

30-ago-2017

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

Giappone (Nikkei225)	+0,74%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,01%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,01%
Cina (Shangai)	-0,05%
Taiwan (Tsec)	+0,69%
India (Bse Sensex):	+1,05%

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 importanti per oggi:

Questa notte il dato sulle Vendite al Dettaglio del Giappone è stato sopra le attese.

Questa mattina (ore 9) il dato sull'Inflazione della Spagna è stato poco sopra le attese.

Ore 11:00	Fiducia Consumatori Eurozona
Ore 14:00	Inflazione (preliminare) Germania
Ore 14:30	Pil Usa

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).

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio aprile e sino alla chiusura di ieri 29 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 – siamo su minimi che non si vedevano dal gennaio 2015
- Crb Index (in basso a sx): è in ripresa di forza al 22 giugno, ma da agosto ha perso smalto
- Oro (in alto a dx): prosegue la fase rialzista dal 10 luglio
- Crude Oil (in basso a dx): dopo un buon rimbalzo dal 22 giugno, da inizio agosto ha rallentato.

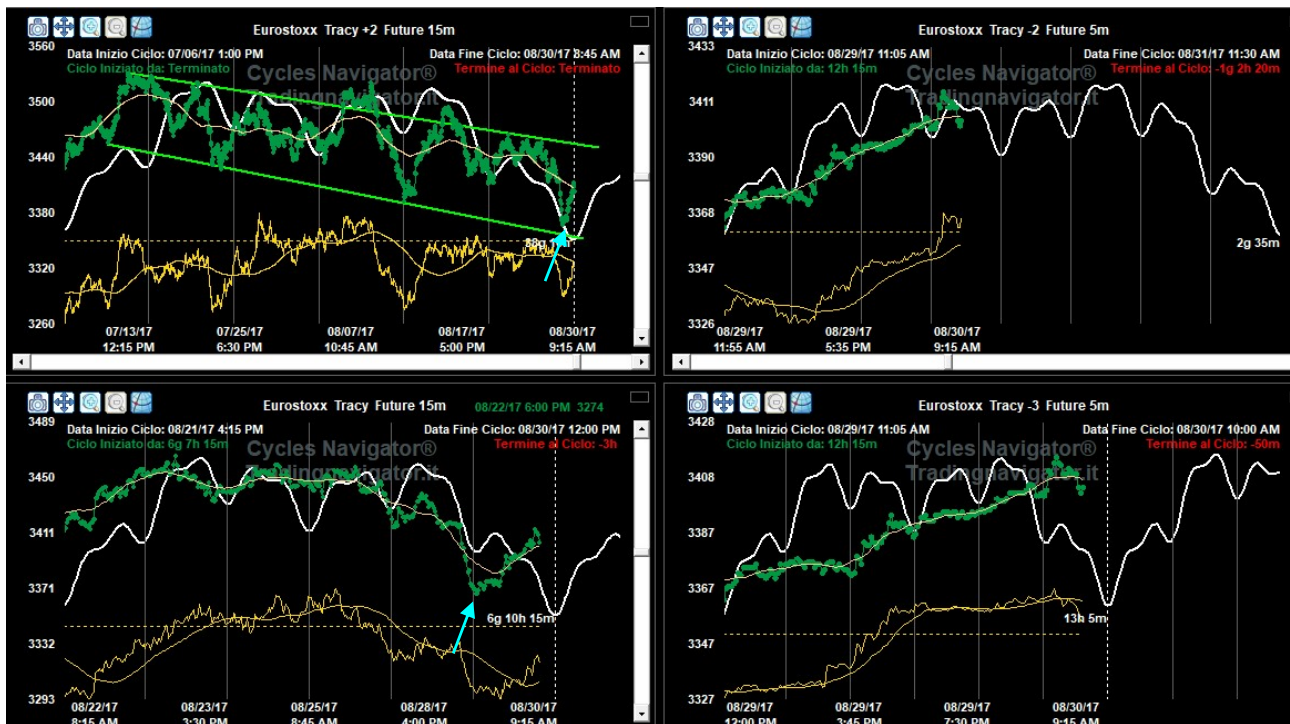
Vediamo ora altri Mercati Intermarket:



- Dollaro/Yen (in alto a sx): dall'11 luglio è in fase di discesa
- Spread Bund-Btp (in basso a sx- dati 1 ora): è al rialzo da inizio agosto
- 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 tuttavia si sta riducendo- resta sopra la media a 3 mesi.

In generale i segnali Intermarket restano Rialzisti per i mercati Azionari- l'intensità è stabile. L'evento principale è l'indebolimento del Dollaro (Dollar Index) che sta movimentando i vari cross valutari. Resta comunque una situazione di nervosismo generale, come ci segnala l'Oro in rafforzamento, i Bond ad elevato rating in diminuzione di rendimento, la Volatilità implicita su livelli abbastanza elevati soprattutto sugli Usa. Questa fase di nervosismo non è solo legata alle tensioni internazionali in area Korea-Giappone, ma anche ad una oca chiarezza da parte dei gestori su che asset privilegiare per i prossimi mesi.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari - dati aggiornati alle ore 9:15 di oggi 30 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 (probabilmente ieri-vedi freccia ciano) oppure con il successivo.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- ciclo partito il 21 agosto pomeriggio. Il minimo del 29 agosto intorno alle ore 11 (vedi freccia ciano) sembra essere l'inizio di un nuovo ciclo. In tal senso potremmo avere una leggera prevalenza rialzista per almeno 2 gg. Chiaramente discese (per oggi) verso i minimi di ieri porterebbero ad una differente struttura ciclica.

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- sembrava partito il 28 agosto mattina, ma poi il minimo de 29 agosto mattina porta lì un nuovo inizio. Avevo avvisato che attualmente è 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 11:00 ed ha una buona forza. Potrebbe perdere un po' di smalto e trovare un minimo conclusivo entro le ore 11:30. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso a 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: 3440-3465-3490
- Dax: 12075-12170-12265
- Fib: 21700-21900- 22070

- miniS&P500: 2455- 2465-2475

Valori oltre il 1° sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale in buona forza. Valori oltre il 2° sottolineato sarebbero un primo segnale di un nuovo Trimestrale.

- dal lato opposto un po' di indebolimento può portare a:

- Eurostoxx: 3380-3360-3330

- Dax: 11950-11870- 11800

- Fib: 21400-21300-21150

- miniS&P500: 2445-2435-2420

Valori sino al 1° scritto sopra sono naturali correzioni- valori verso quello sottolineato ci direbbero di un potenziale ulteriore indebolimento, con modifica della struttura del Settimanale.

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

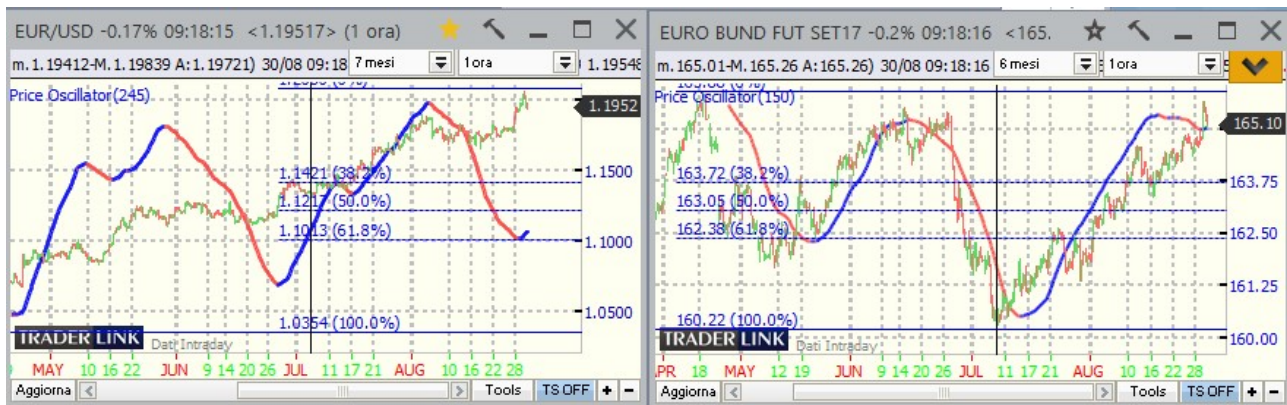
Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3420	9-10	3412
Eurostoxx-2	3440	11-12	3430
Dax-1	12050	16-17	12035
Dax-2	12100	21-22	12080
Fib-1	21600	45-50	21560
Fib-2	21700	55-60	21650
miniS&P500-1	2455	2,75-3	2452,5
miniS&P500-2	2464	2,75-3	2461,5

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3385	9-10	3393
Eurostoxx-2	3860	11-12	3370
Dax-1	11950	16-18	11965
Dax-2	11900	21-22	11920
Fib-1	21380	45-50	21420
Fib-2	21300	55-60	21350
miniS&P500-1	2445	3,25-3,5	2448
miniS&P500-2	2438	2,75-3	2440,5

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 aprile ed aggiornati alle ore 9:15 di oggi 30 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 partita la 2° metà ciclo che ha portato nuova forza (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 – è partita una nuova fase sui minimi del 25 agosto intorno alle ore 09:20. In tal senso potremmo avere 1 gg (sino a 2) 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 08:00 (do scarso peso ai movimenti prima di quell'ora). Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 09:30. 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 riportare a 1,200- oltre abbiamo 1,203 e 1,205
- dal lato opposto una leggera correzione può portare a 1,190- valori inferiori e verso 1,188 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</u>	1,2000	0,0014-0,0015	1,1987
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso</u>	1,1915	0,0014-0,0015	1,1928

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. Questa prevalenza rialzista potrebbe proseguire sino a circa questa settimana- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito sui minimi del 25 agosto intorno alle ore 12:45 - in tal senso potremmo avere almeno 1-2 gg di leggera prevalenza rialzista (che ricordo è confermata anche da una lateralità).

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri in apertura e dopo un deciso rialzo iniziale ha perso forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo a breve. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza può riportare a 165,4 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 e 164,7- valori inferiori a 164,55 annullerebbero la forza del Settimanale con effetti anche sui cicli superiori.

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	165,40	0,09-0,10	165,32
Trade Rialzo-2	165,70	0,09-0,10	165,62
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	165,00	0,09-0,10	165,08
Trade Ribasso-2	164,70	0,09-0,10	164,78

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- pensavo di chiuderlo in utile su eventuali ribassi verso 21300- siamo arrivati vicini e l'ho comunque chiuso visti i ribassi su Eurostoxx e Dax.

- 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. Ho chiuso tutte le posizioni ieri per Eurostoxx ben sotto 3400 e Dax sotto 11950.

- 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 speravo di vedere prezzi almeno sotto 2410- ora attendo.

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. Tuttavia su ulteriori rialzi potrei aprire posizioni moderatamente ribassiste in attesa di una correzione.

- 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 (avvenuto il 29 agosto) ho fatto 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-Profite del segnale Rialzista- la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti
- 4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profite 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 profitte dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profitte 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-Profite 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-Profite (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)
- 7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profite 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 profitte (ma anche in stop-loss).