

19-sett-2017

Gli indici azionari restano forti con l'S&P500 che ieri ha superato quota 2500 punti. Tutti i grandi operatori (che con la loro liquidità creano i trend più consistenti) attendono l'oracolo "Fed" per avere il benessere di incrementare ulteriormente la posizione sull'azionario, anche in virtù dell'assenza di valide alternative.

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

Giappone (Nikkei225):	+1,96%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,11%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,23%
Cina (Shangai)	-0,35%
Taiwan (Tsec)	-0,52%
India (Bse Sensex):	-0,04%

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:

Ore 10:00	Bilancia Commerciale Eurozona	1
Ore 11:00	Sentiment Economia Germania (Zew)	1
Ore 14:30	Bilancia Commerciale Usa	1
Ore 14:30	Permessi Costruzione e Nuovi Cantieri Usa	1

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).

L'ultima colonna è la rilevanza dell'evento da 1 (basso) a 3 (elevato);

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio maggio e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 19 settembre-
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



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

Dal punto di vista ciclico, il **ciclo Trimestrale** è partito il 29 agosto per tutti i Mercati Europei. Per l'S&P500 sembra più corretto il 21 agosto, ma cambia poco. Il punto cruciale saranno le decisioni della Fed di domani poiché tra il 20-21 settembre abbiamo anche una data di rilevanza ciclica. Infatti potremmo proseguire con una ulteriore prevalenza rialzista almeno sino a metà ottobre (per ora evento più probabile)- diversamente si potrebbe entrare in una fase di incertezza prolungata, con delle correzioni più marcate che ora è inutile cercare di individuare come possibili tempistiche.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito un nuovo ciclo tra il minimo del 14 e del 15 settembre pomeriggio. Come dicevo anche ieri, in fasi "normali" dei mercati potremmo avere almeno 1-2 gg di prevalenza rialzista. Invece, le forti attese per le decisioni della Fed, possono frenare molte iniziative di trend.

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 potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3525-3550-3575
- Dax: 12605-12700-12770
- Fib: 22330-22500-22700
- miniS&P500: 2506-2515-2525

Valori oltre il 1° sottolineato ci direbbero un Settimanale in buona forza.

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

- Eurostoxx: 3490-3468-3450
- Dax: 12490- 12400-12360
- Fib: 22050-21900-21800
- miniS&P500: 2494-2487-2475

Valori sotto al 1° sottolineato metterebbero (un po' a sorpresa) in indebolimento anticipato il Settimanale. Valori sotto al 2° sottolineato (ancor più a sorpresa in questa fase) toglierebbero forza ai cicli superiori.

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 19 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. 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 partita una nuova fase in tempi idonei sui minimi del 29 agosto (21 agosto per il miniS&P500, ma cambia poco). In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino a circa il 20-21 settembre, ma potrebbe proseguire con il "benestare" della Fed.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito sui minimi del 14 o 15 settembre e non ha particolare forza. Più sopra ho descritto le sue potenzialità 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)- è partito sui minimi del 15 settembre intorno alle ore 16:30. Resta un ciclo poco affidabile, anche in virtù di una differente partenza per il miniS&P500 e forse anche per il Fib. Potrebbe comunque proseguire senza particolare direzionalità.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- sembra partito ieri intorno alle ore 13:25 (un po' dopo per il miniS&P500) e non ha forza. Potrebbe proseguire così sino alla sua

conclusione attesa intorno alle ore 14:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

N.B.: viste le forti attese per le decisioni Fed di domani, già da oggi vi possono essere false rotture di livelli di prezzo. Pertanto la tabella di Trading (anche per Eur/Usd e Bund) è meno affidabile. Inoltre è consigliato ridurre il Rischio nel Trading Intraday (ridurre numero contratti- ridurre Stop e Profit).

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	3525	8-9	3518
Eurostoxx-2	3540	9-10	3532
Dax-1	12570	16-17	12555
Dax-2	12605	16-18	12590
Fib-1	22330	40-45	22295
Fib-2	22400	55-60	22350
miniS&P500-1	3506	2,75-3	2503,5
miniS&P500-2	2512	2,75-3	2509,5

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3490	9-10	3498
Eurostoxx-2	3468	9-10	3476
Dax-1	12520	13-15	12533
Dax-2	12490	16-18	12505
Dax-3	12460	16-18	12475
Fib-1	22200	45-50	22240
Fib-2	22050	45-50	22090
miniS&P500-1	2497	2,75-3	2499,5
miniS&P500-2	2492	2,75-3	2494,5

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 19 settembre:



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - è partita una nuova fase in leggero anticipo sui minimi del 4 luglio ed ha avuto una buona forza con una serie di nuovi massimi. Sui minimi del 17 agosto è stata raggiunta la metà ciclo da cui vi è stata una ripartenza che sembra avere allungato questa 2° metà ciclo. La prevalenza rialzista potrebbe esaurirsi a breve per lasciare spazio ad una fase di graduale indebolimento per andare verso la chiusura ciclica. Anche qui le decisioni della Fed impatteranno molto.

- Ciclo Settimanale – è partito il 14 settembre intorno alle ore 14:50. Potrebbe avere 1-2 gg di leggero rialzo (o lateralità)- poi è atteso un graduale indebolimento di almeno 2 gg.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 09:20 con un ciclo precedente poco chiaro ed ha una buona spinta. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di forza può portare a 1,2030- valori al di sopra riporterebbero forza sui cicli superiori al Settimanale- oltre abbiamo 1,2050-1,2075

- dal lato opposto po' di correzione può portare a 1,1975-1,950- valori sino a 1,925 toglierebbero molte forze 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>	1,2010	0,0013-0,0014	1,1998
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2030	0,0014-0,0015	1,2017
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1975	0,0013-0,0014	1,1987
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1950	0,0014-0,0015	1,1963

Bund

Ciclo Trimestrale – è partito sui minimi del 7 luglio ed ha avuto una costante forza. Dopo i massimi dell'8 settembre si è avuto un graduale indebolimento, che ci poteva stare anche se in base alle forme cicliche era più attese dopo il 15 settembre. Questa prevalenza di debolezza potrebbe proseguire sino alla fine del ciclo attesa per ora intorno al 12-13 ottobre. Tuttavia le discese portano a dei tempi ciclici inferiori- inoltre qualche rimbalzo ci può sempre essere come in ogni tendenza.

- Ciclo Settimanale – sembra partito il 12 settembre intorno alle ore 17:50 e si è prematuramente messo in debolezza. Vista la sua forma piuttosto fuori statistica è più difficile fare proiezioni. Comunque potrebbe avere 1 gg circa di lateralità e poi 1 gg di ulteriore indebolimento per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 16:45 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così per la mattinata ed indebolirsi nel pomeriggio per poi trovare un minimo conclusivo entro le ore 17:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di ripresa può portare a 161,25- 161,50- valori superiori e verso 161,8 muterebbero le forme del Settimanale con effetti anche sui cicli superiori per valori oltre 162

- dal lato opposto una ulteriore indebolimento può portare sotto 160,85- oltre abbiamo 160,5 e 160 che porterebbero ad un indebolimento dei cicli superiori.

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 Rialzo-1</u>	161,25	0,08-0,09	161,18
<u>Trade Rialzo-2</u>	161,50	0,09-0,10	161,42
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	160,85	0,09-0,10	160,93
<u>Trade Ribasso-2</u>	160,65	0,09-0,10	160,73

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

- Dal 31 agosto dicevo che si poteva iniziare con qualche posizione al rialzo in Vertical Call debit Spread su scadenza ottobre.

Le posizioni sono in utile. Come dicevo la scorsa settimana, si poteva uscire anticipatamente al raggiungimento di un utile pari al 75% (ma lo abbasserei al 70%) di quello massimo (dato dalla differenza tra gli strike meno il costo dell'Operazione).

L'alternativa sarebbe una gestione dinamica- pertanto se c'è una correzione per cui la Call venduta perde almeno il 50% del valore, la si chiude e si tiene la Call acquistata in attesa di una nuova fase rialzista.

- Il 7 settembre (in attesa delle decisioni Bce e della Fed del 20 settembre) dicevo che potevano essere idonee delle operazioni bi-direzionali con long Strangle Stretto. Queste operazioni non mi convincevano del tutto e non le ho fatte. Comunque per chi le avesse fatte suggerisco di uscire dalla posizione se si ottiene un utile del 15%.

Si potrebbe però fare oggi operazione bi-direzionale sul miniS&P500 – metto la scadenza dicembre poiché non tutti i broker fanno operare su tutte le scadenze:

- per miniS&P500 tra 2497-2505: acquisto Call 2520-acquisto Put 2475.

Si potrebbe rischiare qualcosa in più facendo una posizione sintetica in Opzioni al ribasso, ovvero acquistare Put (scadenza oltre dicembre) e finanziarla parzialmente con vendita di Call su scadenze inferiori. Per ora attendo.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd** non ho posizioni. Non vi sono state correzioni sufficienti per poter entrare al rialzo con un sufficiente profilo remunerazione/rischio.

Su rialzi oltre 1,2010 (valore alzato) potrei iniziare ad assumere posizione moderatamente ribassista con le Opzioni (uso quelle quotate al Cme sul future Eurodollaro) con Vertical Put debit Spread: acquisto Put dicembre 1,200 e vendita Put dicembre 1,195.

- Per il **Bund** ho 3 operazioni moderatamente ribassiste su scadenza Ottobre. Potrei chiuderne in utile metà per Bund intorno a 160,5.

- 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, ma devo ancora definire dei livelli di prezzo idonei.

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).