

## 27-ott-2017

Anche questa mattina devo fare il report prima poiché impegnato ad un convegno. Avendo pochi dati dopo l'apertura le tabelle di Trading hanno minori affidabilità.

Per ora la Bce non ha in programma Tapering, ma ha parlato di Downsize (ricalibratura delle misure di stimolo). Pertanto i Mercati Azionari Europei si sono sentiti tranquillizzati ed hanno festeggiato con un ottimo rialzo, così come il Bund ed in parallelo una riduzione del cambio Eur/Usd.

### Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 8:00):

Giappone (Nikkei225)	+1,16%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,22%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,59%
Cina (Shanghai)	+0,26%
Taiwan (Tsec)	-0,24%
India (Bse Sensex):	+0,13%

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 di rilievo per oggi:

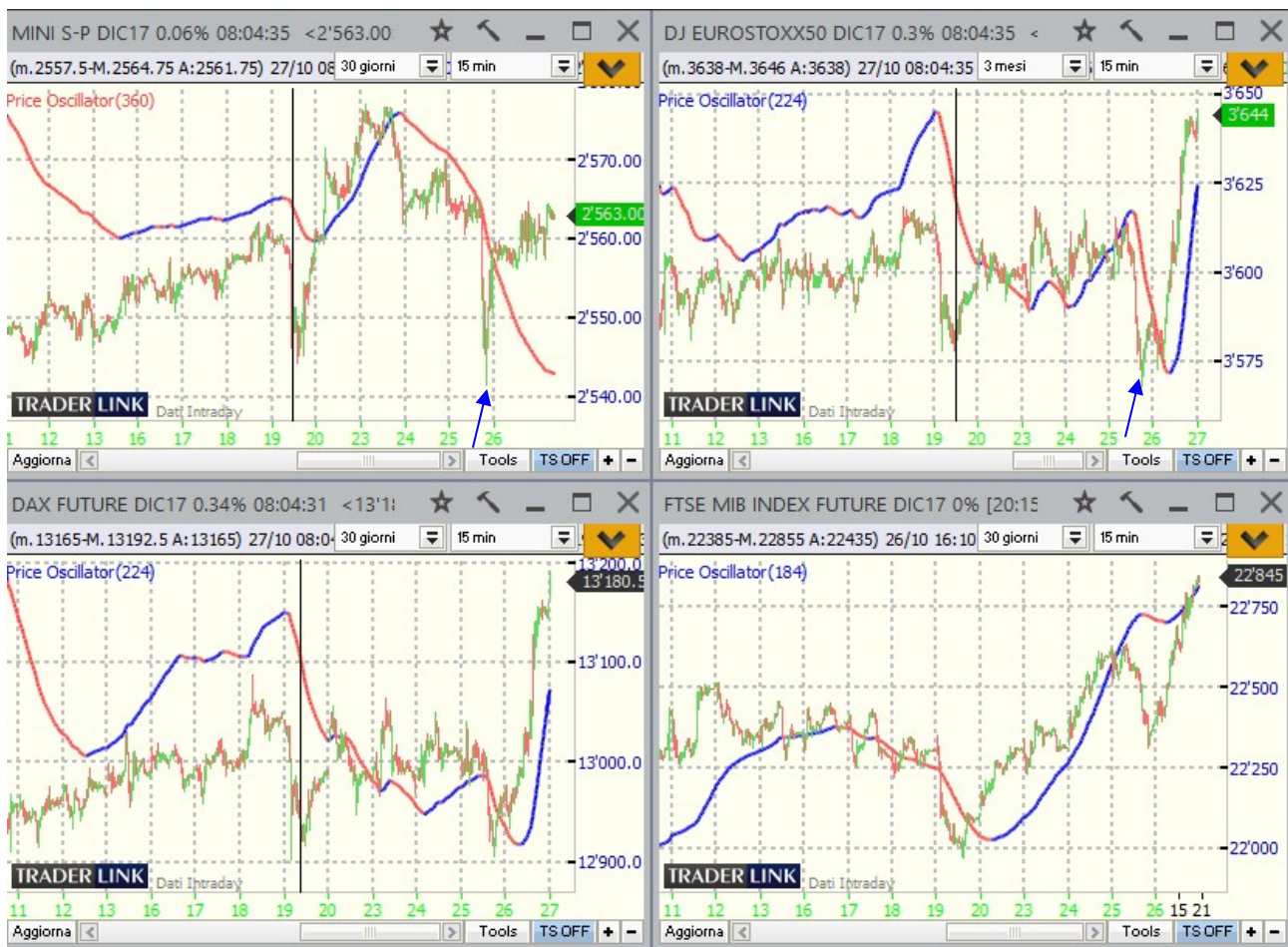
Questa notte il dato sull'Inflazione del Giappone stato secondo le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 14:30	PIL Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice Fiducia Università Michigan	<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 seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dall'11 ottobre e aggiornati alle ore 08:05 di oggi 27 ottobre-  
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) stanno girando al rialzo per tutti i Mercati (il FtseMib è un po' in ritardo).

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – il forte rialzo di ieri pone 2 alternative:

- 1- ciclo partito il 19 ottobre, con la sua metà sui minimi del 25 ottobre- ora si potrebbe avere 1 gg (o poco oltre) di prevalenza rialzista e poi 2 gg di leggera correzione per andare alla chiusura ciclica;
- 2- ciclo partito in modo anomalo il 25 ottobre pomeriggio (vedi freccia blu)- in tal caso potremmo avere 3 gg di prevalenza rialzista, ma difficile si possa continuare con tale forza.

L'ipotesi 1 mantiene maggiori probabilità, ancor di più sul FseMib ed anche sul miniS&P500. Sul mercato Usa è evidente una minor forza.

Comunque, nei consueti report del weekend approfondiremo 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):

- una ulteriore ripresa di forza può portare a:
  - Eurostoxx: 3650- 3670-3700
  - Dax: 13200-13270-13350
  - Fib : 23000-23200-23400
  - miniS&P500 (situazione differente): 2570-2576-2590
- Valori ben sopra il 1° sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

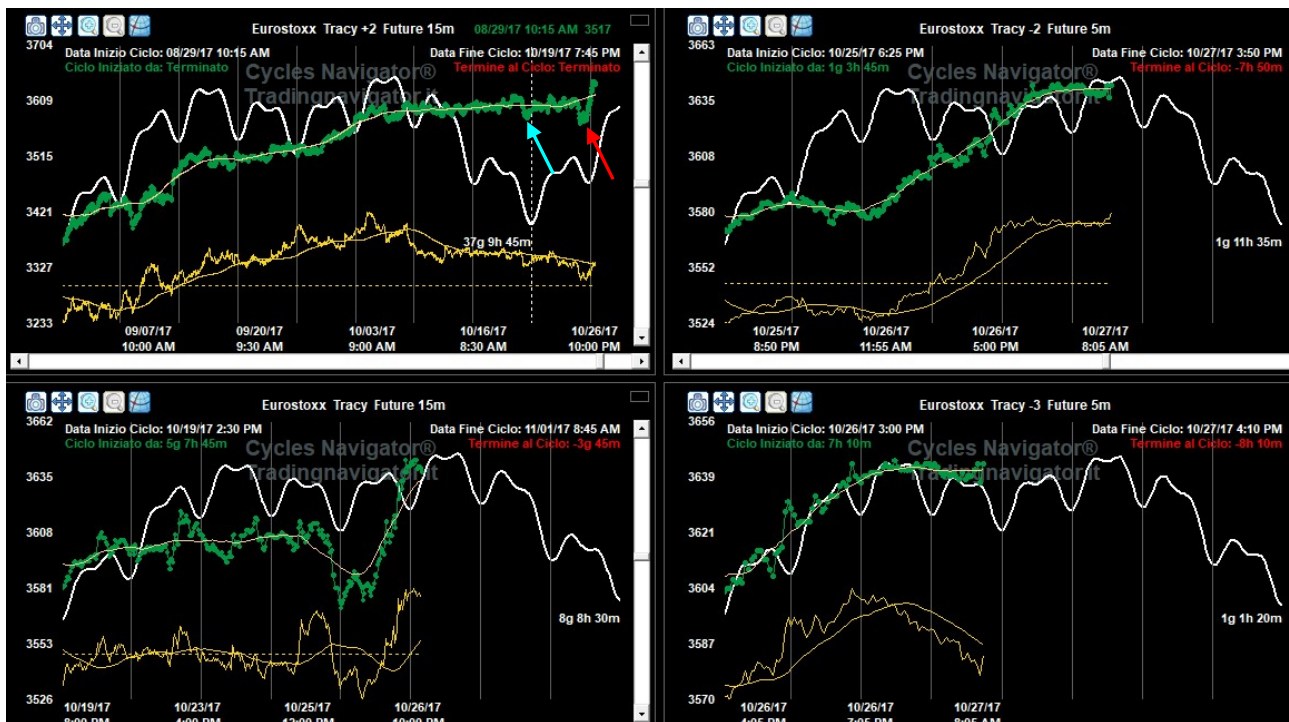
dal lato opposto un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3620-3600-3580

- Dax: 13070-13000- 12950
- Fib : 22700-22500- 22300
- miniS&P500: 2555-2550-2541-2530

Valori sino ai primi 2 scritti sopra sono "naturali" correzioni per un Settimanale che perde forza- valori verso quello sottolineato (un po' a sorpresa per l'Europa) avrebbero effetti di perdita di forza 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 8:05 di oggi 27 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). Sembrava terminato in tempi idonei sui minimi del 19 ottobre (vedi freccia ciano), ma c'è qualche dubbio per il 25 ottobre (vedi freccia rossa). Comunque ha ripreso forza che potrebbe mantenere sino a circa il 9-10 novembre- per il miniS&P500 potremmo avere minori spunti rialzisti.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- ho scritto più sopra 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 25 ottobre verso le ore 18:30. Ha una decisa forza. Potrebbe perdere un po' di vigore soprattutto nel pomeriggio per andare alla sua conclusione.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 15:00 o 16:30 ed ha una decisa forza. Potrebbe mantenere forza per la mattinata e poi perdere

vigore nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo ciclo atteso a leggera prevalenza rialzista.

**N.B.:** ricordo che avendo pochi dati dopo l'apertura le tabelle di Trading hanno minori affidabilità.

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>	3650	11-12	3640
<b>Eurostoxx-2</b>	3670	11-12	3660
<b>Dax-0</b>	13175	16-17	13160
<b>Dax-1</b>	13200	21-22	13180
<b>Dax-2</b>	13230	16-17	13215
<b>Fib-0</b>	22900	55-60	22850
<b>Fib-1</b>	23000	55-60	22950
<b>Fib-2</b>	23100	65-70	23040
<b>miniS&amp;P500</b>	2570	2,75-3	2567,5

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3620	9-10	3628
<b>Eurostoxx-1</b>	3600	11-12	3610
<b>Eurostoxx-2</b>	3562	9-10	3570
<b>Dax-0</b>	13100	16-17	13115
<b>Dax-1</b>	13070	21-22	13090
<b>Dax-2</b>	13030	16-17	13045
<b>Fib-1</b>	22700	45-50	22740
<b>Fib-2</b>	22580	45-50	22620
<b>miniS&amp;P500-0</b>	2555	2,75-3	2557,5
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2550	3,25-3,5	2553

**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 a 15 minuti a partire dal 4 ottobre ed aggiornati alle ore 08:05 di oggi 27 ottobre- la retta verticale rappresenta l'inizio del ciclo Settimanale:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei sui minimi del 18 ottobre intorno alle ore 11:20 e si è decisamente indebolito dopo le decisioni Bce, con effetti anche sui cicli superiori. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro oggi. Un nuovo Settimanale potrebbe portare un leggero recupero di 2-3 gg.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 21:50 ed è in indebolimento. Potrebbe proseguire in debolezza, ma con minore intensità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore indebolimento potrebbe portare sotto 1,1625 e verso 1,160- oltre abbiamo 1,157 e 1,155;

- dal lato opposto possiamo avere recuperi verso 1,166-1,168 e sino a 1,170- valori superiori e verso 1,1725 allenterebbero le forze cicliche ribassiste.

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>	1,1660	0,0014-0,0015	1,1647
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1700	0,0016-0,0017	1,1685
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1625	0,0014-0,0015	1,1638
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1600	0,0016-0,0017	1,1615

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partito una nuova fase sui minimi del 25 ottobre intorno alle ore 14:45 ed ha una buona forza. Potrebbe avere ancora 2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 16:10 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così per la mattinata e poi perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore ripresa di forza potrebbe portare a 162- 162,25- valori superiori e verso 162,5 riporterebbero forza sui cicli superiori;

- dal lato opposto un po' di indebolimento potrebbe portare sotto 161,40- valori inferiori a 161,15 annullerebbero le forze sul Settimanale.

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>	161,85	0,09-0,10	161,77
<u>Trade Rialzo-2</u>	162,00	0,09-0,10	161,92
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	161,40	0,09-0,10	161,48
<u>Trade Ribasso-2</u>	161,15	0,09-0,10	161,23

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

- Viste le attese per le decisioni Bce il 24 ottobre dicevo che si poteva fare la classica operazione di long Strangle Stretto asimmetrico per l'Europa - come scadenza scelgo dicembre per motivi di Ricordo che è una strategia che chiuderei al primo movimenti direzionale che mi consentisse un utile del 15% (calcolato rispetto all'esborso iniziale).

- 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. Ora attendo di capire se vale la pena proseguire o ridurre in stop-loss la posizione.

- Per il **Bund** non ho posizioni. Se vedessi valori oltre 162,5 potrei fare operazione di Vertical Call credit Spread su scadenza dicembre: vendita Call 163 ed acquisto di Call 163,5. Si guadagna se per la scadenza non vi saranno rialzi oltre 163 più quanto incassato dall'operazione.

#### **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).