

6-sett-2018

Commento Generale

Ieri c'è stato, un po' a sorpresa, una decisa correzione dei Mercati Azionari Europei e leggermente di quelli Usa. Le motivazioni sono legate ad un inasprimento della guerra dei dazi da parte degli Usa. Si è salvata solo la Borsa Italiana che parecchio aveva perso in precedenza. Difficile dire se e quanto durerà questa correzione. Certamente le parole della Bce del 13 settembre potranno influire su tale andamento.

Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva che resta in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – positivo per i mercati azionari Usa. Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento quasi piatto su tutte le scadenze (soprattutto sino a dicembre) - pertanto restano delle tensioni per l'azionario Europeo.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	-0,41%
Australia (Asx All Ordinaries)	-1,13%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,27%
Cina (Shangai)	-0,47%
Taiwan (Tsec)	-0,64%
India (Bse Sensex):	-0,13%

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:

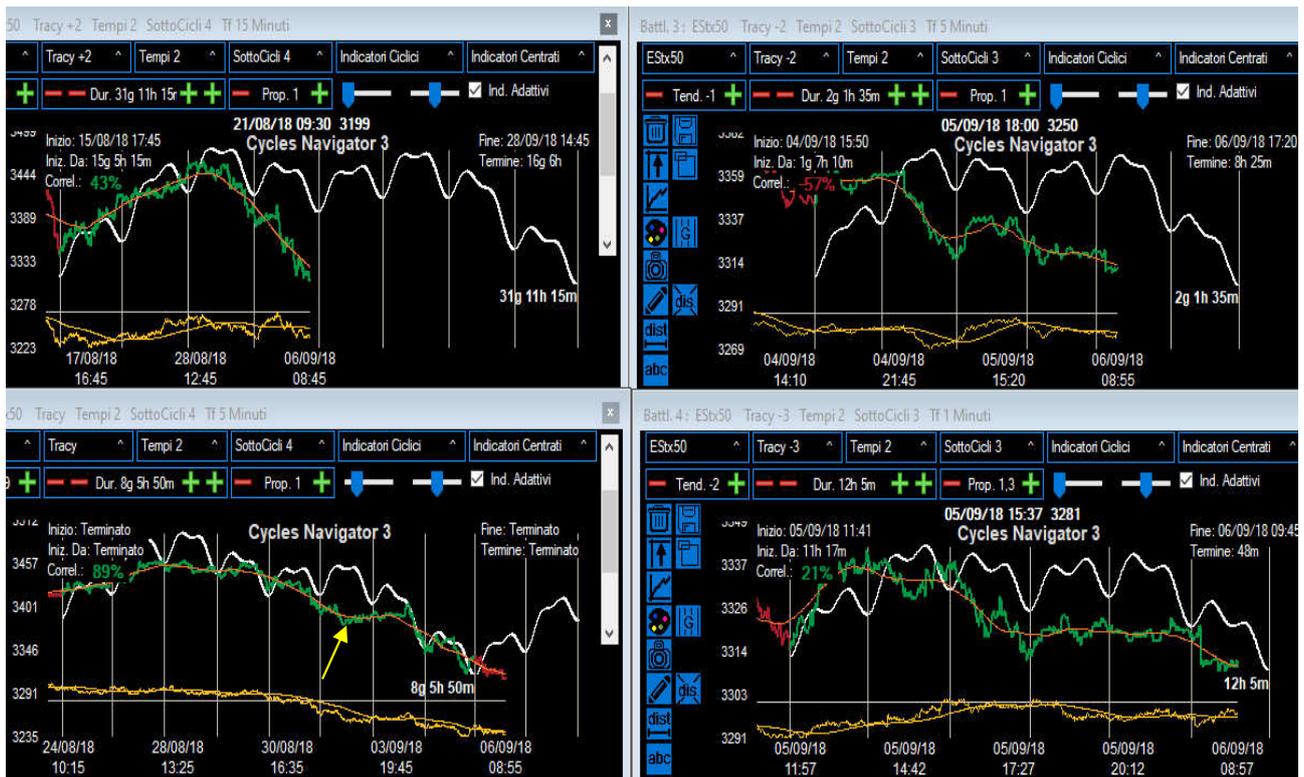
Questa notte la Bilancia Commerciale dell'Australia è stata poco sopra le attese.

Il dato sugli Ordinativi Industriali della Germania (ore 8) è stato poco sotto le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 14:15	Variazione Occupazione non Agricola	<u>1</u>
Ore 16:00	Ordinativi Industriali Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice Ism non Manifatturiero Usa	<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'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 6 settembre):



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 e dopo una buona ripresa sta perdendo forza dal 29 agosto. Per l'Europa siamo entrati in una fase di indebolimento in leggero anticipo. A questo punto la debolezza potrebbe proseguire sino a fine ciclo, attesa per fine mese. Tuttavia sono attesi comunque dei rimbalzi che rendano la debolezza più tenue. Per l'S&P500 la fase di debolezza potrebbe iniziare dalla fine della prossima settimana. Anche per il FtseMib la struttura sembra differente, ma non è il caso di approfondire.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – abbiamo 2 possibilità:
 1- ciclo partito il 24 agosto è che si è allungato- in tal caso si potrebbe trovare un minimo conclusivo in giornata- a seguire 2-3 gg di recupero;
 2- ciclo partito il 31 agosto pomeriggio (vedi freccia gialla) e già debole- in tal caso si potrebbe proseguire in debolezza almeno sino a domani, ma vi possono essere differenti strutture (per es. 1 gg di rimbalzo e poi 2 gg ancora deboli).
 Difficile dire cosa prevarrà, ma per miniS&P500 e FtseMib l'ipotesi 2 sembra più concreta, con un Settimanale in leggera forza per il FtseMib.

- 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 4 settembre intorno alle ore 15:45 ed è in debolezza. Potrebbe proseguire debole sino al pomeriggio.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 11:40 ed è leggermente debole. Potrebbe trovare un minimo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero che potrebbe essere 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 fase di leggero rimbalzo potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3325-3340-3365
- Dax: 12075-12135-12180
- Fib (struttura differente): 20720 – 20880-21000
- miniS&P500 (forza differente): 2895- 2901-2913

Valori oltre quello sottolineato ridurrebbero la debolezza del nuovo Settimanale (ipotesi 2).

- dal lato opposto una ripresa della debolezza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3300-3280-3260
- Dax: 11975-11900-11800
- Fib: 20470-20350-20200
- miniS&P500 (forza differente): 2877-2870-2860

Valori sui livelli successivi confermerebbero debolezza sui Cicli superiori.

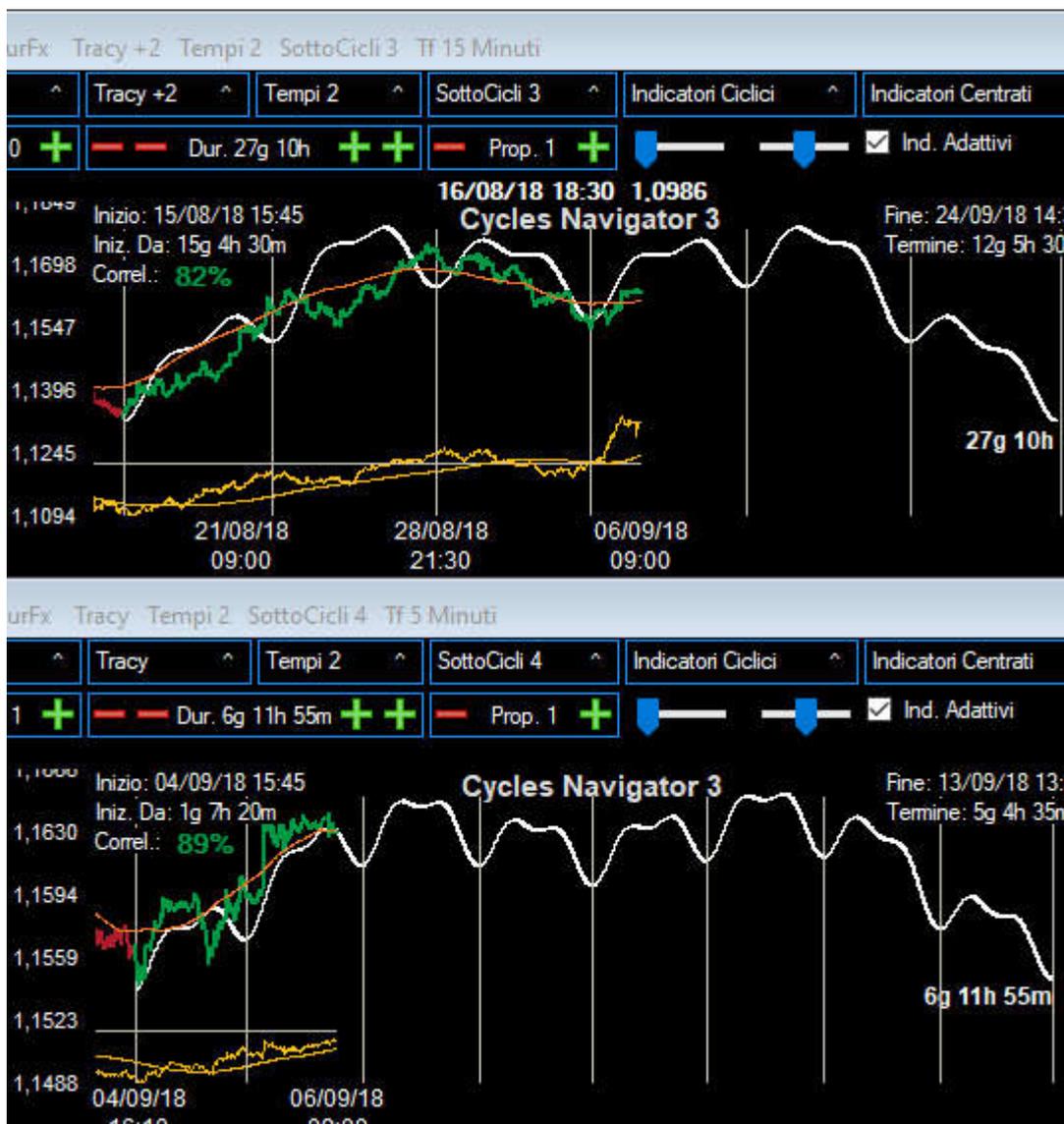
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3325	8-9	3318
Eurostoxx-2	3340	9-10	3332
Eurostoxx-3	3365	9-10	3357
Dax-1	12075	16-17	12060
Dax-2	12135	16-18	12120
Dax-3	12180	21-22	12160
Fib-1	20720	45-50	20580
Fib-2	20800	45-50	20660
Fib-3	20880	55-60	20840
miniS&P500-0	2891	2,75-3	2888,5
miniS&P500-1	2895	2,75-3	2892,5
miniS&P500-2	2901	3,25-3,5	2898

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3300	9-10	3308
Eurostoxx-2	3280	9-11	3288
Eurostoxx-3	3260	11-12	3270
Dax-1	11975	16-18	11990
Dax-2	11940	21-22	11960
Dax-3	11900	21-22	11920
Fib-1	20470	45-50	20510
Fib-2	20350	45-50	20390
miniS&P500-1	2877	3,25-3,5	2880
miniS&P500-2	2870	3,25-3,5	2873
miniS&P500-3	2860	3,25-3,5	2863

***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 9:05 di oggi 6 settembre:



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito probabilmente un Mensile sui minimi a V del 15 agosto. Siamo poco oltre la metà ciclo e la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino al 13-14 settembre.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito in tempi idonei sui minimi del 4 settembre pomeriggio ed ha una buona forza. Potrebbe avere almeno 2 gg (sino a 3) di prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 09:30 ed ha una discreta forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 10:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe riportare a 1,1660-1,1690;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1600-1,1580- valori inferiori e verso 1,1550 annullerebbero le forze del 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-0</u>	1,1638	0,0013-0,0014	1,1626
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1660	0,0014-0,0015	1,1647
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1690	0,0014-0,0015	1,1677
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1600	0,0013-0,0014	1,1612
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1580	0,0014-0,0015	1,1593

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 6 settembre):



Oggi si passa al contratto dicembre che quota 2,5 figure in meno. Qui sopra c'è ancora il contratto settembre e la linea verde che scende è proprio lo scalino legato al nuovo contratto.

- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – sembra partito un nuovo Mensile sui minimi del 29 agosto e non ha particolare forza. Potrebbe rimanere con una leggera forza sino a circa il 12 settembre- poi una fase di perdita di forza per chiudere il ciclo entro fine mese. Resta sempre la possibilità di una differente struttura ciclica, che per ora ha minori potenzialità e non la commento.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito sui minimi del 29 agosto pomeriggio ed ha perso forza. La struttura è poco chiara. Potrebbe essere terminata in anticipo sui minimi di ieri, ma non si può escludere una fase di debolezza sino a domani pomeriggio. Ciò suggerisce prudenza nel trading.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri (con un prolungamento del ciclo precedente) intorno alle ore 15:50 ed ha una leggera forza. La sua prosecuzione è legata ai dubbi espressi sul Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 160,15-160,35 - valori verso 160,50 ci direbbero di un probabile nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a 159,75- valori verso 159,55 confermerebbero un Settimanale che deve ancora concludersi- oltre c'è 159,30 cosa che indebolirebbe anche il Mensile.

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

Bund (contratto Dicembre)	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-0	160,15	0,08-0,09	160,08
Trade Rialzo-1	160,35	0,09-0,10	160,27
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-0	159,75	0,08-0,09	159,82
Trade Ribasso-1	159,55	0,09-0,10	159,63

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

Opzioni

- (Nuovo)- Potrebbe essere il momento di una operazione bi-direzionale (long Strangle stretto), anche in attesa della Bce (13 settembre). Meglio attendere una discesa della volatilità ed una data più vicina al 13 settembre anche per non perdere Theta.

- il 4 settembre mattina ho fatto Vertical Call credit Spread su scadenza settembre, ma con utili molto bassi. Praticamente si ipotizza che non verranno superati i massimi relativi del 28 agosto per Eurostoxx e Dax e si potrebbe fare:

- Eurostoxx (meglio se tra 3390-3420)- vendita Call 3475 ed acquisto Call 3525

- Dax (meglio se tra 12300 e 12400)- vendita Call 12600 ed acquisto Call 12700.

Volendo gestire dinamicamente la posizione, non appena la Call venduta fa guadagnare quanto il costo della Call acquistata, la si chiude. Si attende poi un rimbalzo per chiudere in utile la Call acquistata.

- L'8 agosto mattino ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre che successivamente ho gestito dinamicamente. Per l'Eurostoxx ho chiuso in leggero utile per valori oltre 3450- per il Dax volevo vedere (dal 30 agosto) valori intorno a 12550 che non sono stati raggiunti- ora attendo, ma credo vi saranno poco possibilità.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi 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. L'ho chiusa per Eurostoxx 3450 e lo volevo fare per Dax intorno a 12550- ora attendo, ma credo vi saranno poco possibilità. 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. Volevo acquistare sulla debolezza una quantità pari ad 1/3 di quanto detengo, per valori sotto 1,130 sfiorato il 10 agosto-peccato). Per la restante attendo, ma potrei acquistarne in quantità pari a 1/2 di quanti detengo per valori sotto a 1,1520.

Per Valori sotto 1,1500 potrei anche fare operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,150-vendita Call 1,160.

- Per il **Bund** per valori 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 erano giusti, poiché tengono conto che il sottostante è il future Bund dicembre che quota 2,5 figure più sotto dell'attuale. Per valori sotto 159,75 chiederei in utile la posizione.

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 161,5 (per il nuovo contratto dicembre) 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 1/4 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).