

### **30-ott-2017**

Gli eventi della scorsa settimana sono stati quasi tutti favorevoli all'Azionario e ad una fase di Risk on. Solo le tensioni in Catalogna hanno frenato ulteriori rialzi in Europa. Resta una fase di prolungata tendenza rialzista, che comunque può avere in qualsiasi momento una "salutare" correzione, soprattutto per il mercato Usa.

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

Giappone (Nikkei225)	+0,01%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,24%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,19%
Cina (Shangai)	-0,77%
Taiwan (Tsec)	+0,45%
India (Bse Sensex):	+0,38%

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 Neutrale.

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

Questa notte il dato sulle Vendite al Dettaglio del Giappone è stato poco sotto le attese.  
Questa mattina il dato sulle Vendite al Dettaglio della Germania è stato poco sopra le attese.  
Il dato sul Pil della Spagna è stato secondo le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 11:00	Fiducia Consumatori Eurozona	<u>1</u>
Ore 13:30	Redditi e Spese Individuali Usa	<u>2</u>
Ore 14:00	Inflazione Germania (preliminare)	<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 dal 12 ottobre e aggiornati alle ore 09:05 di oggi 30 ottobre-  
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per tutti i Mercati (il FtseMib è un in fase di indecisione).

Analizziamo ora il **ciclo Settimanale** – il forte rialzo del 26 ottobre lascia aperte 2 alternative:

- 1- ciclo partito il 19 ottobre, con la sua metà sui minimi del 25 ottobre- si potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi 1 gg (o poco oltre) 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 2-3 gg di prevalenza rialzista, ma difficile si possa continuare con tale forza. L'ipotesi 1 mantiene maggiori probabilità, ancor di più sul FtseMib ed anche sul miniS&P500.

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

- un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3635-3620-3600- 3580
- Dax: 13140-13090-13000-
- Fib : 22450- 22300-22150
- miniS&P500: 2563-2555-2541

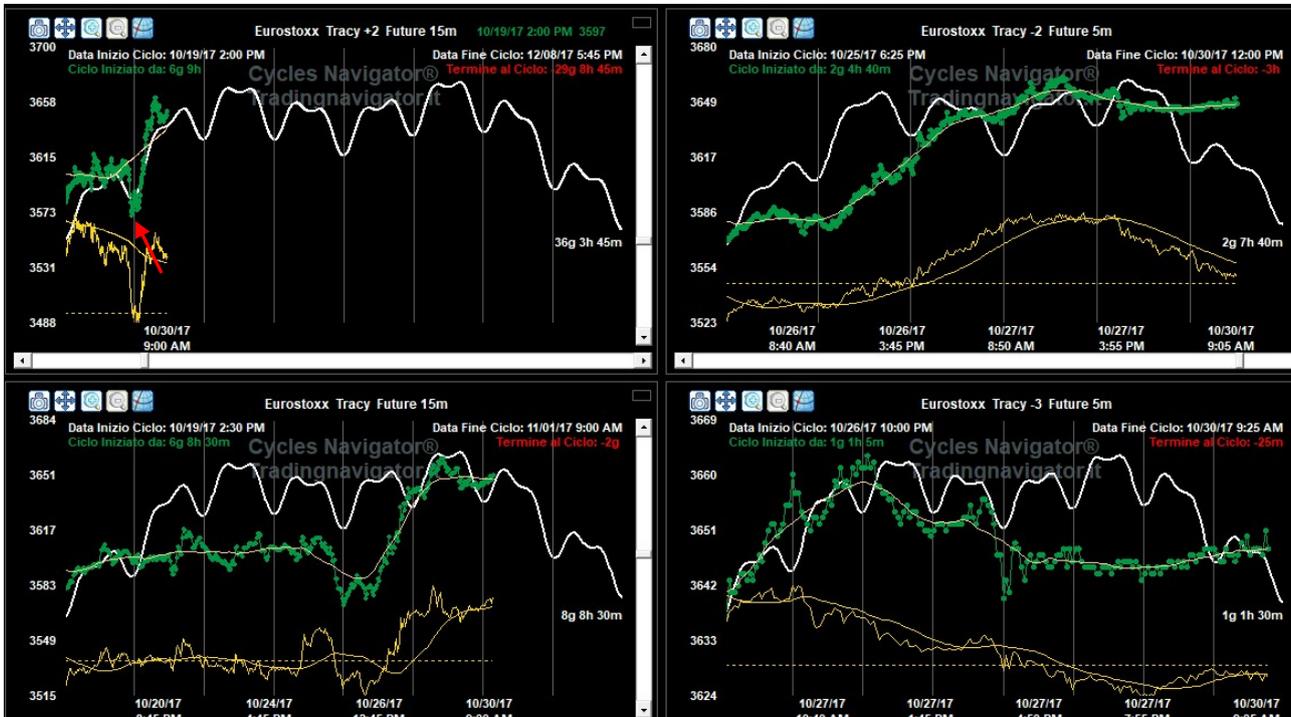
Valori sino ai primi 2 scritti sopra sono "naturali" correzioni per un Settimanale che perde forza- valori sotto quello sottolineato farebbero perdere un po' di forza anche sui cicli superiori;

- dal lato opposto una ulteriore forza può portare a:

- Eurostoxx: 3665- 3680-3700
- Dax: 13250-13300-13370
- Fib : 22870-23000-23200
- miniS&P500 (situazione differente): 2581-2590-2600

Valori ben sopra quello sottolineato sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale, con delle forme cicliche un po' anomale.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari** (dati aggiornati alle ore 9:05 di oggi 30 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)- sembrava partito un metà-Trimestrale in tempi idonei sui minimi del 19 ottobre (come in figura), ma resta 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 concludersi in mattinata. Il successivo ciclo è atteso senza particolare forza.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito venerdì in apertura e non ha particolare forza. Potrebbe trovare un minimo entro le ore 10. A seguire un nuovo ciclo atteso senza particolare forza.

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>	3665	9-10	3657
<b>Eurostoxx-2</b>	3680	11-12	3670
<b>Dax-1</b>	13250	16-17	13235
<b>Dax-2</b>	13280	16-18	13265
<b>Fib-1</b>	22730	55-60	22680
<b>Fib-2</b>	22870	55-60	22820
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2581	2,75-3	2578,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2586	2,75-3	2583,5

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3635	9-10	3643
<b>Eurostoxx-2</b>	3620	11-12	3630
<b>Dax-0</b>	13175	16-17	13190
<b>Dax-1</b>	13140	16-18	13155
<b>Dax-2</b>	13090	21-22	13110
<b>Fib-1</b>	22540	45-50	22580
<b>Fib-2</b>	22450	55-60	22500
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2569	2,75-3	2571,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2563	3,25-3,5	2566

**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 09:05 di oggi 30 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 aver trovato un minimo conclusivo venerdì pomeriggio. Un nuovo Settimanale potrebbe portare un leggero recupero di 2-3 gg. Chiaramente nuovi minimi porterebbero ad altre forme cicliche che sarebbero un po' fuori statistica.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 17:40 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così a patto che siamo su un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza può portare a 1,1645-1,168 che confermerebbero un nuovo Settimanale- valori superiori a 1,170 allenterebbero le forze cicliche ribassiste;
- dal lato opposto discese sotto 1,1575 riporterebbero debolezza generale e si potrebbe proseguire verso 1,155 e 1,153.

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>	1,1645	0,0014-0,0015	1,1632
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1680	0,0016-0,0017	1,1665
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1575	0,0016-0,0017	1,1590
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1550	0,0016-0,0017	1,1565

## 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 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 15:10 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così per la mattinata e poi perdere forza, diciamo dalle ore 11, 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 spinta rialzista potrebbe portare a 162,5 e 162,8 - valori superiori confermerebbero forza sui cicli superiori- considero valori oltre 163 degli eccessi ciclici rialzisti in questa fase;
- dal lato opposto un po' di correzione verso 162 e 161,85- valori inferiori verso 161,5 toglierebbero forza al 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>	162,50	0,09-0,10	162,42
<u>Trade Rialzo-2</u>	162,80	0,09-0,10	162,72
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	162,00	0,08-0,09	162,07
<u>Trade Ribasso-2</u>	161,85	0,09-0,10	161,93

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

Nulla da aggiungere rispetto a quanto scritto nell'approfondimenti di ieri.

Ricordo solo che:

- Per l'Eur/Usd, 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. Non potevo aspettarmi la discesa del 26-27 ottobre ed essendo impegnato al Tol Expo non ho potuto chiudere almeno metà posizione

in stop-loss su discese sotto 1,167. Ora attendo di capire se vale la pena proseguire (magari incrementando la posizione) 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).