

24-ott-2017

Gli indici azionari restano mediamente forti ed in evidente attesa delle decisioni Bce del 26 ottobre. Anche Eur/Usd e Bund sembrano in fase di attesa di queste decisioni.

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

Giappone (Nikkei225):	+0,50%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,09%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,70%
Cina (Shangai)	+0,71%
Taiwan (Tsec)	+0,08%
India (Bse Sensex):	+0,36%

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 dei Direttori Acquisti Manifatturiero del Giappone è stato poco sotto le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Indice PMI Manifatturiero, Composite, Servizi Eurozona	<u>1</u>
Ore 15:45	Indice Direttori Acquisti Manifatturiero 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 9:10 di oggi 24 ottobre- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale associato a quello inferiore) sono al ribasso per l'Europa- hanno girato il ribasso anche 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.

Ci si attendeva un possibile minimo centrale o entro il 20 ottobre o entro il 25 ottobre. Quello del 19 ottobre sembra essere proprio la metà ciclo (vedi freccia blu). In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino a circa l'8-9 novembre. Ricordo che prevalenza non significa rialzo continuo, ma vi possono essere correzioni contenute.

Restano alcuni dubbi legati ai Mercati Europei che non hanno fatto nuovi massimi ciclici- inoltre le forme cicliche non sono proprio idonee, poiché ci si attendeva una correzione più accentuata per andare alla metà ciclo. Va detto che la lateralità da inizio ottobre per l'Europa è comunque una perdita di forza ciclica.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partito il 19 ottobre, con delle forme poco idonee, vista la "falsa partenza" del 17 ottobre pomeriggio. In teoria potremmo avere 1-2 gg di leggera prevalenza rialzista. Tuttavia la forte attesa per le decisioni Bce (26 ottobre) e le tensioni in Catalogna, potrebbero portare anche ad una lateralità sino a quella data.

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

- una ulteriore forza può portare a:
- Eurostoxx: 3620-3650- 3670
- Dax: 13065- 13100-13180
- Fib: 22520-22650-22800
- miniS&P500: 2580-2590-2600

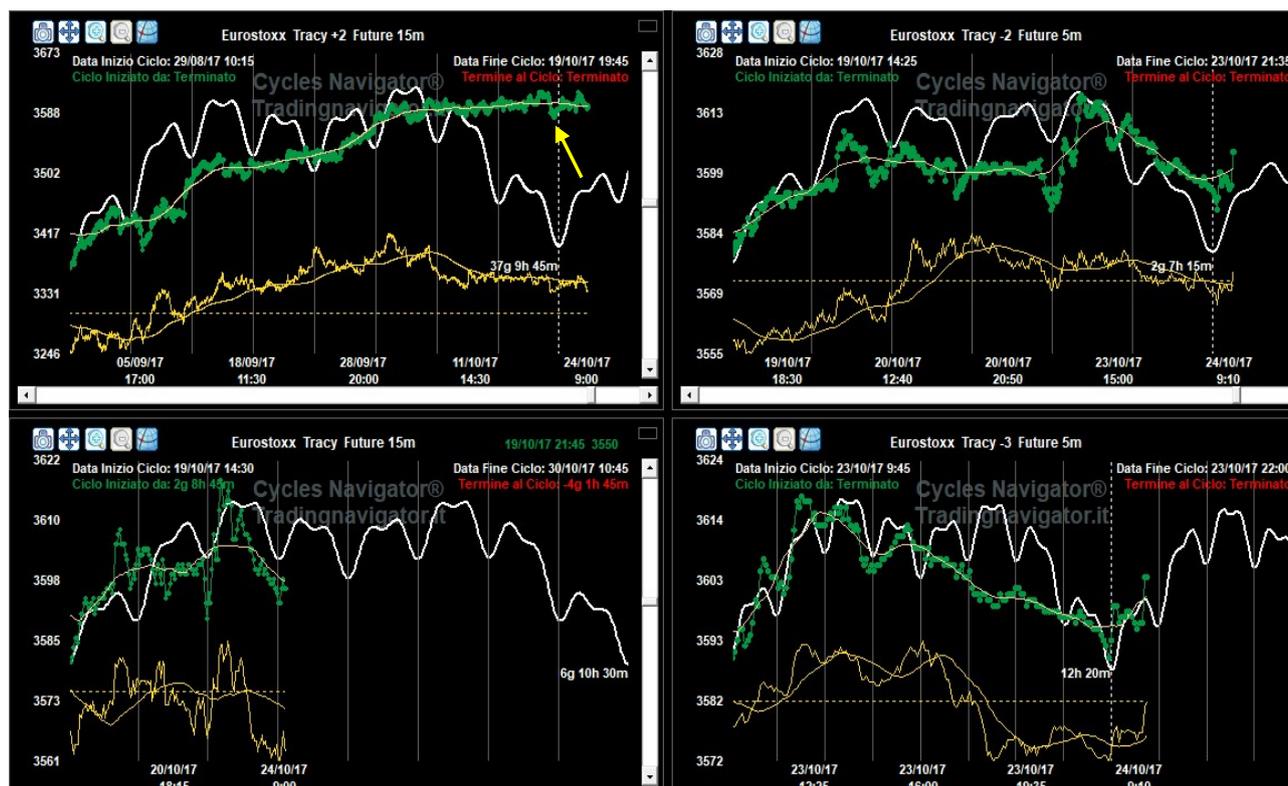
Valori sopra quello sottolineato confermerebbero forza sul Settimanale per l'Europa (già evidente per il miniS&P500);

dal lato opposto un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3590-3578-3560-3540
- Dax: 12950-12900-12820-12750
- Fib: 22220-22100-21950- 21750
- miniS&P500: 2555-2542-2530

Valori sino al 1° scritto sopra sono naturali correzioni. Valori sotto quello sottolineato porterebbero ad un indebolimento anticipato del Settimanale, con effetti anche sui 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 24 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). Sembra terminato in tempi idonei sui minimi del 19 ottobre (vedi freccia gialla). Con una nuova fase ciclica potremmo avere una prevalenza rialzista sino a circa l'8-9 novembre. Chiaramente discese verso i minimi del 19 ottobre (se in questa settimana) porterebbero a differenti valutazioni cicliche.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito sui minimi del 19 ottobre pomeriggio per l'Europa (mattina per il miniS&P500). 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 il 19 ottobre intorno alle ore 14:30 e non ha particolare forza per Eurostoxx e Dax (di più per miniS&P500 e FtseMib). Ha una conformazione un po' anomala che lascia dubbi interpretativi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- vi sono delle anomalie- comunque sembra partito ieri verso la chiusura. Non ha particolare forza e potrebbe proseguire così per la giornata.

N.B.: vi sono delle anomalie su varie strutture cicliche. Ciò può portare a false rotture di livelli di Trading (quindi le tabelle che scrivo sotto sono meno attendibili). Pertanto meglio ridurre il rischio: riduzione di numero contratti, di 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-0	3610	7-8	3604
Eurostoxx-1	3620	9-10	3612
Eurostoxx-2	3635	9-10	3627
Dax-0	13020	13-15	13008
Dax-1	13065	16-17	13050
Dax-2	13100	21-22	13080
Fib-1	22450	55-60	22400
Fib-2	22520	55-60	22470
miniS&P500-1	2572	2,25-2,5	2570
miniS&P500-2	2577	2,75-3	2574,5

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-0	3590	8-9	3597
Eurostoxx-1	3578	11-12	3588
Eurostoxx-2	3560	11-12	3570
Dax-0	12980	13-14	12992
Dax-1	12950	16-17	12965
Dax-2	12900	21-23	12920
Fib-0	22300	45-50	22340
Fib-1	22220	45-50	22260
Fib-2	22100	55-60	22150
miniS&P500-1	2561	2,25-2,5	2563
miniS&P500-2	2555	2,75-3	2557,5

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 9:10 di oggi 24 ottobre:



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - sembra partito in tempi idonei sui minimi del 6 ottobre. In tal senso potrebbe avere una prevalenza rialzista sino ad inizio novembre, anche se per ora non vi è molta forza. Chiaramente discese sotto i minimi dl 6 ottobre (per ora non preventivabili) condurrebbero ad una differente struttura ciclica.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei sui minimi del 18 ottobre intorno alle ore 11:20 e ieri ha perso ulteriore forza. Potremmo avere superato il minimo centrale e ciò potrebbe portare ad 1 gg di leggera ripresa. Comunque anche qui è forte l'attesa per le decisioni Bce del 26 ottobre, che potrebbe bloccare questo mercato fino ad allora.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 20:20 ed è in leggera forza. Potrebbe avere una prevalenza rialzista sino al primo pomeriggio e poi un leggero indebolimento sino alla conclusione entro le ore 20. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza può portare a 1,1770-1,180 – valori verso 1,1825 riporterebbero forza sul Settimanale;
- dal lato opposto possiamo avere discese sotto 1,1725 confermerebbero debolezza anticipata sul Settimanale con effetti anche sui cicli superiori- oltre abbiamo 1,170.

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>	1,1770	0,0014-0,0015	1,1757
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1800	0,0016-0,0017	1,1785
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1725	0,0014-0,0015	1,1738
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1700	0,0016-0,0017	1,1715

Bund

Ciclo Trimestrale – sembra partita una nuova fase sui minimi del 28 settembre, un po' in anticipo rispetto a tempi più idonei. In tal senso potrebbe avere una prevalenza rialzista sino a fine ottobre (anche se negli ultimi giorni ha perso forza)- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – sembra partito sui minimi del 20 ottobre pomeriggio. In tal senso potremmo avere 2 gg di leggera prevalenza rialzista. Discese sotto i minimi iniziali indebolirebbero (a sorpresa) in anticipo il ciclo, oppure potremmo avere differenti soluzioni cicliche. Anche qui si vivrà una attesa per le decisioni Bce del 26 ottobre.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 15:00 e sta perdendo forza. Potrebbe restare leggermente debole e trovare un minimo conclusivo entro le ore 14:30. A seguire un nuovo Giornaliero che potrebbe essere Neutrale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di ripresa di forza potrebbe portare a 161,8 e 162- valori superiori darebbero un po' di forza al Settimanale;
- dal lato opposto una ulteriore indebolimento potrebbe portare sotto 161,35 cosa che indebolirebbe il Settimanale e si potrebbe arrivare a 161,1/161- valori inferiori avrebbero effetto anche sui cicli superiori.

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	161,80	0,09-0,10	161,72
Trade Rialzo-2	162,00	0,09-0,10	161,92
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	161,35	0,09-0,10	161,43
Trade Ribasso-2	161,10	0,08-0,09	161,17

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

- Ho chiuso in utile tutte le operazioni rialziste sul Mercato Europeo. Attendevo almeno una correzione per entrare ancora al rialzo, la quale non c'è stata in modo sufficiente. Ora attendo.

- Il 19 e 20 settembre e successivamente, dicevo che si poteva rischiare qualcosa in più facendo una posizione sintetica in Opzioni al ribasso, con acquisto Put marzo e vendita di Call marzo per finanziare parzialmente l'operazione. In settimana dicevo che si poteva fare (per miniS&P500 oltre 2550) con acquisto Put marzo 2300- vendita Call marzo 2675.

- il 18 ottobre dicevo che per chi crede alle date anniversario (crollo del 19 ottobre 1987) si poteva acquistare Put dicembre 2400 (o 2350 sino a 2300 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 1,1730 (avvenuto il 23 ottobre sera) ho incrementato la posizione di 1/3. Tengo liquidità per ulteriori 2 ingressi.

- Per il **Bund** non ho posizioni. Per ora attendo.

ETF:

- 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 (avvenuto il 19 ottobre) ho incrementato di 1/5 la posizione. Tengo liquidità per almeno altri 2 ingressi su eventuali correzioni ulteriori.

- 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.

- Come posizione di lungo periodo dicevo che si poteva iniziare ad accumulare una Etf 2x short sul Bund (Etf della Lyxor-isin: FR0010869578) per Bund oltre 161,5. Entrerei ancora per Bund oltre 162,5.

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).