

**23-feb-2018**

**Aggiorno alle ore 15:30 il Trading sulle Opzioni Settimanali che scadono venerdì 2 marzo.**

In questa fase la Volatilità Implicita è in discesa, ma ancora ben sopra alla media a 3 mesi. Per l'Italia bisogna tener conto della turbolenza legata alle elezioni.

Vediamo per questa settimana dei livelli di Strike che tengono conto di Volatilità ed Open Interest.

Si tratta di vendita di Put e/o Call in modo da comporre uno Strangle:

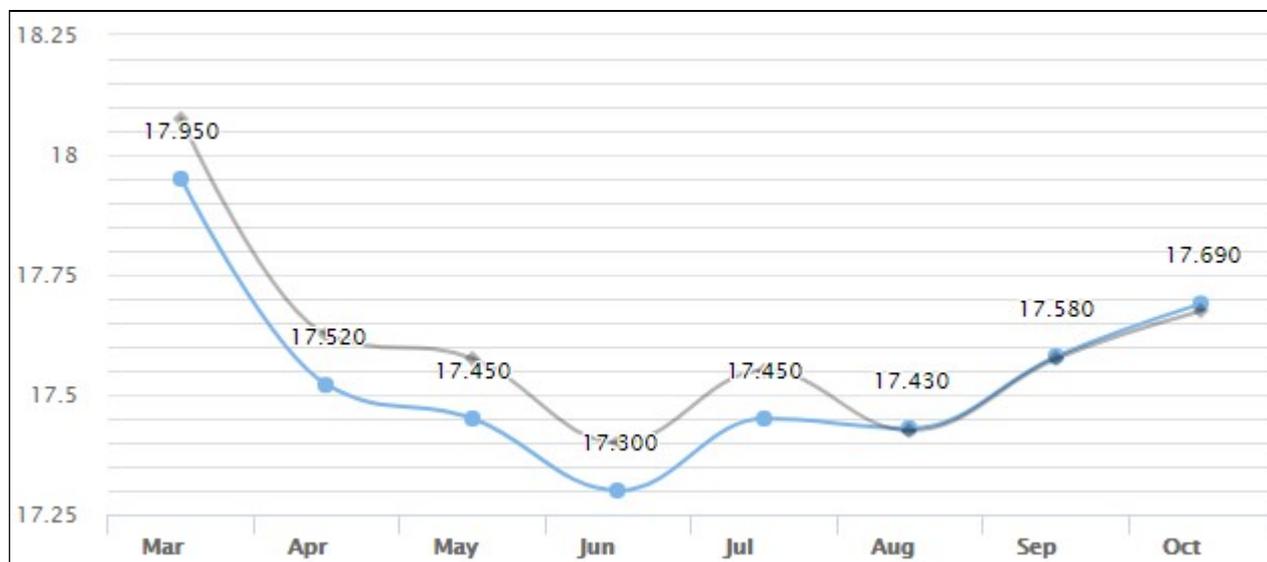
- Eurostoxx (meglio se tra 3430-3445): vendita Put 3300 – vendita Call 3525
- Dax (meglio se tra 12470-12510): vendita Put 11800- vendita Call 12900
- FtseMib (meglio se tra 22600-22700): vendita Put 21600 – vendita Call 23300.

Ricordo che trattasi di un trading rischioso e per esperti. Se per es. sull'Eurostoxx il mercato scende verso 3300 (rischio Put) o verso 3525 (rischio Call), si attua il roll over. Ovvero si chiude l'opzione in difficoltà (e si perde) e contestualmente si vende Opzione sulla scadenza settimanale successiva, scegliendo lo strike in modo da recuperare la perdita (ma la questione è più complessa).

Scrivo "verso" quei livelli poiché sarebbe meglio farlo poco prima che tali strike vengano superati. Come tolleranza si potrebbe mettere: Eurostoxx 15 punti – Dax 50 punti – FtseMib 100 punti.

I Mercati Azionari cercano un nuovo allungo. Come vedremo più sotto, se fossimo su un nuovo ciclo Settimanale ci sarebbero i presupposti per un nuovo allungo.

Vediamo come al solito la struttura a Termine del Vix segnala ancora una situazione di moderata tensione con una pendenza ancora verso il basso (backwardation) per le prime 4 scadenze. Rispetto a ieri (linea grigia) la curva di oggi (linea azzurra) è leggermente scesa, il che denota un calo di tensione.



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

Giappone (Nikkei225)	+0,72%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,78
Hong Kong (Hang Seng)	+0,98%
Cina (Shanghai)	+0,63%
Taiwan (Tsec)	+1,24%
India (Bse Sensex):	+0,88%

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 Positivo.

**Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:**

Questa mattina (ore 8) il dato sul PIL della Germania è stato secondo le attese.

Oggi l'unico dato di rilievo è l'Inflazione Eurozona (ore 11).

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

**Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dall'8 febbraio e aggiornati oggi alle ore 09:10 - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono ancora in fase di debolezza ciclica per tutti i Mercati, ma la pendenza (la Velocità) sta cambiando.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – attendiamo conferma che sia partito in tempi idonei sui minimi del 22 febbraio mattina. Se così fosse (ed abbiamo già qualche conferma) potremmo avere 3 gg di prevalenza rialzista. Chiaramente rapide discese verso i minimi di ieri porterebbero a differenti valutazioni, ma per ora ciò ha minori probabilità (che non significa impossibile).

Come al solito nei report del weekend approfondiremo (a Mercati fermi) opportunamente i movimenti della Settimana all'interno dei cicli superiori per fare valutazioni più approfondite.

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

- un ulteriore forza può portare:

- Eurostoxx: 3445-3470-3500
- Dax: 12535-12600-12650-12750
- Fib: 22600-22700- 22870
- miniS&P500: 2730-2740 2755-2765

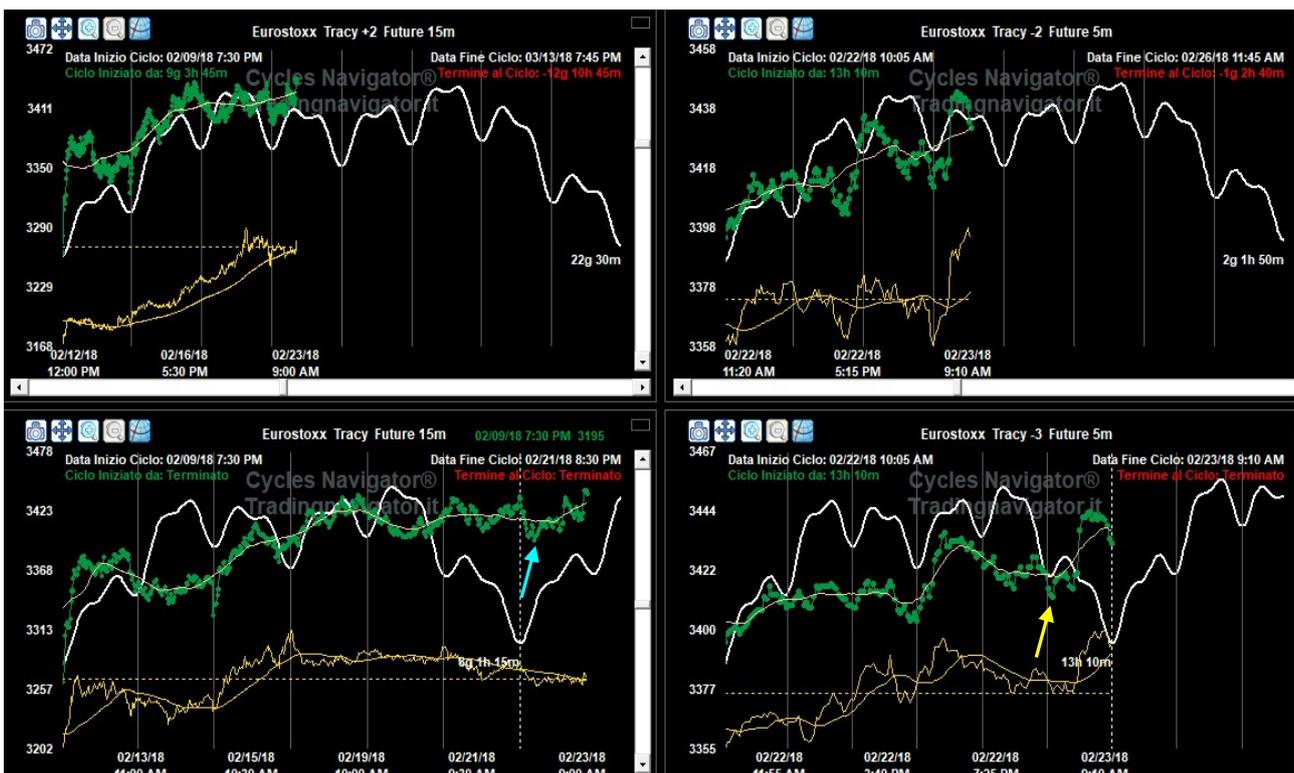
Valori oltre il 1° scritto sopra confermerebbero un nuovo Settimanale- valori oltre quello sottolineato confermerebbero forze sui cicli superiori al Settimanale.

- dal lato opposto una correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3410-3390-3370-3350
- Dax: 12385-12275-12200
- Fib: 22350-22250-22000
- miniS&P500: 2710-2700-2690-2665

Valori sotto al 1 sottolineato ci direbbero di una differente struttura del Settimanale- valori inferiori al 2° sottolineato toglierebbero forze (un po' a sorpresa) 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 9:10 di oggi 23 febbraio):



*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 un nuovo Ciclo (in tempi idonei) sui minimi a V del 9 febbraio pomeriggio. In tal senso potremmo

avere una prevalenza rialzista sino a circa il 2 marzo- poi si valuterà. Solo rapide discese (a sorpresa) sotto certi valori “critici” porterebbero differenti valutazioni.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito sui minimi del 22 febbraio mattina (vedi freccia ciano). Attendiamo ulteriori conferme che potrebbero portare ad una prevalenza rialzista sino a martedì mattina.

- 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 22 febbraio intorno alle ore 10:00 ed ha una buona forza. E' atteso proseguire a prevalenza rialzista.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – è partito ieri intorno alle ore 10:00 ed ha una buona forza. Potrebbe essere terminato in anticipo alle ore 21 di ieri (vedi freccia gialla)- oppure può trovare un minimo relativo entro le ore 10 (non è chiaro). Comunque la giornata è attesa a prevalenza rialzista con la conferma di un nuovo 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>	3445	11-12	3435
<b>Eurostoxx-2</b>	3470	11-12	3460
<b>Dax-1</b>	12535	21-22	12515
<b>Dax-2</b>	12600	21-22	12580
<b>Fib-1</b>	22600	45-50	22560
<b>Fib-2</b>	22700	55-60	22650
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2730	3,25-3,5	2727
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2740	3,25-3,5	2737

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3410	8-9	3417
<b>Eurostoxx-2</b>	3390	11-12	3400
<b>Dax-1</b>	12385	16-17	12400
<b>Dax-2</b>	12325	16-18	12330
<b>Dax-3</b>	12275	21-22	12295
<b>Fib-1</b>	22350	45-50	22390
<b>Fib-2</b>	22250	55-60	22300
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2710	2,75-3	2712,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2700	3,25-3,5	2703
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2690	3,25-4	2693

***Avvertenza.:*** leggere attentamente a fondo report 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 a 15 minuti a partire dall'8 febbraio ed aggiornati alle ore 09:10 di oggi 23 febbraio- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito sul minimo del 9 febbraio e si è prolungato. Attendiamo conferme che sia partito un nuovo ciclo sui minimi di ieri mattina, con anche l'Indicator Ciclico che si sta girando al rialzo. Se così fosse potremmo avere 3 gg di ripresa rialzista. Chiaramente discese sotto i minimi di ieri porterebbero a differenti valutazioni cicliche, con forme fuori statistica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 08:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe trovare un minimo a breve e poi riprendere forza con il nuovo Giornaliero. Solo discese sotto i minimi di ieri aprirebbero a differenti scenari.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ripresa di forza può portare verso 1,2330 e 1,2350- valori superiori confermerebbe un nuovo Settimanale- oltre abbiamo 1,238 e 1,240;
- dal lato opposto una ulteriore correzione può portare a 1,2260 – valori inferiori cambierebbero la struttura del Settimanale- oltre abbiamo 1,2230 e 1,2200 con effetti di indebolimento sui cicli superiori

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>	1,2330	0,0014-0,0015	1,2317
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2350	0,0016-0,0017	1,2335
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2260	0,0013-0,0014	1,2272
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2230	0,0014-0,0015	1,2243

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partito in deciso anticipo sui minimi del 15 febbraio ed ha una buona forza. Sembra diviso in 2 sotto-strutture. Potrebbe avere ancora un po' di forza per 1 gg- poi mancherebbe 1 gg di debolezza per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri in apertura ed ha una buona forza. Potrebbe essere già partito anche stamane in apertura. In tal senso potrebbe avere forza sino al primo pomeriggio (diciamo ore 15 circa) poi una perdita di forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore recupero di forza può portare a 159,3- oltre abbiamo 159,6 e 160 che confermerebbero forza sui cicli superiori ed allungerebbero probabilmente il Settimanale;
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 158,65 e sino a 158,45 – valori sotto 158,15 toglierebbero molta forza al Settimanale.

- 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>	159,30	0,09-0,10	159,22
<b>Trade Rialzo-2</b>	159,50	0,09-0,10	159,42
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	158,65	0,08-0,09	158,72
<b>Trade Ribasso-2</b>	158,45	0,09-0,10	158,53

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

### Opzioni

#### **- Aggiunta successiva ore 11**

Avrei preferito vedere una maggior correzione degli Indici Europei, comunque penso di aprire una operazione moderatamente rialzista sui Mercati Europei che eventualmente gestirò dinamicamente (come spiego bene al mio Corso Opzioni)- in tal senso metto la scadenza aprile, per avere più tempo per eventuali modifiche della strategia:

- Eurostoxx (se tra 3420-3440)- acquisto Call aprile 3450-vendita Call aprile 3500;
- Dax (se tra 12430 e 12480)- acquisto Call aprile 12450-vendita Call aprile 12550;
- Ftse Mib (se tra 22450 e 22550)- acquisto Call aprile 22500-vendita Call aprile 23000.

- Ricordo che entro le ore 15:45 metterò le Operazioni sulle Opzioni Settimanali – pertanto ri-aggiornate la pagina dopo quell'ora.

Ricordo solo che:

- per l'**Eur/Usd** ho chiuso in utile le posizioni rialziste il 16 febbraio mattina con mercato che tornava sotto 1,255. Per valori sotto 1,235 (avvenuto il 20 febbraio) ho fatto ancora operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza Marzo: acquisto Call 1,235 e vendita Call 1,240. Ieri ho iniziato ad assumere posizioni rialziste sul Forex per valori sotto 1,275- tengo capitali per almeno altri 2 ingressi su ulteriori ribassi (il prossimo potrebbe essere per valori sotto 1,218).

- per il **Bund** per valori sotto 158 (avvenuto l'8 febbraio) ho fatto Vertical Call debit Spread su scadenza aprile. Attenzione che qui il future di riferimento è il giugno che quota quasi 3 figure in meno. Pertanto ho acquistato Call aprile 155 e venduto Call aprile 155,5.

Come avevo scritto, per salite oltre 158,9 (del future Marzo) ho chiuso in utile la strategia.

#### **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 sia 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).