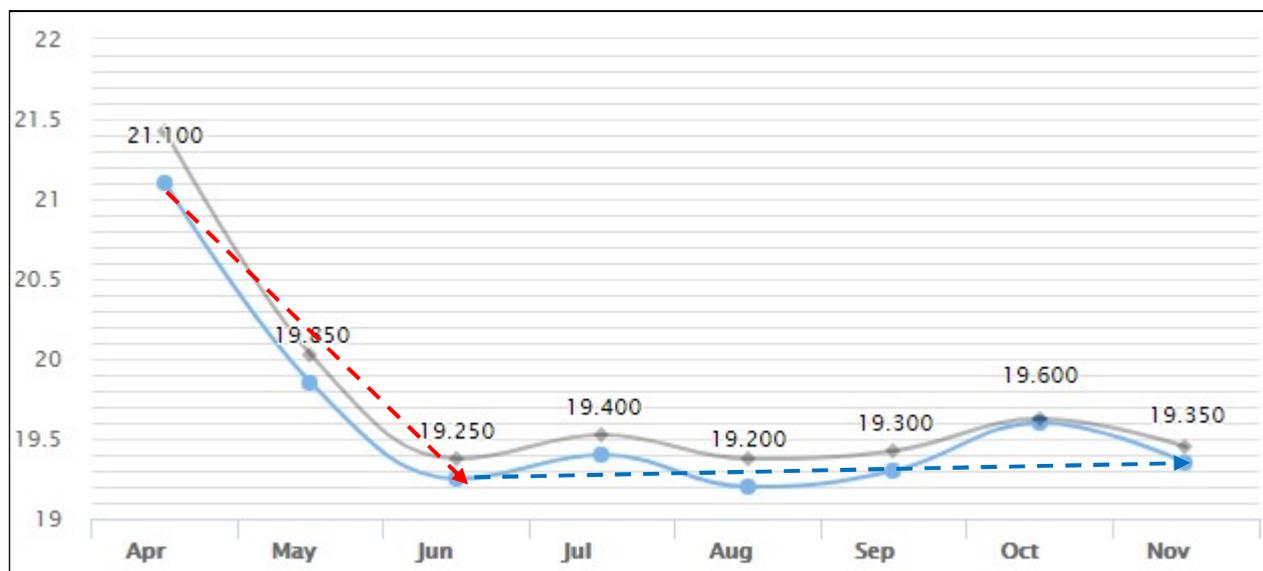


3-apr-2018

Ieri sembrava una giornata tranquilla con i soli mercati Usa aperti. In realtà i mercati Usa aprono il pomeriggio e la mattina sono aperti solo i futures del Cme. Dalle 15:45 c'è stato un deciso calo legato soprattutto alla discesa dei titoli tecnologici, che hanno fatto scendere soprattutto il Nasdaq. Poi è uscita la notizia dell'applicazione dei primi dazi della Cina contro gli Usa a conferma di una guerra commerciale che potrebbe avere una recrudescenza- ciò potrebbe preoccupare molto i Mercati.

Questa notte i Mercati Asiatici sembrano avere attutito di molto questa discesa Usa ed anche l'apertura dei mercati Europei per ora non ha avuto discese paragonabili a quelle Usa (S&P500 - 2,23% e Nasdaq100 - 2,89%).

Come le ultime settimane monitoriamo il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future che aggiorniamo alle ore 9:00:



In Azzurro la curva adesso - in Grigio quella di ieri in chiusura. La curva attuale è leggermente inferiore a quella di ieri il che ci dice di un leggero calo di tensione. La pendenza della curva è verso il basso (Backwardation) per le prime 3 scadenze da parecchi giorni- pertanto si segnala una tensione generale sui mercati Usa ancora consistente, che tuttavia non è sopra i livelli di guardia.

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

Giappone (Nikkei225):	-0,45%
Australia (Asx All Ordinaries):	-0,18%
Hong Kong (Hang Seng):	-0,02%
Cina (Shanghai)	-0,82%
Taiwan (Tsec)	-0,61%
India (Bse Sensex):	-0,18%

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 la Banca Centrale Australiana ha mantenuto invariati i tassi.

Questa mattina (ore 8) il dato sulle Vendite al Dettaglio della Germania è stato sotto le attese.

Il dato sulla Disoccupazione in Spagna è stato secondo le attese.

Per oggi l'unico dato di rilievo è l'Indice PMI Manifatturiero dell'Eurozona (ore 10).

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio gennaio e aggiornati alle ore 9:05 di oggi 3 aprile- 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 tutti i mercati.

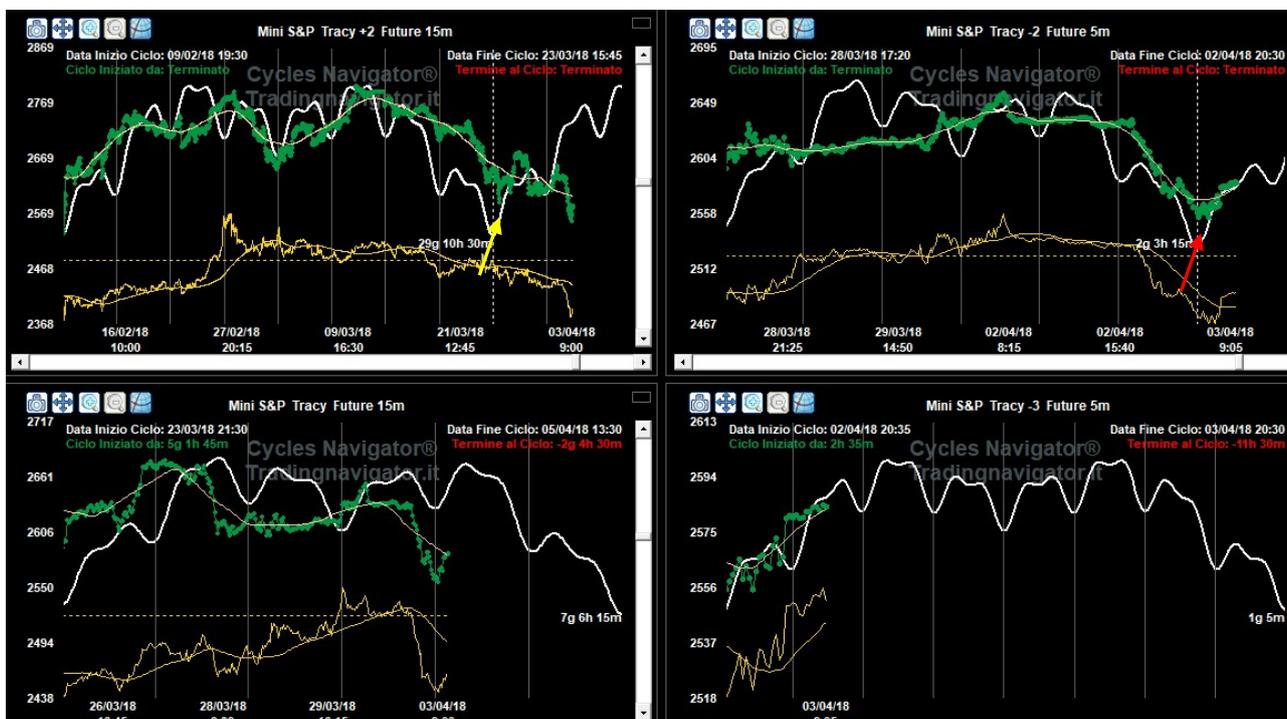
Dal punto di vista ciclico, sul **ciclo Trimestrale** per l'S&P500 la partenza di una nuova fase il 9 febbraio la possiamo considerare assodata. Per l'Europa manteniamo un'interpretazione analoga poiché è quella che rispetta il maggior numero di regole cicliche.

Sui minimi del 23 marzo (vedi freccia blu) sull'S&P500 sembra partita in tempi idonei la 2° metà del Trimestrale, anche se i ribassi di ieri potrebbero avere mutato decisamente le forze cicliche. Anche per l'Europa, che ieri era chiusa, è partita la 2° metà del Trimestrale tra il 23 ed il 26 marzo. Dicevo che sino al 10 aprile ci poteva stare un leggero recupero, che come detto per gli Usa è stato negato dai ribassi di ieri. Resta il fatto che dal punto di vista ciclico per ora i tempi sarebbero poco idonei per un ulteriore discesa, ma trattasi sempre di constatazioni probabilistiche.

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – sembra partito in modo chiaro il 23 marzo sera per il miniS&P500. Per l'Europa potrebbe essere il 26 marzo, ma cambia poco. I ribassi di ieri hanno messo in debolezza il ciclo per gli Usa, mentre per l'Europa siamo ancora in una fase con maggior forza per questo Settimanale.

Oggi potremmo avere una fase di equilibrio (lateralità)- domani una leggera debolezza per andare alla chiusura ciclica. Tuttavia le discese (a sorpresa) di ieri e le chiusure differite dei mercati Usa ed Europei possono portare a delle variazioni di forme cicliche.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il miniS&P500 future – mostro il mercato Usa poiché ieri era aperto mentre quelli Europei erano chiusi (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 3 aprile):



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.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei sui minimi del 9 febbraio pomeriggio e si è allungato ad un metà-Trimestrale. I minimi del 23 marzo (vedi freccia gialla) che è stato un doppio minimo per l'Europa con il 26 marzo, sembrano l'inizio idoneo di un nuovo Metà-Trimestrale. La discesa di ieri lascia lo spazio a qualche dubbio, ma non per l'Europa.

Ora potremmo avere un leggero recupero sino al 10 aprile (o comunque una fase senza particolare forza)- poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partita una nuova fase sui minimi del 23 marzo per gli Usa, probabilmente il 26 marzo per l'Europa, ma cambia poco. 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 ieri (vedi freccia rossa) intorno alle ore 20 (stamattina in apertura per l'Europa)- non ha particolare e potrebbe proseguire così.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti) – sembra partito ieri intorno alle ore 20 (stamattina in apertura per l'Europa)- non ha particolare forza e potrebbe procedere così per la mattinata- con attesa di leggero recupero nel pomeriggio.

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

- una leggera ripresa di forza può portare a:

- Eurostoxx: 3270-~~3295~~-3315
- Dax: 12060-~~12170~~-12220
- Fib: 21940-~~22100~~-22300
- miniS&P500 (situazione differente): 2600-2615-2630-2645-2660

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero un po' di forza al Settimanale, con qualche effetto anche sul Ciclo superiore;

- dal lato opposto una ulteriore correzione può portare:

- Eurostoxx: 3235-3210-3190-3170
- Dax: 11910-11850-11770-11700
- Fib: 21760-21600-21400
- miniS&P500 (situazione differente): 2577-2565-2550- 2545-2530.

Valori sino al 2° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in debolezza (già evidente per il miniS&P500) con effetti anche sui cicli superiori.

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	3270	8-9	3263
Eurostoxx-2	3295	9-10	3287
Dax-1	12060	16-18	12045
Dax-2	12100	16-18	12085
Dax-3	12170	21-22	12150
Fib-1	21940	45-50	21900
Fib-2	22100	55-60	22050
Fib-3	22200	55-60	22150
miniS&P500-0	2593	3,25-3,5	2590
miniS&P500-1	2600	3,25-3,5	2597
miniS&P500-2	2615	3,25-4	2612

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3235	8-9	3242
Eurostoxx-2	3210	9-10	3218
Eurostoxx-3	3190	11-12	3200
Dax-0	11960	16-17	11975
Dax-1	11910	16-17	11925
Dax-2	11850	21-22	11870
Fib-1	21760	45-50	21800
Fib-2	21600	55-60	21650
miniS&P500-1	2577	3,25-3,5	2580
miniS&P500-2	2565	3,25-3,5	2568
miniS&P500-3	2550	3,25-4	2553

Avvertenza.: leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati ad 1 ora a partire da inizio gennaio ed aggiornati alle ore 9:05 di oggi 3 aprile:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo partito il 9 febbraio – in tal caso potrebbe proseguire in fase di incertezza sino a circa il 20 aprile- poi si valuterà;

2- ciclo partito sui minimi dell’1 marzo (vedi freccia blu)- in tal caso potremmo avere una prevalenza rialzista almeno sino al 14 aprile- poi si valuterà.

All’ipotesi 1 assegno delle probabilità in più. Di fondo vi sono delle strutture irregolari e poco chiare che rendono difficoltosa l’interpretazione ciclica.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 15 minuti) – sembra partito in tempi idonei sui minimi del 29 marzo sera e non ha forza. Potrebbe avere 1 gg (sino a 2) di leggero recupero, ma vi sono delle incertezze generali come visto sul ciclo superiori.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 15:45 ed ha una leggera spinta. Potrebbe proseguire così per la mattinata e perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo relativo e conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera ripresa di forza potrebbe portare verso 1,2345- valori superiori e verso 1,2375 farebbero riprendere forza al Settimanale- oltre abbiamo 1,2400;

- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare sotto 1,2300- valori inferiori a 1,2280 metterebbero in debolezza la struttura e si potrebbe proseguire verso 1,2250.

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>	1,2345	0,0013-0,0014	1,2333
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,2375	0,0014-0,0015	1,2362
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,2300	0,0013-0,0014	1,2312
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,2280	0,0014-0,0015	1,2293

Bund

- Ciclo Trimestrale – sembra partita una nuova fase sui minimi dell'8 febbraio. Sui minimi dell'8 marzo (vedi freccia rossa) è partito il 2° sotto-ciclo Mensile. In base alle forme cicliche la prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa il 4-5 aprile- poi si potrebbe avere una perdita di forza.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 15 minuti)- è partito in tempi idonei sui minimi del 19 marzo pomeriggio ed ha avuto delle forme un po' anomale. Abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo terminato sui minimi del 28 marzo pomeriggio- in tal caso potremmo avere 2 gg di leggera prevalenza rialzista;

2- ciclo più lungo che potrebbe avere 1 gg di debolezza per andare a chiudere- poi 2-3 gg di ripresa con il nuovo Settimanale.

- Ciclo Giornaliero – viste le chiusure di venerdì e lunedì sembra più idonea una partenza stamane in apertura. La sua prosecuzione per oggi è legata ai dubbi espressi sul Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare (sul contratto giugno):

- una leggera spinta potrebbe portare a 159,70 e 160 cosa che confermerebbe un nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una

leggera correzione può portare a 159,10- valori verso 158,80 sarebbero legati ad un Settimanale più lungo (ipotesi 2) e si potrebbe proseguire verso 158,5.

- 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>	159,70	0,09-0,10	159,62
<u>Trade Rialzo-2</u>	160,00	0,09-0,10	159,92
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	159,10	0,09-0,10	159,18
<u>Trade Ribasso-2</u>	158,80	0,09-0,10	158,88
<u>Trade Ribasso-3</u>	158,50	0,11-0,12	158,60

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

Considerando la Volatilità ancora elevata era più opportuno il classico Vertical Call debit Spread su scadenza maggio:

– Eurostoxx (meglio se Indice tra 3300-3330): acquisto Call maggio 3325-vendita Call maggio 3400;

– Dax (meglio se tra 11900-12050): acquisto Call 12050-vendita Call 12200;

– FtseMib (meglio se tra 22150-22400): acquisto Call 22500-vendita Call maggio 2300.

Ora attendo che vi siano leggere riprese di forza per chiudere l'operazione, ma valuterò in giornata anche sulla base dell'andamento dei Mercati Usa (ieri aperti).

- Come scrivevo il 14 marzo mattina, ho assunto nuove posizioni moderatamente rialziste sugli Indici Azionari con Call debit Vertical Spread su scadenza aprile con:

- Eurostoxx (se tra 3360 e 3390)- acquisto Call 3400- vendita Call 3450;

- Dax (se tra 12100 e 12220)- acquisto Call 12250- vendita Call 12350;

- FtseMib (se tra 22550 e 22700)- acquisto Call 22500- vendita Call 23000 (qui gli strike idonei sarebbero 22750 e 23250 che per ora non ci sono).

Come ho scritto la scorsa settimana, su correzioni ho gestito dinamicamente la posizione chiudendo la Call venduta. Ora attendo dei rimbalzi che mi consentano uscite in utile, ma potrebbero essere per Eurostoxx sopra 3400-Dax sopra 12250-FtseMib sopra 22800.

- Il 23 febbraio mattina ho deciso di aprire posizioni moderatamente rialziste con Call debit Vertical Spread su scadenza aprile.

Come avevo scritto ho gestito dinamicamente la posizione il 5 marzo mattina ho chiuso la Call venduta. In questo modo ho abbassato il prezzo di Carico della Call acquistata in attesa di una ripresa rialzista per avere un utile più rapido sull'intera posizione. Successivamente ho chiuso in utile 2 settimane fa metà posizioni in utile. Per le restanti attendo, ma potrei chiuderle per valori degli Indici scritti più sopra.

- per l'**Eur/Usd** per valori sotto 1,235 (avvenuto il 20 febbraio) ho fatto operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza marzo: acquisto Call 1,235 e vendita Call 1,240. Sono scadute venerdì 9 marzo con una perdita e la mattina del 12 marzo ho riaperto la posizione su scadenza giugno- la chiuderei in utile per valori oltre 1,2400 (valore cambiato).

Il 22 febbraio ho iniziato ad assumere posizioni rialziste sul Forex per valori sotto 1,275. Ho chiuso in utile metà posizione il 28 marzo mattinata per valori ben oltre 1,238. Potrei chiudere le rimanenti per valori oltre 1,240.

- per il **Bund** per valori oltre 158 (il 15 marzo) ho fatto operazione moderatamente Ribassista con Vertical Put debit Sprea su scadenza maggio (avevo scritto aprile per errore, poiché le maggio in realtà scadono in aprile): acquisto Put maggio 158 – vendita Put maggio 157,5. Il 28 marzo mattina per Bund oltre 159 ho chiuso le Put vendute e tengo solo quelle acquistate- le chiuderei per discese sotto 158,3.

Su rialzi del 22 marzo quasi a 159 ho fatto operazione di Call credit Vertical Spread su scadenza maggio: vendita Call maggio 160 ed acquisto call maggio 160,5. Si ha un utile se il Bund non sale oltre 160 più quanto incassato dall'operazione.

Per valori oltre 160 farei ancora operazione di Call credit Vertical Spread su scadenza maggio: vendita Call maggio 161 ed acquisto call maggio 161,5.

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 in genere preferisco non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizioni aperte in precedenza e che **comunque chiudo a fine giornata**

3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti li ritengo 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 10-11 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10-11 punti o esco dal Trade o perlomeno alzo lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso)- eventualmente attendo un utile di massimo il 20-30% in più (nell'esempio significa al limite che esco a 13-14 punti). Chiaramente vi sono delle regole di profit dinamiche (e quindi basate sul movimento dei prezzi) che consentirebbero gestioni più precise della posizione, ma in quanto dinamiche (e quindi mutevoli) non le posso scrivere su un report.

5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati (mi riferisco ai futures su indici azionari) 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 fissare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica

7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici (come detto più sopra)

8- Tendo anche conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)

9- Per diminuire il rischio cerco di 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), fisso 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 nella mia operatività chiaramente vi sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari)- comunque talvolta le giornate si chiudono in pareggio (o quasi) proprio perché i cicli mi consentono di fare dei trade in direzione opposta. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive recupero le fasi di perdita e vado in guadagno.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi di esecuzione sono molto rilevanti (ovvero la tempestività di esecuzione). Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive- senza tale tempestività posso perdere opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).