

**29-ago-2017**

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

Giappone (Nikkei225):	-0,45%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,65%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,14%
Cina (Shangai)	+0,05%
Taiwan (Tsec)	-0,28%
India (Bse Sensex):	-0,76%

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:**

Questa notte il dato sui Consumi delle Famiglie del Giappone è stato sotto le attese.  
Questa mattina il dato sul PIL della Francia è stato secondo le attese.

**Come dati di un qualche rilievo per oggi abbiamo:**

- ore 16:00: Fiducia Consumatori Usa.

**Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo Trimestrale** - dati a 1 ora a partire da inizio aprile e aggiornati alle ore 9:10 di oggi 29 agosto- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale associato a quello inferiore) sono in fase incerta per l'Europa (in realtà meno per il Dax)- al ribasso per il mini S&P500.

Dal punto di vista ciclico, il **ciclo Trimestrale** è partito il 18 maggio, cosa molto più chiara per il miniS&P500 dove si è avuta una decisa tendenza rialzista. Per l'Europa vi è stato un indebolimento anticipato dopo il 20 giugno (situazione un po' differente per il Fib). La fase altalenante dal 4 agosto sembra avere allungato le strutture cicliche. Potremmo avere un minimo conclusivo con il termine dell'attuale sotto-ciclo Settimanale (che vediamo di seguito) oppure con il successivo.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – è partita una nuova fase sui minimi del 21 agosto pomeriggio, anche se per il FtseMib sembra più corretto il 23 agosto. E' arrivata la fase di debolezza che ci si attendeva la quale potrebbe proseguire sino a circa domattina.

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

- un ulteriore indebolimento può portare a:

- Eurostoxx: 3388-3350-3320
- Dax: 12000-11920- 11800
- Fib: 21500-21300-21000
- miniS&P500: 2415-2400- 2385

Valori verso quello sottolineato confermerebbero debolezza sui cicli superiori e si potrebbe proseguire oltre

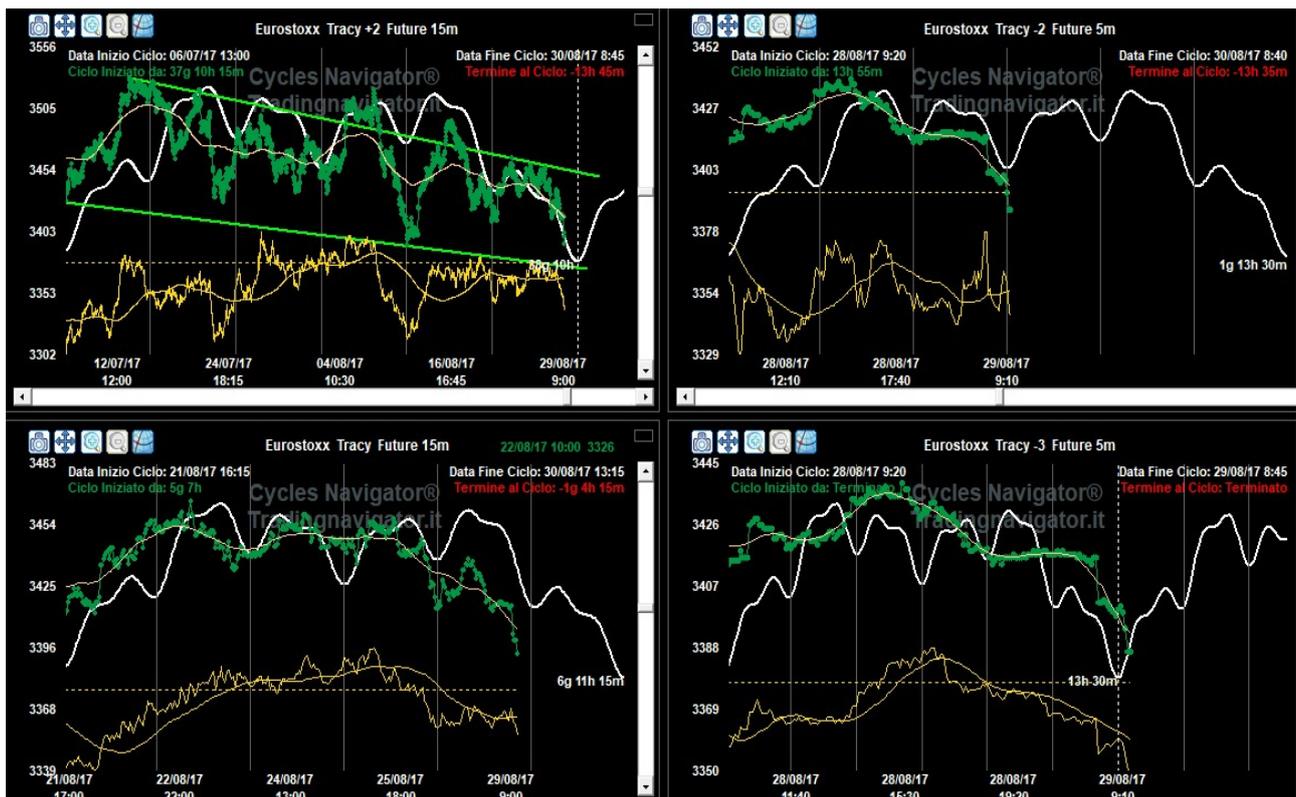
- dal lato opposto un rimbalzo può portare a:

- Eurostoxx: 3405-3420-3440-3465
- Dax: 12075-12130-12165-12265
- Fib: 21620-21800-21900
- miniS&P500: 2435-2445-2455- 2465

Valori oltre il 1° sottolineato sarebbero un primo segnale di un nuovo Settimanale. Valori oltre il 2° sottolineato annullerebbero la fase di indebolimento e sarebbero un primo segnale di un nuovo Trimestrale.

N.B. Alcuni livelli di prezzo potrebbero essere superati proprio mentre scrivo.

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 29 agosto):



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 il 2° metà-Trimestrale sui minimi del 6 luglio. Vi è stato un movimento altalenante nelle ultime settimane cosa che ha alterato la struttura. E' da valutare se possa terminare con la fine dell'attuale sotto-ciclo Settimanale o con il successivo.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partita una nuova fase sui minimi del 21 agosto pomeriggio. 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)- sembra partito il 28 agosto intorno alle ore 09:20 ed è in indebolimento che è atteso possa proseguire. Resta attualmente un ciclo poco affidabile.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 09:20 ed è in debolezza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10:00. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso leggermente debole, ma non si può escludere una partenza anticipata dei cicli superiori.

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3405	9-10	3397
<b>Eurostoxx-2</b>	3420	11-12	3410
<b>Dax-1</b>	12050	16-17	12035

<b>Dax-2</b>	12085	16-17	12070
<b>Fib-1</b>	21620	45-50	21580
<b>Fib-2</b>	21720	45-50	21680
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2435	2,75-3	2432,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2445	3,25-3,5	2442

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3380	11-12	3390
<b>Eurostoxx-2</b>	3365	9-10	3373
<b>Eurostoxx-3</b>	3350	11-13	3360
<b>Dax-1</b>	11960	16-18	11975
<b>Dax-2</b>	11920	21-23	11940
<b>Dax-3</b>	11880	21-23	11900
<b>Fib-1</b>	21480	55-60	21530
<b>Fib-2</b>	21380	45-50	21420
<b>Fib-3</b>	21300	55-70	21350
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2423	3,25-3,5	2426
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2415	3,25-4	2418

**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 aprile ed aggiornati alle ore 9:10 di oggi 29 agosto):



### **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 (fatto naturale per le strutture cicliche). La prevalenza rialzista potrebbe proseguire o sino al 6 settembre o sino al 12 settembre- poi si valuterà.

- **Ciclo Settimanale** – visti i recenti rialzi sembra partita una nuova fase sui minimi del 25 agosto intorno alle ore 09:20. In tal senso potremmo avere 2 gg di prevalenza rialzista, ma con una minore intensità- ricordo che una fase rialzista è anche confermata da una successiva lateralità.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:10 ed ha una discreta forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 10:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a prevalenza leggera rialzista (ma non si può escludere una lateralità vista la forza precedente).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza può portare a 1,205- oltre abbiamo 1,2075 e 1,1210
- dal lato opposto una leggera correzione può portare verso 1,200 e sino a 1,195- valori inferiori a 1,190 toglierebbero forza 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>	1,2050	0,0014-0,0015	1,2037
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2075	0,0016-0,0018	1,2060
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1200	0,0014-0,0015	1,1213
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1975	0,0014-0,0015	1,1988

## Bund

Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo sui minimi del 7 luglio ed ha avuto una costante forza. I recenti rialzi sembrano avere allungato la struttura ciclica. Il perdurare della fase rialzista sembra aver cambiato la struttura ciclica. Questa prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa questa settimana- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – sembra partito sui minimi del 25 agosto intorno alle ore 12:45 - in tal senso potremmo avere almeno 2 gg di leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in grafico) – è partito ieri intorno alle ore 10:35 ed ha una decisa forza. Potrebbe perdere forza per 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 forza può portare a 165,5 e 165,7. Considero valori oltre 165 un eccesso ciclico rialzista in questa fase.
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 165-164,7- valori inferiori a 164,5 annullerebbero la forza del 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>	165,50	0,09-0,10	165,42
<u>Trade Rialzo-2</u>	165,70	0,09-0,10	165,62
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	165,00	0,09-0,10	165,08
<u>Trade Ribasso-2</u>	164,72	0,09-0,10	164,80

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

- l'8 agosto parlavo di operazione ribassista sul FtseMib con Put ratio Back Spread- si può chiudere in utile su eventuali ribassi verso 21300.

- l'1 agosto parlavo di operazione ribassista sul miniS&P500 con diverse opportunità. Come avevo scritto ho chiuso metà posizione (io ne apro sempre 2 almeno) per discese sotto 2420 il 18 agosto. Per le restanti vorrei vedere prezzi verso 2400 (diciamo sotto 2410)

- vi erano in essere un serie di operazioni bi-direzionali con Strangle Stretto Asimmetrico che ho fatto su Eurostoxx e Dax. Ricordo che con un utile del 10% si può uscire dalla posizione, cosa che dipende dai prezzi di carico di ciascheduno. Avevo gestito dinamicamente metà posizione chiudendo la Call in utile e tenendo la Put. Penso di chiudere la Put per Eurostoxx sotto 3400 e Dax sotto 11950.

### **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.

- Per il **Bund** per salite oltre 164,5 (avvenuto il 21 agosto) ho fatto Vertical Put debit Spread su scadenza ottobre- poiché il contratto di riferimento sarebbe quello di dicembre che quota ben 2,9 figure in meno, gli strike giusti sarebbero: vendita Put 161,5 dicembre ed acquisto Put 161. Per salite oltre 165,3 (e ci siamo) penso di fare Call credit Vertical Spread su scadenza ottobre: vendita Call 162,5 ottobre ed acquisto Call 163. Si guadagna se il Bund dicembre non va oltre 163 per la scadenza delle Opzioni.

### **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).