

### **30-ago-2018**

Per prima cosa volevo ricordare uno stimato collega: Pier Paolo Soldaini, che è improvvisamente mancato ieri. Era relatore da molti anni nei principali eventi di Finanza, un Socio Siat, ed un grande esperto di Opzioni.

#### *Commento Generale*

Il Pil Usa sale al 4,2% e l'S&P500 supera di slancio quota 2900. Le Borse Europee sono più titubanti sia per una nuova discesa della Lira Turca, sia per le tensioni politiche generate dall'Italia legata alla questione migranti.

Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – positivo per i mercati azionari

Sentiment per l'Europa (Vstox Future): si è tornati al contango, anche se meno accentuato sulle scadenze sino a dicembre; pertanto siamo in una fase che è tornata verso il positivo.

#### **Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):**

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Giappone (Nikkei225)           | +0,09% |
| Australia (Asx All Ordinaries) | +0,05% |
| Hong Kong (Hang Seng)          | -0,90% |
| Cina (Shangai)                 | -1,15% |
| Taiwan (Tsec)                  | -0,05% |
| India (Bse Sensex):            | -0,09% |

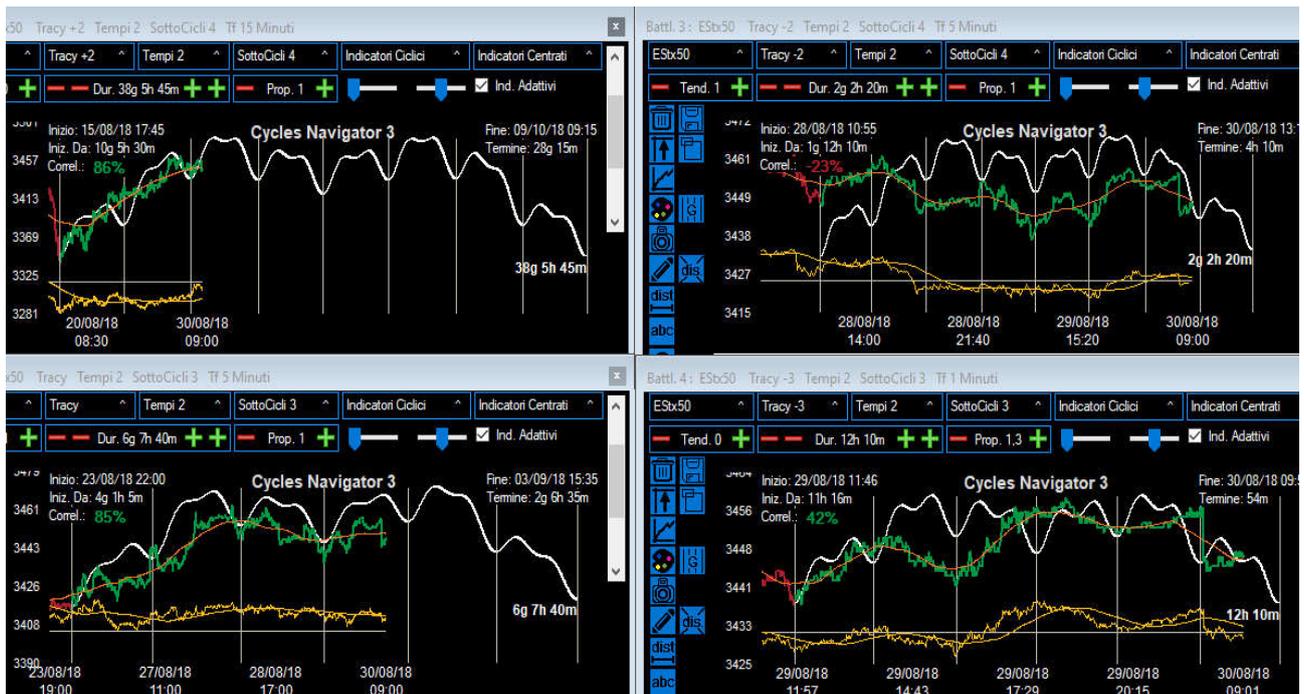
L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi Neutrale.

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

| <b>Ora</b> | <b>Dato</b>                          | <b>Rilevanza</b> |
|------------|--------------------------------------|------------------|
| Ore 09:55  | Disoccupazione Germania              | <u>1</u>         |
| Ore 11:30  | Fiducia Consumatori Eurozona         | <u>1</u>         |
| Ore 14:00  | Inflazione Germania                  | <u>1</u>         |
| Ore 14:30  | Richieste Sussidi Disoccupazione Usa | <u>1</u>         |
| Ore 14:30  | Inflazione Usa                       | <u>2</u>         |
| Ore 14:30  | PIL Canada                           | <u>1</u>         |

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) 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'Eurostox future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:00 di oggi 30 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 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 metà Trimestrale sui minimi del 15 agosto - in tal senso potremmo avere una leggera prevalenza rialzista sino alla 1° settimana di settembre - poi si valuterà.

- il 2° in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito tra la chiusura del 23 agosto e l'apertura del 24 agosto. Da 2 gg lateralizza per l'Europa, mentre è forte per l'S&P500. Potremmo avere 1 gg neutrale (potrebbe anche essere leggermente debole per l'Europa) e poi 1 gg (max 2) di leggera debolezza per andare alla chiusura del ciclo.

- il 3° in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 28 agosto intorno alle ore 11 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così, anche con il nuovo ciclo che potrebbe partire entro le ore 12.

- il 4° ed ultimo in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 11:50 e stamattina sta perdendo forza. Potrebbe proseguire senza forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

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

- una fase di leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3463-3480-3500-3515

- Dax: 12600-12640-12680-12730

- Fib (situazione differente): 20830- 21000- 21150

- miniS&P500 (forza differente): 2918-2925-2935

Valori sui livelli successivi ci direbbero di nuova forza sul Settimanale e confermerebbero una ripresa di forza del Trimestrale (già evidente per l'S&P500)- importante 21000 per il FtseMib.

- dal lato opposto una leggera debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3435-3412-3395
- Dax: 12490-12420-12340
- Fib (situazione differente): 20620-20490- 20300- 20200
- miniS&P500 (forza differente): 2905-2894-2880

Valori verso quello sottolineato annullerebbero la forza al nuovo Settimanale (solo diminuzione di forza per il miniS&P500).

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

| <b>Trade Rialzo</b>     | <b>Acquisto sopra</b> | <b>Take-Profit (punti)</b> | <b>Stop-Loss sotto</b> |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Eurostoxx-1</b>      | 3463                  | 8-9                        | 3456                   |
| <b>Eurostoxx-2</b>      | 3480                  | 9-10                       | 3472                   |
| <b>Eurostoxx-3</b>      | 3500                  | 9-10                       | 3492                   |
| <b>Dax-0</b>            | 12575                 | 16-17                      | 12560                  |
| <b>Dax-1</b>            | 12600                 | 21-22                      | 12580                  |
| <b>Dax-2</b>            | 12640                 | 21-22                      | 12620                  |
| <b>Fib-0</b>            | 20750                 | 45-50                      | 20710                  |
| <b>Fib-1</b>            | 20830                 | 55-60                      | 20780                  |
| <b>Fib-2</b>            | 21000                 | 55-60                      | 20950                  |
| <b>miniS&amp;P500-1</b> | 2918                  | 2,75-3                     | 2915,5                 |
| <b>miniS&amp;P500-2</b> | 2925                  | 2,75-3                     | 2922,5                 |
| <b>miniS&amp;P500-3</b> | 2930                  | 3,25-3,5                   | 2927                   |

| <b>Trade Ribasso</b>    | <b>Vendita sotto</b> | <b>Take-Profit (punti)</b> | <b>Stop-Loss sopra</b> |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Eurostoxx-1</b>      | 3435                 | 8-9                        | 3442                   |
| <b>Eurostoxx-2</b>      | 3412                 | 9-10                       | 3420                   |
| <b>Eurostoxx-2</b>      | 3395                 | 9-10                       | 3403                   |
| <b>Dax-1</b>            | 12490                | 16-18                      | 12505                  |
| <b>Dax-2</b>            | 12460                | 21-22                      | 12475                  |
| <b>Dax-3</b>            | 12420                | 21-22                      | 12440                  |
| <b>Fib-1</b>            | 20640                | 45-50                      | 20680                  |
| <b>Fib-2</b>            | 20490                | 45-50                      | 20530                  |
| <b>Fib-3</b>            | 20400                | 55-60                      | 20450                  |
| <b>miniS&amp;P500-1</b> | 2905                 | 2,75-3                     | 2907,5                 |
| <b>miniS&amp;P500-2</b> | 2894                 | 3,25-3,5                   | 2897                   |
| <b>miniS&amp;P500-3</b> | 2886                 | 3,25-3,5                   | 2889                   |

*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 9:00 di oggi 30 agosto:



- in alto c'è il meta-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – i minimi a V del 15 agosto (vedi freccia verde) pongono lì una partenza di un nuovo ciclo Mensile, con una struttura precedente anomala. Si potrebbe proseguire a prevalenza rialzista sino alla 1° settimana di settembre- poi si valuterà.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito in tempi idonei sui minimi del 23 agosto sera e rimane con una buona forza. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi 2 gg di perdita di forza per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 13:45 con un prolungamento inatteso del ciclo precedente. Ha una leggera forza e potrebbe proseguire senza forza per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 13:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe riportare a 1,1735- valori superiori e verso 1,1760 darebbero nuova forza al Settimanale- oltre c'è 1,1800;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1650-1,1625- valori inferiori a 1,1590 toglierebbero forza al 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>  | 1,1735                | 0,0013-0,0014              | 1,1723                 |
| <u>Trade Rialzo-2</u>  | 1,1760                | 0,0014-0,0015              | 1,1747                 |
|                        | <u>Vendita sotto</u>  | <u>Take-Profit</u>         | <u>Stop-Loss sopra</u> |
| <u>Trade Ribasso-0</u> | 1,1675                | 0,0013-0,0014              | 1,1687                 |
| <u>Trade Ribasso-1</u> | 1,1650                | 0,0014-0,0015              | 1,1663                 |
| <u>Trade Ribasso-2</u> | 1,1625                | 0,0014-0,0015              | 1,1638                 |

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future** (dati aggiornati alle ore 9:00 di oggi 30 agosto):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito più probabilmente un Mensile sui minimi dell'1 agosto e si sta indebolendo. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro domani. Con un nuovo Mensile si potrebbe avere almeno un sotto-ciclo Settimanale di recupero.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è probabilmente partito sui minimi del 22 agosto pomeriggio. E' un ciclo già debole che potrebbe trovare un minimo conclusivo o oggi pomeriggio o entro domani pomeriggio. Con un nuovo Settimanale vi sarebbero poi almeno 2-3 gg di recupero.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 16:00 e non ha forza. Potrebbe indebolirsi in mattinata tarda per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo ciclo Giornaliero atteso leggermente debole, ma non si può escludere che parta un nuovo Settimanale e quindi vi sia una leggera spinta rialzista sul nuovo Giornaliero.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 161,90- oltre abbiamo 161,70 e 161,50- ciò indebolirebbero il nuovo Trimestrale;

- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe portare a 162,38-162,55- valori oltre 162,68 sarebbe più compatibili con un nuovo Settimanale.

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

| <b>Bund</b>            | <b>Acquisto sopra</b> | <b>Take-Profit (punti)</b> | <b>Stop-Loss sotto</b> |
|------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>Trade Rialzo-1</b>  | 162,38                | 0,07-0,08                  | 162,32                 |
| <b>Trade Rialzo-2</b>  | 162,55                | 0,08-0,09                  | 162,48                 |
| <b>Trade Rialzo-3</b>  | 162,68                | 0,09-0,10                  | 162,60                 |
|                        | <b>Vendita sotto</b>  | <b>Take-Profit</b>         | <b>Stop-Loss sopra</b> |
| <b>Trade Ribasso-1</b> | 161,90                | 0,08-0,09                  | 161,97                 |
| <b>Trade Ribasso-2</b> | 161,70                | 0,09-0,10                  | 161,78                 |
| <b>Trade Ribasso-3</b> | 161,50                | 0,09-0,10                  | 161,58                 |

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

### Opzioni

- Il 20 agosto mattina per il miniS&P500 (meglio se tra 2850 e 2862) ho fatto operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza settembre: acquisto Call 2860 e vendita Call 2875. Punto ad un allungo oltre 2880 e verso 2900 dell'Indice Usa. Per valori oltre 2890 ho chiuso in buon utile l'operazione.

- L'8 agosto mattino ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre:

- Eurostoxx (meglio se tra 3480 e 3500): acquisto Call 3500-vendita Call 3525;

- Dax (meglio se tra 12670 e 12700): acquisto Call 12700-vendita Call 12750;

- Per FtseMib non vi sono strike idonei, poiché servirebbero quelli distanti 250 punti che vi sono solo su scadenza agosto.

Ho gestito dinamicamente la posizione ed ho chiuso la Call venduta. Attendo ora un rimbalzo dei mercati per vedere di uscire almeno in pari- per l'Eurostoxx ho chiuso per valori oltre 3450 circa- per il Dax a questo punto mi accontento di valori intorno a 12550.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre.

Ho azzardato una gestione dinamica, con chiusura della Put (per Eurostoxx sotto 3480 e Dax sotto 12600). Poiché la strategia era in sofferenza, il 10 agosto mattinata ho deciso di tramutarla in un

Vertical Call debit spread vendendo Call settembre 3550 (per Eurostoxx) e Call settembre 12750 (per Dax). L'ho chiusa per Eurostoxx 3450 e lo farei per Dax intorno a 12550).

Dicevo che chi non l'avesse gestita in questo modo, il 13 agosto mattina era certamente in buon utile per il forte incremento del valore delle Put e si poteva chiudere.

- Per l'**Eur/Usd** per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex è poi ho fatto altri 2 ingressi con un prezzo di carico medio di 1,178.

Per valori sotto 1,150 (il 10 agosto) ho chiuso in stop-loss metà posizione. Per la restante attendo.

Volevo acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 (valore sfiorato il 10 agosto-peccato).

- Per il **Bund** per valori oltre 163 ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza settembre:

Vendita Call 164 ed acquisto di Call 164,5. Si guadagna per mercato che non superi 164 per la data di scadenza opzioni.

Per Bund oltre 163 (il 10 agosto mattina) ho fatto operazione ribassista con Vertical Put debit

Spread su scadenza ottobre: acquisto Put 160,5 e vendita Put 160. Gli strike sono giusti, poiché tengono conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale. Per Bund settembre sotto 162 chiuderei l'operazione.

Per valori oltre 164 farei Vertical Call credit Spread su scadenza ottobre con: vendita Call 162 ed acquisti Call 162,5.

## **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 prezzi oltre 164 potrei acquistare ancora per una quantità pari ad 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 valori oltre 121 ne acquisterei ancora in quantità pari ad 1/5 di quanto detengo.

- 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. Sono disposto ad acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori sotto 182 (valore cambiato anche in funzione della forza del Dollaro).

- Sono entrato su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), per valori intorno a 1225\$ (avvenuto il 18 luglio). Tengo capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza- sono poi entrato per valori intorno a 1170\$ (il 15 agosto) con pari quantità. Entrerei ancora, ma solo per prezzi sotto 1100\$.

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) sarei disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 60\$- terrei capitali per ulteriori 2 ingressi sulla debolezza.

**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).