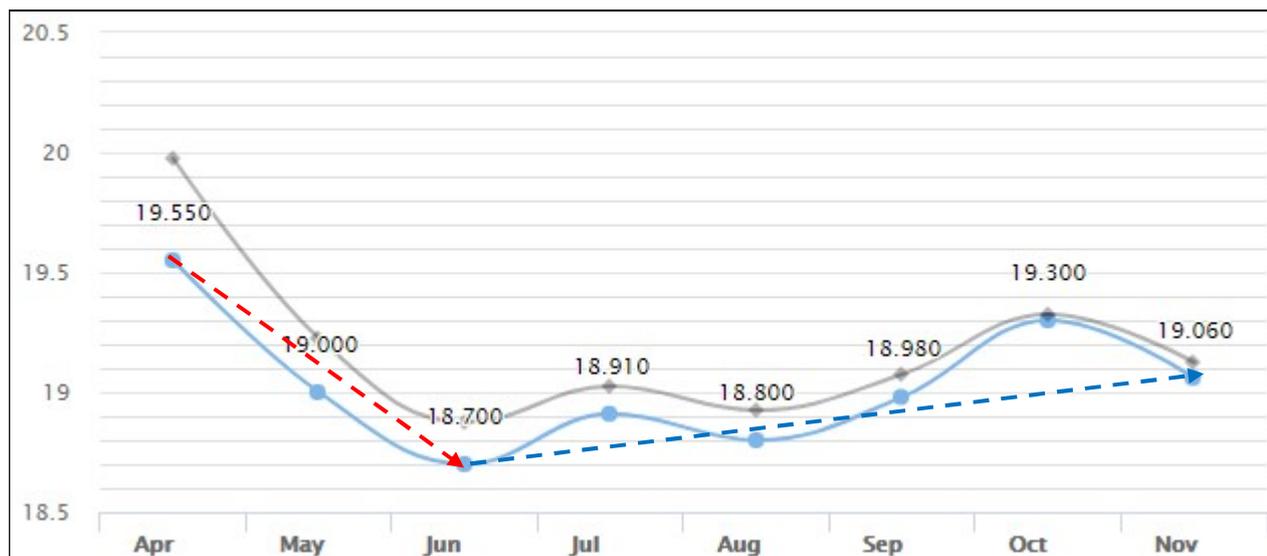


## **5-apr-2018**

Prosegue la fase generale di incertezza, anche se dal punto di vista Intermarket mostravamo ieri essere una fase di allontanamento dal rischio (Risk off). I timori sono di una recrudescenza della guerra economica Usa-Cina per ora solo alle schermaglie iniziali anche se i nodi non irrisolti arrivano da lontano. I grandi operatori sono combattuti tra una fase difensiva e l'opportunità dei buoni dividendi che vengono distribuiti in questi mesi.

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 leggermente scesa, segna di un leggero calo di tensione per ora. La curva è verso il basso (Backwardation) per le prime 3 scadenze da parecchi giorni- pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa che tuttavia non è andata sopra i livelli di guardia.

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

Giappone (Nikkei225)	+1,77%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,58%
Hong Kong (Hang Seng)	-2,19%
Cina (Shanghai)	-0,18%
Taiwan (Tsec)	-0,61%
India (Bse Sensex):	+1,35%

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.

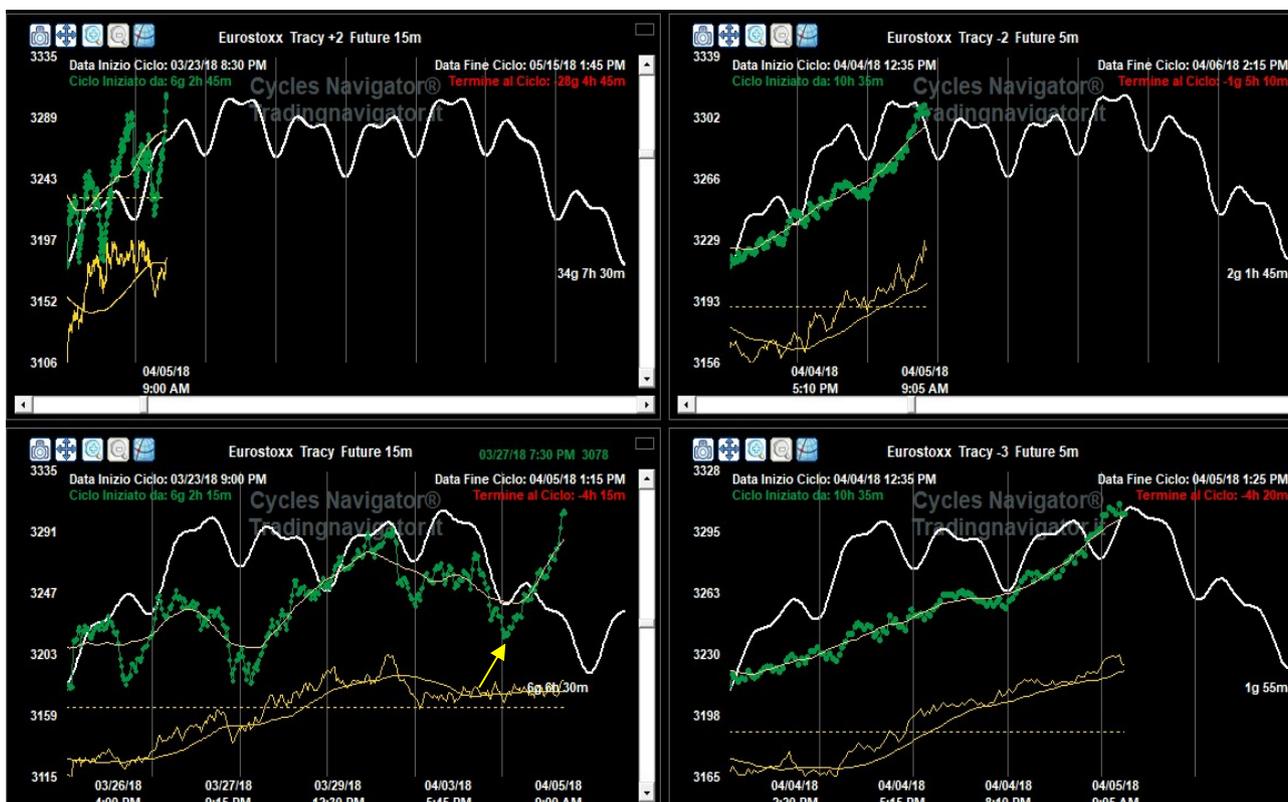
### **Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:**

Questa mattina (ore 8) il dato sugli Ordinativi Industriali della Germania è stato sotto le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 10:00	Indice Pmi Composite e Servizi Eurozona	<u>1</u>
Ore 11:00	Vendite al Dettaglio Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Richiesta Sussidi Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Bilancia Commerciale 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).

**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 5 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. 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) – sembra iniziato un metà-Trimestrale sui minimi del 23 marzo, che è stato un doppio minimo per l'Europa con il 26 marzo. La discesa del 2 aprile per il miniS&P500 lascia lo spazio a qualche dubbio e comunque segnala un ciclo più debole su quel mercato.

Ora potremmo avere un leggero recupero sino al 10 aprile (o comunque una fase senza particolare forza)- poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 23 marzo per gli Usa, probabilmente il 26 marzo per l'Europa, ma cambia poco. Ieri dicevo di una possibile chiusura del ciclo entro stamattina. Tuttavia la partenza forte dalle ore 12:30 di ieri (vedi freccia gialla) pone probabilmente lì un nuovo ciclo. Ora potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 4 aprile intorno alle ore 12:30 ed ha una decisa forza- potrebbe proseguire con prevalenza rialzista per oggi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 12:30 ed ha una decisa forza. Potrebbe perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 13. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

- una ulteriore ripresa di forza può portare a:

- Eurostoxx: 3335-3360-3400

- Dax: 12200-12300-12380

- Fib: 22500-22650-22800

- miniS&P500 (situazione differente): 2670-2680-2690-2700

Valori sui livelli successivi confermerebbero un nuovo Settimanale in forza. Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza al ciclo superiore (per il miniS&P si odrebbe raggiungere almeno a 2730).

- dal lato opposto un po' di correzione può portare:

- Eurostoxx: 3290-3270-3245- 3225

- Dax: 12100-12000-11940- 11850

- Fib: 22200-22050-21900- 21700

- miniS&P500 (situazione differente): 2645-2630-2615-2600.

Valori sino al 2° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in perdita di forza.

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

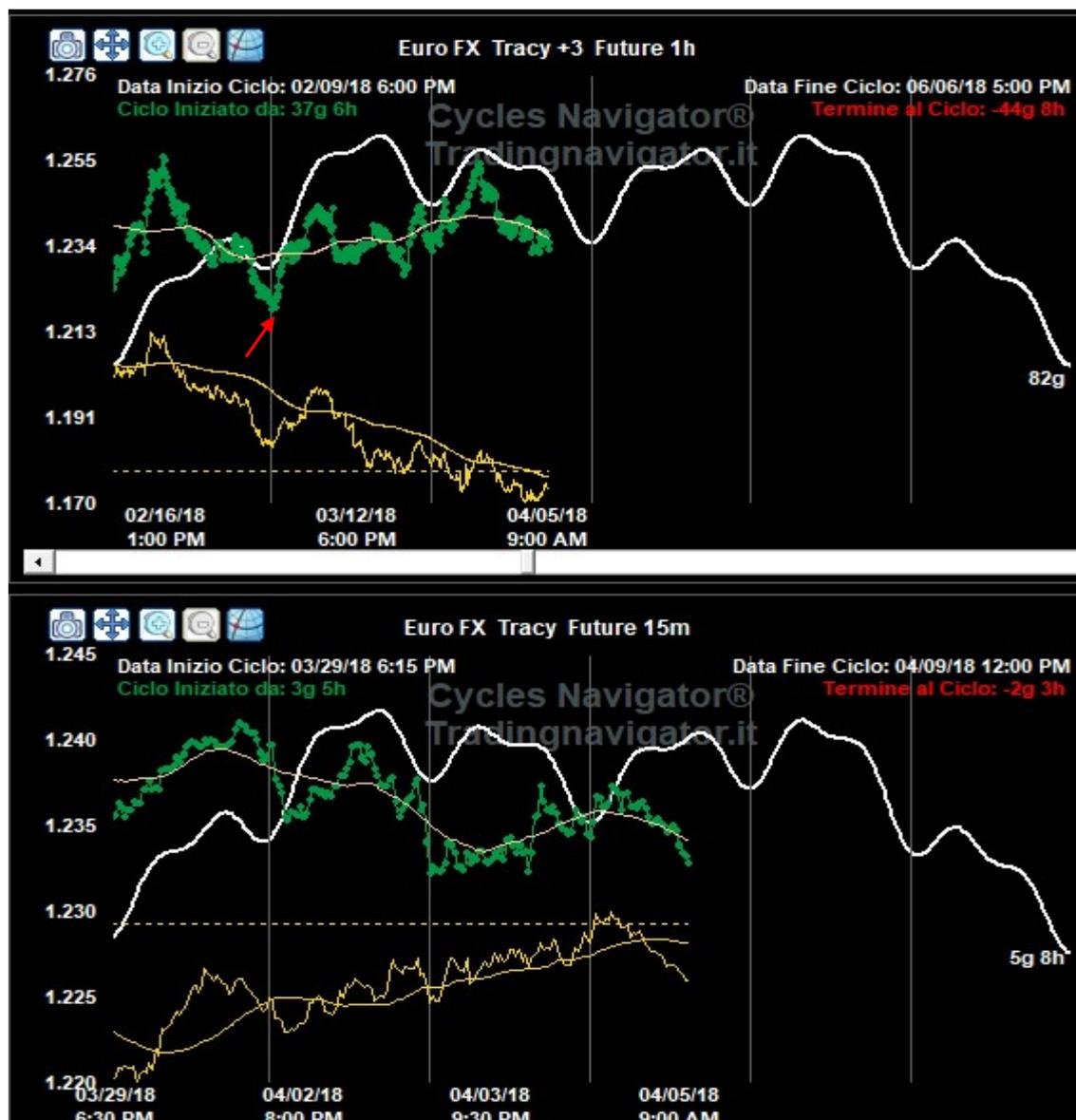
<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<b>Eurostoxx-0</b>	3315	8-9	3308
<b>Eurostoxx-1</b>	3335	11-12	3325
<b>Eurostoxx-2</b>	3360	9-11	3352
<b>Dax-1</b>	12200	16-18	12185
<b>Dax-2</b>	12260	16-18	12245
<b>Dax-3</b>	12300	21-22	12280
<b>Fib-0</b>	22330	45-50	22290
<b>Fib-1</b>	22400	45-50	22360
<b>Fib-2</b>	22500	55-60	22450
<b>miniS&amp;P500-0</b>	2670	3,25-3,5	2667
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2680	3,25-3,5	2677
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2690	3,25-3,5	2687

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3290	9-10	3298
<b>Eurostoxx-2</b>	3270	9-10	3278
<b>Dax-1</b>	12100	16-18	12115
<b>Dax-2</b>	12000	21-22	12020
<b>Fib-1</b>	22200	45-50	22240
<b>Fib-2</b>	22050	55-60	22100
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2645	3,25-3,5	2648

miniS&P500-2	2630	3,25-3,5	2633
--------------	------	----------	------

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 5 aprile):



- in alto c'è il Trimestrale (o Tracy+3 -dati a 60 minuti) – mostro il ciclo superiore (di solito in questo report mostro il T+2) perché c'è poca chiarezza generarle. Sembra partita una nuova fase il 9 febbraio (come in figura), ma non possiamo escludere una partenza ciclica l'1 marzo (vedi freccia rossa). Al di là di queste 2 ipotesi, una cosa che le accomuna è una possibile prevalenza rialzista sino al 14 aprile. Come abbiamo visto negli ultimi giorni vi è in realtà una perdita di forza che ha complicato ulteriormente la struttura.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito in tempi idonei sui minimi del 29 marzo sera ed è già in debolezza. Potrebbe avere 2 gg di prevalenza di debolezza per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 09:20 con delle forme precedenti anomale. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

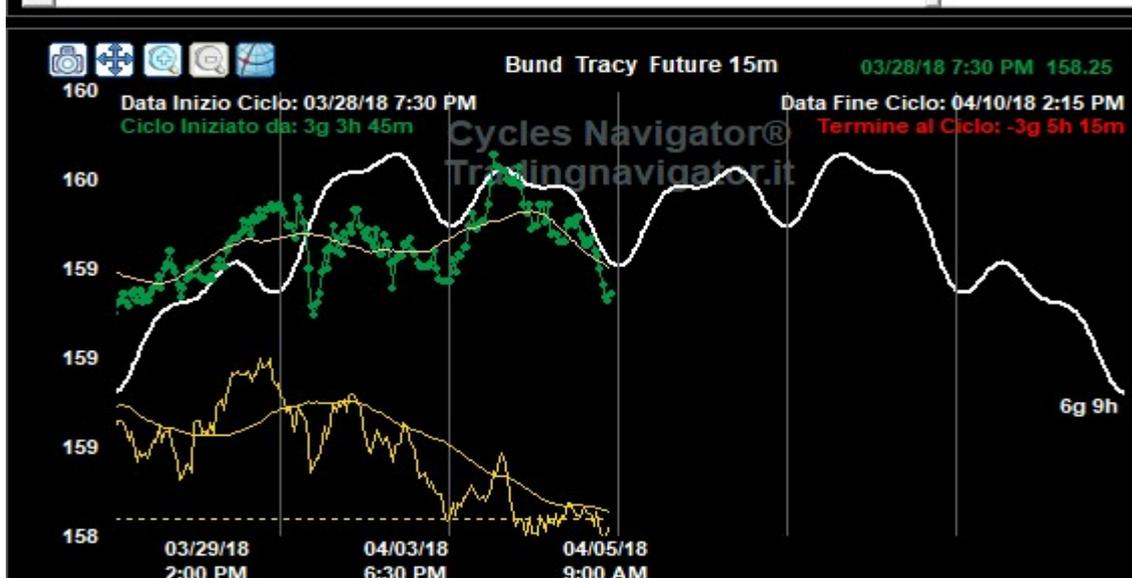
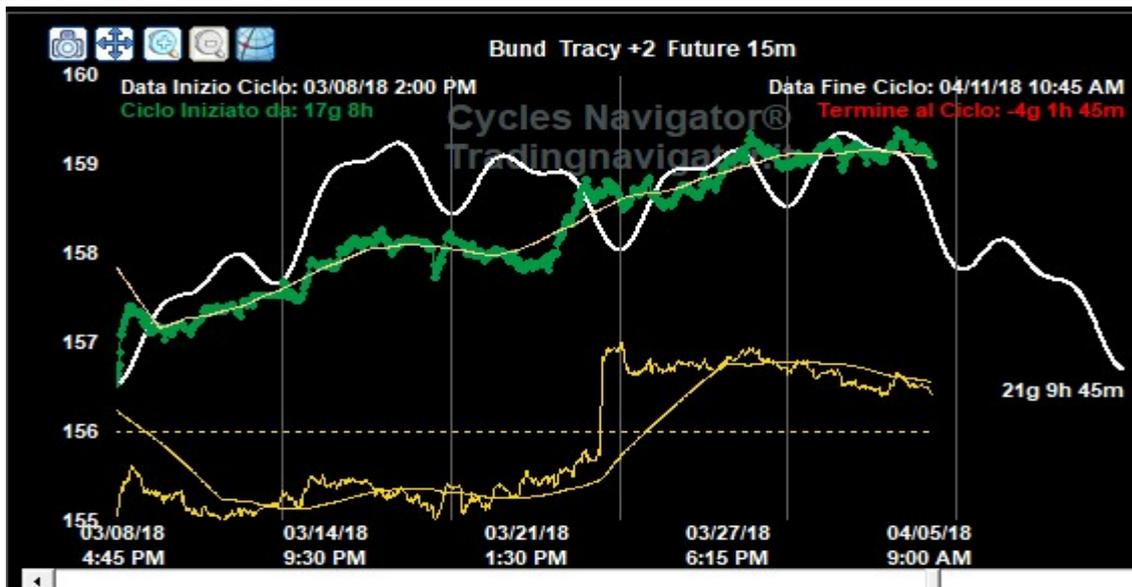
A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore indebolimento potrebbe portare a 1,2235- oltre abbiamo 1,2200 e 1,2175 cosa che indebolirebbe i cicli superiori;
- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe portare verso 1,2290- valori superiori a 1,2320 ridurrebbero la debolezza del Settimanale che potrebbe mutare forma.

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>	1,2290	0,0014-0,0015	1,2277
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2320	0,0014-0,0015	1,2307
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2235	0,0014-0,0015	1,2248
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2200	0,0014-0,0015	1,2213

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 5 aprile):



- in alto c'è il meta-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuovo ciclo Mensile in tempi ideali sui minimi dell'8 marzo e mantiene una buona forza. Potrebbe iniziare un graduale indebolimento per andare a chiudere il ciclo entro l'11 aprile. Se vi fossero ulteriori rialzi avremmo un allungamento (un po' a sorpresa) della struttura ciclica.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito in tempi ideali sui minimi del 28 marzo pomeriggio e non ha forza. Potrebbe iniziare ad indebolirsi e proseguire così per altri 2 gg.

- Ciclo Giornaliero – è partito il 3 aprile verso la chiusura. Potrebbe trovare un minimo conclusivo a breve (potrebbe anche essere quello delle 8:30 ma per ora non vi sono conferme). A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole, anche se in base alle regole cicliche almeno le prime ore (diciamo sino a 5 ore) può non manifestare debolezze.

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

- una leggera correzione può portare a 159,00- valori sotto 158,80 confermerebbero la debolezza del Settimanale e si potrebbe proseguire verso 158,50;
- dal lato opposto una leggera spinta potrebbe portare a 159,45- valori oltre 159,70 ridarebbero forza al Settimanale (un po' a sorpresa).

- 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>	159,45	0,08-0,09	159,38
<b>Trade Rialzo-2</b>	159,70	0,09-0,10	159,62
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	159,00	0,09-0,10	159,08
<b>Trade Ribasso-2</b>	158,80	0,09-0,10	158,88
<b>Trade Ribasso-3</b>	158,50	0,11-0,12	158,60

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

- Per ora non vedo molto opportunità in termini di Remunerazione/Rischio ed ho già abbastanza operazioni (prevalentemente rialziste) come descrivo di seguito.

- Il 23 marzo, considerando la Volatilità ancora elevata, dicevo che era più opportuno il classico Vertical Call debit Spread su scadenza maggio:

- Eurostoxx (meglio se Indice tra 3300-3330): acquisto Call maggio 3325-vendita Call maggio 3400;
- Dax (meglio se tra 11900-12050): acquisto Call 12050-vendita Call 12200;
- FtseMib (meglio se tra 22150-22400): acquisto Call 22500-vendita Call maggio 2300.

Ora attendo che vi siano leggere riprese di forza per chiudere l'operazione. Potrebbe essere per Eurostoxx sopra 3400 (future sopra 3330)-Dax sopra 12250-FtseMib sopra 22800.

- Come scrivevo il 14 marzo mattina, ho assunto nuove posizioni moderatamente rialziste sugli Indici Azionari con Call debit Vertical Spread su scadenza aprile con:

- Eurostoxx (se tra 3360 e 3390)- acquisto Call 3400- vendita Call 3450;
- Dax (se tra 12100 e 12220)- acquisto Call 12250- vendita Call 12350;
- FtseMib (se tra 22550 e 22700)- acquisto Call 22500- vendita Call 23000 (qui gli strike idonei sarebbero 22750 e 23250 che per ora non ci sono).

Come ho scritto la scorsa settimana, su correzioni ho gestito dinamicamente la posizione chiudendo la Call venduta. Ora attendo dei rimbalzi che mi consentano uscite in utile sui valori scritti più sopra: Eurostoxx sopra 3400 (future sopra 3330)-Dax sopra 12250-FtseMib sopra 22800.

- Il 23 febbraio mattina ho deciso di aprire posizioni moderatamente rialziste con Call debit Vertical Spread su scadenza aprile.

Come avevo scritto ho gestito dinamicamente la posizione il 5 marzo mattina ho chiuso la Call venduta. In questo modo ho abbassato il prezzo di Carico della Call acquistata in attesa di una ripresa rialzista per avere un utile più rapido sull'intera posizione. Successivamente ho chiuso in utile 2 settimane fa metà posizioni in utile. Per le restanti attendo, ma potrei chiuderle per valori degli Indici scritti più sopra.

- per l'**Eur/Usd** per valori sotto 1,235 (avvenuto il 20 febbraio) ho fatto operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza marzo: acquisto Call 1,235 e vendita Call 1,240. Sono scadute venerdì 9 marzo con una perdita e la mattina del 12 marzo ho riaperto la posizione su scadenza giugno- la chiuderei in utile per valori oltre 1,2400 (valore cambiato).

Il 22 febbraio ho iniziato ad assumere posizioni rialziste sul Forex per valori sotto 1,275. Ho chiuso in utile metà posizione il 28 marzo mattinata per valori ben oltre 1,238. Potrei chiudere le rimanenti per valori oltre 1,240.

- per il **Bund** per valori oltre 158 (il 15 marzo) ho fatto operazione moderatamente Ribassista con Vertical Put debit Sprea su scadenza maggio (avevo scritto aprile per errore, poiché le maggio in realtà scadono in aprile): acquisto Put maggio 158 – vendita Put maggio 157,5. Il 28 marzo mattina per Bund oltre 159 ho chiuso le Put vendute e tengo solo quelle acquistate- le chiuderei per discese sotto 158,3.

Su rialzi del 22 marzo quasi a 159 ho fatto operazione di Call credit Vertical Spread su scadenza maggio: vendita Call maggio 160 ed acquisto call maggio 160,5. Si ha un utile se il Bund non sale oltre 160 più quanto incassato dall'operazione.

Per valori oltre 160 farei ancora operazione di Call credit Vertical Spread su scadenza maggio: vendita Call maggio 161 ed acquisto call maggio 161,5.

### **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- Talvolta, malgrado la visione della giornata sia più rialzista (o ribassista), fisso 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 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).