse Europee che hanno ulteriormente aumentato il divario di forza a loro favore. Resta una fase con stagionalità a favore dell'Azionario, ma la spinta ciclica potrebbe essere vicino all'esaurimento.

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 3 settimane. Pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che sta tornando verso una situazione di normalità.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	chiusa
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,75%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,37%
Cina (Shanghai)	+0,55%
Taiwan (Tsec)	-0,99%
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:

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Inflazione Eurozona	<u>2</u>
Ore 11:00	Previsioni Economiche Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Bilancia Commerciale Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Costo Unitario del Lavoro Usa	<u>1</u>
Ore 16:00	Ordinativi Industriali Usa	<u>2</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 3 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) – è partito un metà-Trimestrale sui minimi del 26 marzo per l'Europa e va spostato al 2 aprile per l'S&P500. La fase di forza prolungata soprattutto per l'Europa abbiamo 2 possibili scenari.

- 1- Ciclo che può indebolirsi da questa settimana per andare a chiudere entro l'11 maggio;
- 2- Ciclo che si allunga (e quindi con forme più fuori statistica) e che può avere una prevalenza rialzista sino al 15 maggio circa e poi può gradualmente indebolirsi per chiudersi tra fine maggio ed inizio giugno.

Va detto che il forte rialzo dopo il 26 marzo (per l'Europa) sembra più l'inizio di una nuova fase ciclica, ma ciò porterebbe a rivedere in modo radicale tutti i conteggi precedenti e introdurrebbe notevoli eccezioni cicliche.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 25 aprile e sembra poco oltre la sa metà. Per andare a chiudere il ciclo mancherebbero 2 gg circa di indebolimento. Se, al contrario, proseguisse il rialzo si avrebbe una modifica delle forme di questo ciclo con effetti anche sui cicli superiori.

- 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 in apertura, ma la chiusura dell'1 maggio rende poco chiara questa struttura e pertanto non la commento.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri in apertura e potrebbe aver trovato un minimo conclusivo intorno alle ore 8:30. Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole, soprattutto nel pomeriggio (diciamo dopo ore 13-14).

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

- una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3460-3440-3420- 3397-3380

- Dax: 12680-12600-12520-12450-12400

- Fib: 23750- 23620-23500-23400

- miniS&P500: 2623-2610-2600-2590

Valori sino ai primi 2 scritti sopra sono “naturali” correzioni- valori verso quello sottolineato indebolirebbero il Settimanale confermando un metà-Trimestrale in indebolimento.

- dal lato opposto una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3500-3530-3550

- Dax: 12950-13000-13080

- Fib: 23930-24050-24150

- miniS&P500: 2640-2650- 2660-2670

Valori sui livelli successivi ed oltre quello sottolineato confermerebbero forza sul Settimanale che si allungherebbe.

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

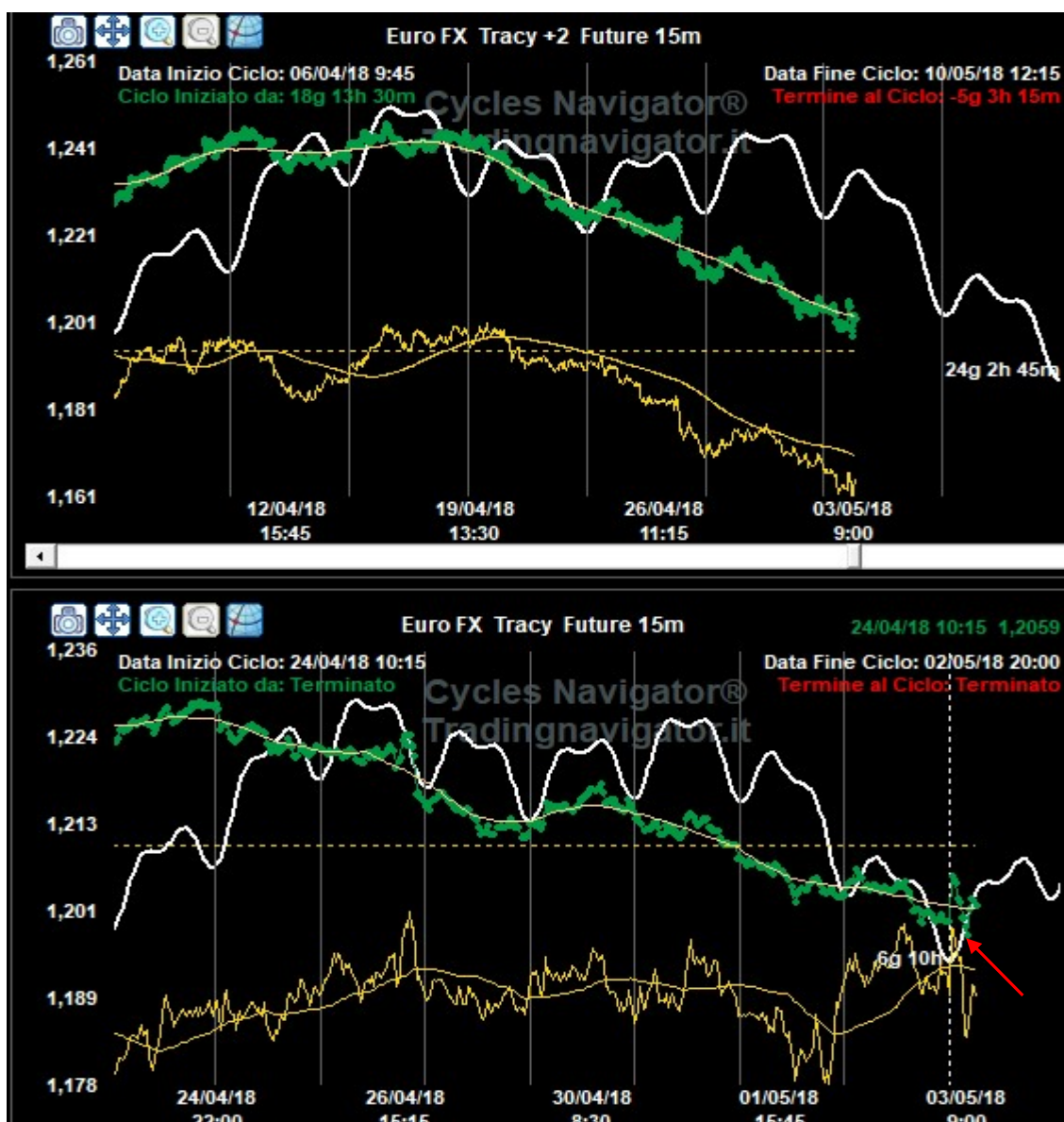
Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3500	9-10	3492
Eurostoxx-2	3515	9-10	3507
Dax-1	12950	16-17	12935
Dax-2	13000	21-22	12980
Dax-3	13070	21-22	13050
Fib-1	23930	45-50	23890
Fib-2	24050	55-60	24000
miniS&P500-0	2640	2,75-3	2637,5
miniS&P500-1	2650	2,75-3	2647
miniS&P500-2	2660	3,25-3,5	2657

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-0	3480	9-10	3488
Eurostoxx-1	3460	9-10	3468
Eurostoxx-2	3440	11-12	3450
Dax-0	12740	16-18	12755
Dax-1	12680	21-22	12700
Dax-2	12600	21-22	12620
Fib-0	23750	45-50	23790
Fib-1	23620	55-60	23670
Fib-2	23500	55-60	23550
miniS&P500-1	2623	2,75-3	2625,5

miniS&P500-2	2610	3,25-3,5	2613
miniS&P500-3	2600	3,25-4	2603

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 3 maggio):



- in alto c'è il metà-Trimestrale (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 6 aprile. Si è messo prematuramente in debolezza cosa che sappiamo spesso accorcia i tempi ciclici. Abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo che potrebbe concludersi entro l'11 maggio;
 - 2-ciclo più lungo che potrebbe proseguire debole sino a quasi fine maggio.
- Per ora assegno all'ipotesi 1 ha maggiore consistenza.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito in anticipo sui minimi del 24 aprile ed è decisamente debole. Potrebbe avere trovato una conclusione sui minimi di ieri sera

(vedi freccia rossa). Se così fosse potremmo avere 2 gg di rimbalzo. Per ora non si può escludere un prolungamento ciclico con dei minimi conclusivi entro oggi (come ricordo spesso i cicli non possono essere degli orologi esatti).

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 22 ed ha una leggera forza. Se fossimo su un nuovo Settimanale si potrebbe proseguire con leggera prevalenza rialzista per la giornata. Come detto sopra, anche se meno probabile non possiamo escludere un ulteriore debolezza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

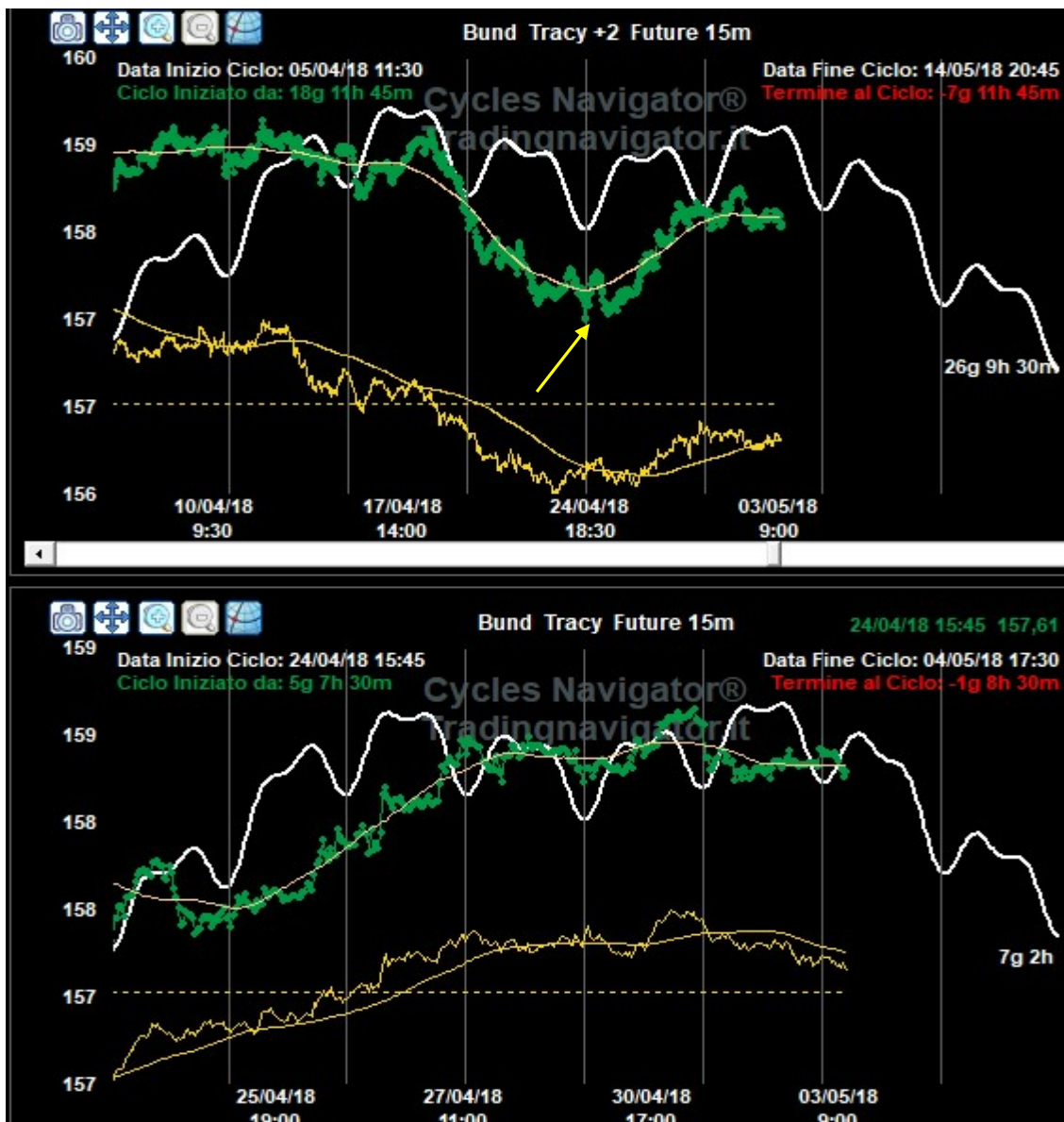
- un po' di rimbalzo potrebbe portare a 1,2030-1,2050- ciò sarebbe una prima conferma di un nuovo Settimanale- oltre abbiamo 1,2075 e 1,2100;

- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare verso 1,1960- valori inferiori a 1,1935 ci direbbero di un Settimanale che deve ancora concludersi e si potrebbe proseguire verso 1,1900.

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-0</u>	1,2000	0,0012-0,0013	1,9989
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,2030	0,0013-0,0014	1,2018
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2050	0,0014-0,0015	1,2047
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1960	0,0013-0,0014	1,1972
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1935	0,0014-0,0015	1,1948

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 3 maggio):



- in alto c'è il meta-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. Poiché il minimo centrale sembra quello del 24 aprile (vedi freccia gialla) il ciclo sembra essersi allungato. Mancherebbe una fase di indebolimento per andare a chiudere entro il 15 maggio. 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) – è partito sui minimi del 24 aprile pomeriggio ed ha avuto un buon recupero. Mancherebbero 2 gg di indebolimento per andare alla conclusione ciclica. Al contrario, eventuali nuovi massimi allungherebbero il Settimanale con effetti anche sui cicli superiori.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 11:15 e non ha particolare forza. Potrebbe indebolirsi per andare a chiudere entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso mediamente debole.

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

- un po' di correzione può portare a 158,38- 157,95 e 157,70 che confermerebbero un Settimanale in indebolimento;
- dal lato opposto un ulteriore recupero può portare a 158,70 e 158,92 cosa che allungherebbero il ciclo- valori superiori e verso 159,15 (un po' a sorpresa in questa fase) avrebbero effetti anche sui cicli superiori.

- 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	158,70	0,08-0,09	158,63
Trade Rialzo-2	158,92	0,09-0,10	158,84
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	158,38	0,09-0,10	158,46
Trade Ribasso-2	158,15	0,09-0,10	158,23
Trade Ribasso-3	157,95	0,10-0,12	158,04

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

- Avevo varie operazioni in Opzioni moderatamente rialziste sui mercati Europei. Come scritto le ho chiuse tutte in utile 2 settimane fa- l'ho fatto in anticipo visti i successivi ulteriori rialzi, ma con il senno del poi non si ottengono risultati nel trading.

- Il 26 aprile mattina avevo aggiunto che sembrava un momento propizio per operazione bi-direzionale (long Strangle stretto asimmetrico) sull'Europa con scadenza giugno. Con i rialzi di ieri ho chiuso le posizioni con un utile minimo del 15%.

- 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. Per valori intorno a 1,190 potrei fare 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.

- Per il **Bund** ho chiuso in utile tutte le posizioni al ribasso. Per valori sopra 159 potrei fare 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. Potrei anche fare Vertical Put debit Spread (operazione al ribasso) su scadenza luglio: acquisto Put 159 e vendita Put 158,5. Tengo già conto del differenziale del sottostante che è il Bund scadenza settembre.

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).