

## 18-lug-2017

Poche novità all'orizzonte. I Mercati azionari restano su livelli elevati e sembrano ora in attesa delle decisioni della Bce di giovedì. L'dea di fondo è che anche i Tassi Usa rimarranno bassi e pertanto conviene mantenere i portafogli (dei grandi gestori) sovrappesati in Azioni.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,59%
Australia (Asx All Ordinaries):	-1,08%
Hong Kong (Hang Seng):	+0,01%
Cina (Shanghai)	+0,19%
Taiwan (Tsec)	+0,23%
India (Bse Sensex):	-0,67%

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:

Ore 10:30	Inflazione UK
Ore 11:00	Sentiment Economia Eurozona (Zew)

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 seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio marzo e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 18 luglio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale associato a quello inferiore) sono tornati al rialzo per tutti gli Indici.

Dal punto di vista ciclico, per il **ciclo Trimestrale**, è partito il 18 maggio, cosa molto più chiara per il miniS&P500 dove si è sempre stati ben sopra i minimi di partenza. Anche per l'Europa il 18 maggio sembra una data appropriata andando a fare i conteggi delle strutture precedenti. Tuttavia qui vi è una minor forza con dei nuovi minimi ciclici a fine giugno (un doppio minimo per il Fib). Il deciso rialzo della scorsa settimana pone sui minimi del 30 giugno la possibile metà ciclo (vedi freccia blu), con un ragionevole dubbio per i successivi minimi del 6 luglio.

Abbiamo 2 possibilità:

- questa fase di ripresa ha vita breve (diciamo massimo fino al 20-21 luglio) e poi inizia un graduale indebolimento
- fase di ripresa sino a fine luglio- poi un indebolimento per andare verso la conclusione ciclica.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – resta un ragionevole dubbio su 2 possibilità:

1- ciclo più breve partito l'11 luglio - può avere almeno 2 gg di debolezza per andare alla chiusura

2- ciclo più lungo partito (in modo anomalo) sui minimi del 6 luglio – può avere 1 gg di indebolimento e trovare un minimo conclusivo entro domattina.

Eventuali nuovi massimi, superiori a quelli della scorsa settimana, porterebbero ad un accorciamento del ciclo definito nell'ipotesi 2.

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 correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3480-3452- 3425
- Dax: 12470-12390- 12300
- Fib: 21320-21050-20900
- miniS&P500: 2450-2439-2430- 2415

Valori verso il 1° scritto sopra sono “naturali” correzioni- valori inferiori e verso il 1° sottolineato metterebbero in debolezza il Settimanale. Valori verso il 2° sottolineato indebolirebbero anche i cicli superiori (in realtà per il miniS&P500 sarebbe meglio vedere prezzi verso 2400).

- dal lato opposto una ulteriore forza può portare a:

- Eurostoxx: 3535- 3550- 3575
- Dax: 12620-12675-12780- 12850
- Fib: 21520-21660-21800
- miniS&P500: 2462-2470-2480

Valori oltre il 1° sottolineato ci direbbero di un Settimanale probabile uovo Settimanale (ipotesi 2). Valori oltre il 2° porterebbero nuova forza sui cicli superiori al Settimanale (fatto già evidente per il miniS&P500).

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 18 luglio):



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)- con i rialzi della scorsa settimana è prevalsa l'ipotesi di un nuovo ciclo metà-Trimestrale partito sui minimi del 30 giugno (con un dubbio per quelli del 6 luglio-vedi freccia ciano). Come prosecuzione potremmo avere una fase di prevalenza rialzista sino a circa il 20-21 luglio- poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- in figura mostro la partenza il 6 luglio- anche se il minimo dell'11 luglio (vedi freccia rossa) sembra per altri versi un partenza più idonea. I 2 casi sono stati valutati più sopra e non mi ripeto.

- 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 14 luglio pomeriggio e si sta indebolendo. Potrebbe proseguire così sino a trovare un minimo nel primo pomeriggio di oggi. Resta per ora è un ciclo poco affidabile.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- sembra partito ieri intorno alle ore 11:10 con un accorciamento del ciclo precedente. E' un ciclo debole che potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà da quale scenario prevarrà sul Settimanale.

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>	3521	8-9	3514
<b>Eurostoxx-2</b>	3535	11-12	3525
<b>Dax-1</b>	12580	16-18	12565
<b>Dax-2</b>	12625	16-18	12610
<b>Fib-1</b>	21460	45-50	21420

<b>Fib-2</b>	21520	55-60	21470
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2462	2,75-3	2459,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2467	2,75-3	2464,5

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3495	8-9	3502
<b>Eurostoxx-1</b>	3480	11-12	3490
<b>Eurostoxx-2</b>	3462	9-10	3470
<b>Dax-0</b>	12500	16-18	12515
<b>Dax-1</b>	12470	16-18	12485
<b>Dax-2</b>	12440	21-22	12460
<b>Fib-1</b>	21320	45-50	21360
<b>Fib-2</b>	21250	55-60	21300
<b>Fib-2</b>	21150	55-60	21200
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2450	2,75-3	2452,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2445	2,75-3	2447,5
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2439	3,25-3,5	2442

**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 marzo ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 18 luglio):



### **Euro/Dollaro**

**Ciclo Trimestrale** - è partito sui minimi del 10 aprile ed ha preso ulteriore forza con i nuovi massimi oltre 1,150. Abbiamo 2 possibilità:

- il ciclo si allunga e potrebbe avere una prevalenza rialzista, diciamo ancora per questa settimana- a seguire un graduale indebolimento per andare alla chiusura ciclica entro fine mese
- ciclo corto e terminato sui minimi del 5 luglio (vedi freccia rossa)- in tal caso potremmo avere una prevalenza rialzista sino ad inizio agosto –poi si valuterà.

- **Ciclo Settimanale** – è partito in tempi ideali sui minimi del 13 luglio pomeriggio ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire con 1 gg (sino a 2) di ulteriore prevalenza rialzista, ma difficile definire con che forza.

- Ciclo Giornaliero - è partito ieri intorno alle ore 09:50 ed ha una decisa forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore fase di forza potrebbe portare a 1,155 – oltre abbiamo 1,158 e 1,160- valori superiori sarebbero più compatibili con un nuovo Trimestrale (ipotesi 2)
- dal lato opposto un po’ di correzione potrebbe portare verso 1,150 e 1,147- valori inferiori farebbero perdere forza al Settimanale e si potrebbe proseguire verso 1,145.

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>	1,1538	0,0014-0,0015	1,1525
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1560	0,0014-0,0015	1,1547
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1500	0,0013-0,0014	1,1512
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1470	0,0016-0,0017	1,1485

## Bund

Ciclo Trimestrale – è partito sui minimi del 14 marzo ed ha avuto forme un po’ anomale. Sui minimi del 7 luglio (vedi freccia blu) sembra partito il nuovo Ciclo che per ora non ha particolare forza. Comunque un nuovo Ciclo potrebbe portare ad una leggera prevalenza rialzista almeno sino a fine mese. Solo discese sotto i minimi di 160,3 porterebbero ad una differente struttura ciclica che andrebbe valutata.

- Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei il 7 luglio e mantiene una discreta forza dopo oltre 6 gg. Per andare a chiudere mancherebbe almeno 1 gg di leggero indebolimento.

- Ciclo Giornaliero - è partito ieri intorno alle ore 17:10 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così per la mattinata ed eventualmente indebolirsi nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 18. 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 leggera correzione può portare a 161,25- 161 e sino a 160,75- valori inferiori indebolirebbero la fase ciclica
- dal lato opposto possono valori superiori a 161,75 ci direbbero di un probabile nuovo Settimanale e si potrebbe proseguire verso 162- oltre abbiamo 162,3 che confermerebbero un nuovo Trimestrale.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	161,60	0,08-0,09	161,53
<u>Trade Ribasso-2</u>	161,75	0,09-0,10	161,67
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	161,20	0,08-0,09	161,27
<u>Trade Ribasso-2</u>	161,00	0,09-0,10	161,08

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

- Come scrivevo ieri, sembra una fase poco attraente dal punto di vista della Remunerazione/Rischio aprire strategie in Opzioni al rialzo oppure al ribasso (anche con strutture in vendita). Pertanto le operazioni bi-direzionali già in essere sembrano la soluzione migliore in questa fase di bassa volatilità.

- Il 6 luglio mattina ho aggiunto una ulteriore Strategia bi-Direzionale (fatta simile il 27 giugno-vedi più sotto) con il classico Strangle Stretto Asimmetrico (stavolta su scadenza settembre) che visti i prezzi poteva essere:

- Eurostoxx - acquisto Call 2475- acquisto Put 2400

- Dax (se tra 12380 e 12480)- acquisto Call 12450- acquisto Put 12200

- FtseMib (se tra 20850 e 21000): acquisto Call 21000 - - acquisto Put 20000.

Punto ad un utile del 10% (valore ridotto e calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

- Il 27 giugno mattina ho messo l'Operatività in Opzioni con strategia bi-Direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico.

Si puntava ad un utile del 15% (valore ridotto).

- Il 30 maggio (in un report sulla Volatilità) dicevo che si poteva fare operazione moderatamente ribassista con Vertical Put debit Spread su scadenza luglio. Io l'ho fatta su Eurostoxx e Dax. Poi ho gestito dinamicamente metà la posizione con chiusura di Put venduta. Poiché le Put acquistate erano decisamente in the money il 30 giugno mattina le ho chiuse in utile. Per la restante posizione attendo.

- mi rimane un Call debit Vertical Spread su scadenza luglio sul miniS&P500: vendita Call 2450 ed acquisto Call 2465- è frutto do un roll-over di una precedente posizione. La mantengo. Ma sono a rischio.

### **Eur/Usd - Bund:**

- Per l'**Eur/Usd** non ho più posizioni.

Per Eur/Usd sopra 1,15 pensavo di fare operazione in Opzioni moderatamente ribassista con Vertical Put debit Spread. Ieri mattina ho scritto che ero poco convinto di tale operazione e non l'ho fatta.

- Per il **Bund** per valori sotto 161 (il 6 luglio) ho fatto operazione moderatamente rialzista con Call debit Vertical Spread su scadenza agosto (avevo scritto luglio per errore): acquisto Call 161 e vendita Call 161,5. Per nuove correzioni sotto 161 farei ancora tale operazione ma su scadenza settembre.

### **ETF:**

- Il 18 aprile ho iniziato ad acquistare Etf rialzista su FtseMib per Indice intorno a 19700. Come avevo scritto sono entrato anche sull'Eurostoxx per discese sotto 3580 (il 18 maggio). Per il FtseMib ho incrementato la posizione per valori sotto 21000 (sempre il 18 maggio). Ora attendo,

- Ho incrementato più volte le posizioni su Etf short sull'S&P500 sui vari rialzi con vendite in utile su alcuni importanti recenti correzioni. L'ultima volta per discese sotto 2330 (il 27 marzo mattina)

ho chiuso 1/4 della posizione. Su discese sotto 2350 (il 18 maggio) ho chiuso 1/4 della posizione che avevo. Ora attendo.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho già chiuso parte della posizione in utile. Per salite oltre 125 ho acquistato (il 4 aprile) ancora una quantità pari ad 1/3 di quanto già detenevo. Ora attendo.

- Il 15 dicembre, ritenevo sensato l'ingresso sull'Oro sulla sua debolezza per prezzi sotto 1150\$. Ho utilizzato Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770). Per valori sopra 1250\$ ho chiuso da qualche mese in utile metà posizione. Per valori sotto 1200\$ potrei acquistarne una quantità pari d 1/2 di quanto già detengo.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01)- come avevo scritto ho iniziato ad acquistare Brent per discese a 45\$ (avvenuto il 21 giugno). Dicevo che avrei potuto acquistarne ancora per discese sotto 38\$. Ora attendo.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da oltre 1 anno (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Come avevo scritto ho aumentato la posizione di 1/5 di quanto già detengo per valori sotto 175 punti (avvenuto il 15 giugno). Il prezzo medio di carico è sceso così a 192, ma considerando la forza del dollaro (1,12 eur/usd) quando ho aperto le prime posizioni la situazione è meno gravosa.

### **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).