

23-ago-2017

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	+0,26%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,21%
Hong Kong (Hang Seng)	chiuso
Cina (Shanghai)	-0,08%
Taiwan (Tsec)	+0,14%
India (Bse Sensex):	+0,63%

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 importanti per oggi:

Come dati di un qualche rilievo per oggi abbiamo:

- ore 10:00: Indice PMI Manifatturiero Eurozona
- ore 15:45: Indice Manifatturiero Usa.

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio aprile e sino alla chiusura di ieri 22 agosto (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica associata ad una fase Trimestrale e del ciclo inferiore):

Vediamo prima le Commodities ed il Dollaro:



- Dollar Index (in alto a sx): prosegue la fase di debolezza dalla fine 2016- da inizio agosto c'è un tentativo di rimbalzo
- Crb Index (in basso a sx): è in ripresa dal 22 giugno, ma da agosto si è persa forza
- Oro (in alto a dx): è in decisa ripresa dal 10 luglio
- Crude Oil (in basso a dx): è in buon rimbalzo dal 22 giugno, ma ad agosto ha rallentato.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket:



- Dollaro/Yen (in alto a sx): dall'11 luglio è in indebolimento
- Spread Bund-Btp (in basso a sx- dati 1 ora): è in trend ribassista dal 17 luglio, ma da inizio agosto sta rimbalzando
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): è in salita dal 7 agosto, ma negli ultimi giorni si sta ridimensionando- è poco sotto la media a 3 mesi
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in salita dal 26 luglio, che si sta riducendo negli ultimi giorni- resta sopra la media a 3 mesi.

In generale i segnali Intermarket restano Rialzisti per i mercati Azionari- l'intensità è in leggera diminuzione per l'Europa- in maggior calo per i Mercati Usa.

La forza relativa dell'Azionario sembra si stia spostando verso l'Europa. Resta comunque una fase di incertezza, in cui i grandi gestori non sanno bene se e quanto alleggerire l'Azionario Usa e soprattutto su che alternative puntare.

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 23 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 negli ultimi gg con rialzi “fuori scala” che possono avere 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)- sembra partita una nuova fase sui minimi del 21 agosto pomeriggio (vedi freccia ciano). In tal senso potremmo avere 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista. Chiaramente discese verso i minimi iniziali indebolirebbero anticipatamente questo ciclo, fatto legato ad un Trimestrale che va a chiudere.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- è partito (in leggero anticipo) il 21 agosto intorno alle ore 16:20 ed ha una discreta forza. Potrebbe perdere gradualmente intensità per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16 di oggi.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 15:25 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

- un leggero rafforzamento può portare a:
- Eurostoxx: 3475- 3500- 3535
- Dax: 12300- 12340-12400

- Fib: 21900- 22100- 22250
- miniS&P500: 2455-2465-2475

Valori oltre quello sottolineato sarebbero un primo segnale di una ripresa di forza sui cicli superiori e di un possibile nuovo Trimestrale, confermato dal raggiungimento del livello successivo

- dal lato opposto un ulteriore indebolimento può portare a:

- Eurostoxx: 3430- 3410-3388
- Dax: 12180-12100- 12015-11980
- Fib: 21600-21540-21300-21150
- miniS&P500: 2440- 2429-2415-2400

Valori sotto al 1° sottolineato metterebbero in debolezza anticipata il Settimanale. Valori sotto al 2° sottolineato confermerebbero debolezza 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	3475	9-10	3467
Eurostoxx-2	3500	11-12	3490
Dax-1	12300	16-18	12285
Dax-2	12340	21-22	12320
Fib-1	21900	45-50	21860
Fib-2	22000	55-60	21950
miniS&P500-1	2455	2,75-3	2452,5
miniS&P500-2	2465	3,25-3,5	2462

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3430	9-10	3438
Eurostoxx-2	3410	11-13	3420
Dax-1	12180	16-17	12195
Dax-1	12130	16-17	12145
Dax-2	12100	21-23	12120
Fib-0	21680	45-50	21720
Fib-1	21600	45-50	21640
Fib-2	21540	55-65	21590
miniS&P500-1	2440	3,25-3,5	2443
miniS&P500-2	2429	3,25-3,5	2432

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 9:05 di oggi 23 agosto):



Euro/Dollaro

Ciclo Trimestrale - è partita una nuova fase in leggero anticipo sui minimi del 4 luglio e resta in buona forza. Restano in piedi 2 possibili prosecuzioni:

1- sui minimi del 17 agosto potrebbe essere partita la 2° metà ciclo- se così fosse potremmo avere una ripresa di forza sino alla 1° settimana di settembre

2- manca ancora un sotto-ciclo Settimanale leggermente debole per andare a chiudere la 1° metà del Trimestrale entro il 28 agosto.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sui minimi del 17 agosto intorno alle ore 13:40 ed ha una discreta forza, che si sta attenuando. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi 2 gg di leggero indebolimento, ma le forze dipenderanno da quale scenario prevarrà fra i 2 visti sul Trimestrale.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 13:00 e non ha forza. Potrebbe proseguire così per trovare un minimo conclusivo entro le ore 13:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un po' di forza può portare a 1,178 e 1,180- valori oltre 1,1825 ridarebbero forza al Settimanale
 - dal lato opposto ci possono essere correzioni sino a 1,1725- valori sotto 1,170 metterebbero in debolezza il Settimanale con possibili ulteriori discese .

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>	1,1780	0,0014-0,0015	1,1767
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1800	0,0014-0,0015	1,1787
	<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 – è partito un nuovo ciclo sui minimi del 7 luglio ed ha avuto un regolare spinta rialzista. I recenti rialzi sembrano avere allungato la struttura ciclica. Ora la prevalenza rialzista potrebbe ridursi per trovare il minimo relativo di metà ciclo entro il 30 agosto.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 16 agosto intorno alle ore 11:45 ed ha una buona forza. Potrebbe avere 1 gg di lateralità e poi almeno 1-2 gg di debolezza per andare a chiudere.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:15 ed ha una leggera forza. Ha una struttura un po' anomala. Potrebbe leggermente indebolirsi per trovare un minimo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un po' di correzione può portare a 164,25-164 e 163,7- valori sotto 163,5 metterebbero in indebolimento anticipato il Settimanale.
- dal lato opposto una ulteriore forza può portare a 164,65- valori superiori ridarebbero forza al Settimanale allungando ulteriormente i cicli superiori- come valori ulteriori abbiamo 165.

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	164,65	0,09-0,10	164,57
Trade Rialzo-2	164,85	0,09-0,10	164,77
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-0	164,25	0,08-0,09	164,32
Trade Ribasso-1	164,00	0,09-0,10	164,08
Trade Ribasso-2	163,70	0,11-0,12	163,80

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.

- 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. Sulla forza chiuderei per Eurostoxx oltre 3453 e Dax oltre 12200.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd** non ho posizioni. Su eventuali ribassi verso 1,160 (per ora non verificatesi) si potrei fare operazione in Opzioni (quelle quotate al Cme) con Vertical Call debit spread su scadenza settembre: acquisto Call 1,160 e vendita Call 1,1650.

- Per il **Bund** per salite oltre 164 (il 10 agosto) ho fatto operazione moderatamente ribassista con Vertical Put debit spread su scadenza settembre: acquisto Put 164 vendita Put 163,5. Per salite oltre 164,5 (avvenuto il 21 agosto) ho fatto analoga operazione, ma 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 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).