

17-ott-2017

Gli indici azionari restano forti sia in Europa che negli Usa, anche se in realtà siamo su una lateralità da parecchi giorni. Valide alternative all'azionario per ora non ne vedono i grandi gestori. Tuttavia il rialzo da fine agosto è stato molto buono, e qualche operatore potrebbe essere tentato di alleggerire l'azionario innescando una fisiologica correzione.

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):

| | |
|---------------------------------|--------|
| Giappone (Nikkei225): | +0,36% |
| Australia (Asx All Ordinaries): | +0,69% |
| Hong Kong (Hang Seng): | +0,56% |
| Cina (Shangai) | +0,14% |
| Taiwan (Tsec) | chiusa |
| India (Bse Sensex): | +0,29% |

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 Positivo*.

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

Questa notte il dato sui Consumi Famiglie del Giappone è stato poco sotto le attese- la Produzione Industriale poco sopra le attese- l'Inflazione secondo le attese.

Questa mattina (ore 8:00) il dato sulle Vendite al Dettaglio della Germania è stato poco sotto le attese.

| <u>Ora</u> | <u>Dato</u> | <u>Rilevanza</u> |
|-------------------|--|-------------------------|
| Ore 10:30 | Inflazione UK | <u>1</u> |
| Ore 11:00 | Indice Zew Sentiment Economia Germania | <u>1</u> |
| Ore 12:00 | Inflazione Eurozona | <u>2</u> |
| Ore 15:15 | Produzione Industriale 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 i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio giugno e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 17 ottobre- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale associato a quello inferiore) stanno girando al ribasso per l'Europa (lo era già per il FtseMib), resta al rialzo per il miniS&P500.

Dal punto di vista ciclico, il **ciclo Trimestrale** è partito il 29 agosto per tutti i Mercati Europei, mentre per l'S&P500 sembra più probabile una partenza il 21 agosto. Per ora ragioniamo su una divisione in 2 sotto-cicli per l'Europa, con un minimo centrale che era atteso intorno al 19/20 ottobre. Ci sarebbe una possibile divisione in 3 sotto cicli Mensili (più probabile sul miniS&P500) con il 2° sotto-ciclo Mensile partito sui minimi del 25 settembre.

In base ai cicli inferiori (in particolare il Settimanale) ci potrebbe essere una convergenza tra le 2 ipotesi scritte sopra, con un minimo intorno al 25 ottobre.

Comunque monitoriamo attenta,mente questa fase ciclica, poiché manca a tutta la struttura un minimo relativo, per poi cercare di proseguire in un ulteriore rialzo.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partita una nuova fase sui minimi del 4 ottobre, con partenze leggermente sfasate per miniS&P500 e FtseMib (il quale ha poi sviluppato forme differenti). I tempi ciclici sarebbero scaduti ieri pomeriggio. Tuttavia abbiamo di fatto una lateralità dal 5 ottobre (con forme differenti per i vari mercati) che rende difficoltosa una interpretazione precisa. Abbiamo 2 possibilità:

1- Diciamo che per i tempi ciclici (che non sono lineari) una lateralità può aumentare le durate cicliche, visto che i tempi ciclici non sono lineari- in tal senso si potrebbe trovare un minimo conclusivo entro oggi pomeriggio o addirittura domani pomeriggio.

2- potrebbe essere partito un nuovo ciclo sui minimi del 13 ottobre pomeriggio- in tal caso potremmo avere 2 gg di leggero rialzo (o continuazione di lateralità) e poi almeno 3 gg di indebolimento.

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

- un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3585- 3572-3550

- Dax: 12960-12870-12820-12750
- Fib (situazione differente): 22200-22100-22000
- miniS&P500: 2546-2539-2529- 2520

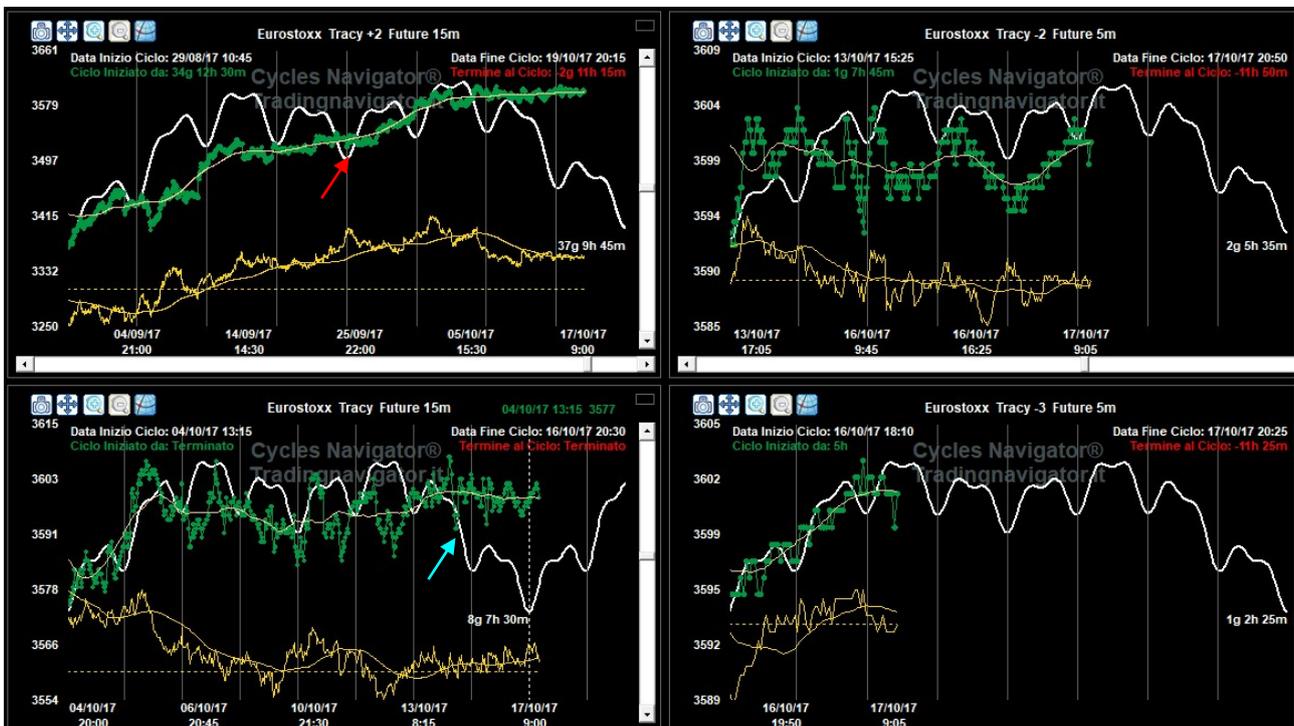
Valori verso quello sottolineato metterebbero in debolezza il Settimanale. Valori inferiori avrebbero qualche effetto anche sui cicli superiori.

dal lato opposto una ulteriore forza può portare a:

- Eurostoxx: 3610-3625-3650
- Dax: 13030-13075-13150
- Fib (situazione differente): 22520-22700-22800
- miniS&P500: 2557-2565-2575

Valori sopra quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in forza e che potrebbe mutare forma.

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 17 ottobre):



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)- è partito sui minimi del 29 agosto (21 agosto per il miniS&P500). Abbiamo 2 interpretazioni differenti:

- 1- ciclo metà Trimestrale che può terminare intorno al 20 ottobre;
- 2- ciclo 2° Mensile partito il 25 settembre (vedi freccia rossa), che può concludersi intorno al 25 ottobre o poco oltre.

Diciamo che ci potrebbe essere una convergenza tra le 2 possibilità con un minimo relativo entro il 25 ottobre.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito sui minimi del 4 ottobre con differenti orari tra Europa e Usa. Più sopra ho descritto le sue potenzialità e non mi ripeto. Evidenzio solo il minimo del 13 ottobre pomeriggio (vedi freccia ciano) da cui potrebbe essere partito il nuovo ciclo Settimanale, anche se con forme anomale.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- è partito il 13 ottobre intorno alle ore 15:25 e non ha particolare forza. Potrebbe svilupparsi secondo struttura differenti e pertanto è un ciclo poco attendibile.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- sembra partito ieri intorno alle ore 18:15 e non ha forza. La sua prosecuzione dipende da come si svilupperà il ciclo Settimanale che è poco chiaro.

N.B.: la prosecuzione della lateralità da parecchi giorni rende più complicata il trading- pertanto è più facile vi possano essere false rotture. Ciò suggerisce prudenza: ridurre Stop e Profit- ridurre la quantità di contratti.

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 | 3610 | 8-9 | 3603 |
| Eurostoxx-2 | 3625 | 11-12 | 3615 |
| Dax-1 | 13030 | 16-17 | 13015 |
| Dax-2 | 13075 | 21-22 | 13055 |
| Fib-1 | 22460 | 40-45 | 22425 |
| Fib-2 | 22520 | 55-60 | 22470 |
| miniS&P500-1 | 2560 | 2,25-2,5 | 2558 |
| miniS&P500-2 | 2565 | 2,75-3 | 2562,5 |

| <u>Trade Ribasso</u> | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit (punti)</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|
| Eurostoxx-1 | 3590 | 8-9 | 3597 |
| Eurostoxx-2 | 3572 | 11-12 | 3582 |
| Eurostoxx-3 | 3550 | 11-12 | 3560 |
| Dax-0 | 12960 | 16-17 | 12975 |
| Dax-1 | 12930 | 21-22 | 12950 |
| Dax-2 | 12880 | 21-22 | 12900 |
| Fib-0 | 22280 | 45-50 | 22320 |
| Fib-1 | 22200 | 55-60 | 22250 |
| Fib-2 | 22100 | 55-60 | 22150 |
| miniS&P500-0 | 2550 | 2,25-2,5 | 2552 |
| miniS&P500-1 | 2546 | 2,75-3 | 2548,5 |
| miniS&P500-2 | 5239 | 3,25-3,75 | 25342 |

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 anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati ad 1 ora a partire da inizio maggio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 17 ottobre:



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - è partito sui minimi del 4 luglio ed ha avuto una buona forza sino ai massimi dell'8 settembre. La discesa successiva è stata in tempi idonei ed il minimo del 6 ottobre (vedi freccia blu) sembra proprio la partenza di un nuovo Trimestrale. Se così fosse potremmo avere una prevalenza rialzista sino ad inizio novembre- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale - è partito in tempi idonei sui minimi del 6 ottobre pomeriggio intorno alle ore 14:45. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro oggi pomeriggio (o al limite domattina). A seguire almeno 3 gg di ripresa rialzista con il nuovo ciclo Settimanale.

- Ciclo Giornaliero - è partito ieri o sui minimi delle 9 o su quelli delle 11:40 ed è debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore correzione può portare oltre 1,1740 e 1,1720- valori inferiori e verso 1,170 metterebbero qualche dubbio sul nuovo Trimestrale;
- dal lato opposto possiamo avere recuperi verso 1,180 e 1,1820- valori superiori sarebbero più compatibili con un nuovo 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> | 1,1800 | 0,0014-0,0015 | 1,1787 |
| <u>Trade Rialzo-2</u> | 1,1820 | 0,0016-0,0017 | 1,1805 |
| | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
| <u>Trade Ribasso-1</u> | 1,1750 | 0,0014-0,0015 | 1,1763 |
| <u>Trade Ribasso-2</u> | 1,1720 | 0,0014-0,0015 | 1,1733 |

Bund

Ciclo Trimestrale - è partito sui minimi del 7 luglio ed ha avuto una buona forza per oltre metà ciclo. Dopo i massimi dell'8 settembre si è avuto un costante e fisiologico indebolimento sino ai minimi del 28 settembre (vedi freccia rossa). Lì sembra partito in anticipo un nuovo ciclo- ciò potrebbe portare ad una prevalenza rialzista sino a fine ottobre- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale - è partito in tempi idonei sui minimi del 6 ottobre intorno alle ore 16:00 e mantiene una decisa forza. Per andare a chiudere mancherebbe un po' di indebolimento con un

minimo conclusivo entro domani mattina (o il giorno successivo). Con un nuovo Settimanale potremmo avere 3 gg di leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 09:00 ed ha una discreta forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di indebolimento può portare a 161,9-161,6-161,4 per la conclusione del Settimanale;
- dal lato opposto una ulteriore forza potrebbe portare oltre 162,55- poi abbiamo 162,80 e 163. Ciò muterebbe le forme del Settimanale dando ulteriore forza ai cicli superiori. Ricordo che considero valori superiori a 162,5 un eccesso ciclico rialzista senza prima una correzione.

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 | 162,55 | 0,08-0,09 | 162,48 |
| Trade Rialzo-2 | 162,80 | 0,09-0,10 | 162,72 |
| | Vendita sotto | Take-Profit | Stop-Loss sopra |
| Trade Ribasso-1 | 162,20 | 0,09-0,10 | 162,28 |
| Trade Ribasso-2 | 161,90 | 0,11-0,12 | 162,00 |

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

- Non ho posizioni sul mercato Europeo. Ora attendo almeno una correzione per entrare ancora al rialzo.

- Il 19 e 20 settembre e successivamente, dicevo che si poteva rischiare qualcosa in più facendo una posizione sintetica in Opzioni al ribasso (con miniS&P500 sopra 2480): acquisto Put marzo 2200 e vendita di Call marzo 2625. Chiaramente la vendita della Call comporta rischi che vanno gestiti in caso di decisi rialzi, diciamo oltre 2600.

Con il miniS&P500 oltre 2520 si poteva fare con: acquisto Put marzo 2500- vendita Call marzo 2650.

Per chi crede alle date anniversario (crollo del 19 ottobre 1987) potrebbe acquistare Call dicembre 2400 (o 2350 per spendere meno) puntando ad utili su incrementi di Volatilità.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd**, avevo operazione moderatamente ribassista in Opzioni, che ho chiuso il 3 ottobre mattina (come avevo scritto). Come avevo scritto ho deciso di entrare sulla forza per salite oltre 1,180. Su discese sotto 1,1725 incrementerei la posizione di 1/2.

- Per il **Bund** non ho posizioni e purtroppo non vi sono stati ribassi sufficienti per aprire posizioni rialziste. Per salite oltre 163 penso di fare posizione leggermente ribassista (o meglio non rialzista) con Call credit Vertical Spread su scadenza dicembre: vendita Call 163,5 ed acquisto di Call 164.

ETF:

- Ho posizioni short di lungo periodo su S&P500 (su cui ho fatto vari movimenti). Ho deciso di incrementare la posizione di 1/6 per valori oltre 2520. Potrei farlo ulteriormente per valori oltre 2600.

- Ho posizioni rialziste con Etf rialzista su FtseMib ed Eurostoxx che gestisco in modo dinamico. Sto valutando l'ingresso con 1/3 di quanto già detengo.

I continui rialzi non mi hanno consentito di entrare in posizione su almeno una correzione.

Per FtseMib sotto 22100 potrei incrementare di 1/5 la posizione. Tengo liquidità per almeno altri 2 ingressi su eventuali correzioni ulteriori.

- Come posizione di lungo periodo ho iniziato ad accumulare una posizione al ribasso con Etf 2x short sul Bund (Etf della Lyxor-isin: FR0010869578) per Bund oltre 162,8 incrementerei la posizione.

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 quelli 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).