

19-sett-2018

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 08:45):

| | |
|--------------------------------|--------|
| Giappone (Nikkei225) | +1,08% |
| Australia (Asx All Ordinaries) | +0,45% |
| Hong Kong (Hang Seng) | +1,42% |
| Cina (Shangai) | +1,38% |
| Taiwan (Tsec) | +0,90% |
| India (Bse Sensex): | +0,33% |

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 Rialzista.

Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

La Banca Centrale del Giappone ha confermato la sua politica monetaria.

Questa mattina (ore 9) il dato sull'Inflazione in Spagna è stato secondo le attese ed al 2,2%.

| <u>Ora</u> | <u>Dato</u> | <u>Rilevanza</u> |
|------------|---------------------------|------------------|
| Ore 10:00 | Partite Correnti Eurozona | <u>1</u> |
| Ore 10:30 | Inflazione Uk | <u>1</u> |
| Ore 13:00 | Richieste Mutui Usa | <u>1</u> |
| Ore 14:30 | Partite Correnti Usa | <u>1</u> |

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) 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 maggio sino alla chiusura di ieri 18 settembre (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica dell'Intermedio associato al ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, Oro, Petrolio:



- Dollar Index (in alto a sx- scala differente dal solito): resta in fase rialzista da metà aprile, ma da metà agosto sta lateralizzando;
- Dollaro/Yen (in basso a sx): ha ripreso il rialzo da fine agosto;
- Oro (in alto a dx): da metà aprile ha assunto una configurazione ribassista, ma dalla metà agosto è in leggero rimbalzo;
- Crude Oil (in basso a dx): è in correzione da inizio luglio, ma in buon rimbalzo da metà agosto.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 3,195% - è in decisa crescita dal 24 agosto;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): è in discesa dal 3 settembre;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): sta scendendo dal 10 settembre- si trova poco sopra la banda bassa a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): è in fase di lateralità- si trova poco sotto la media a 3 mesi.

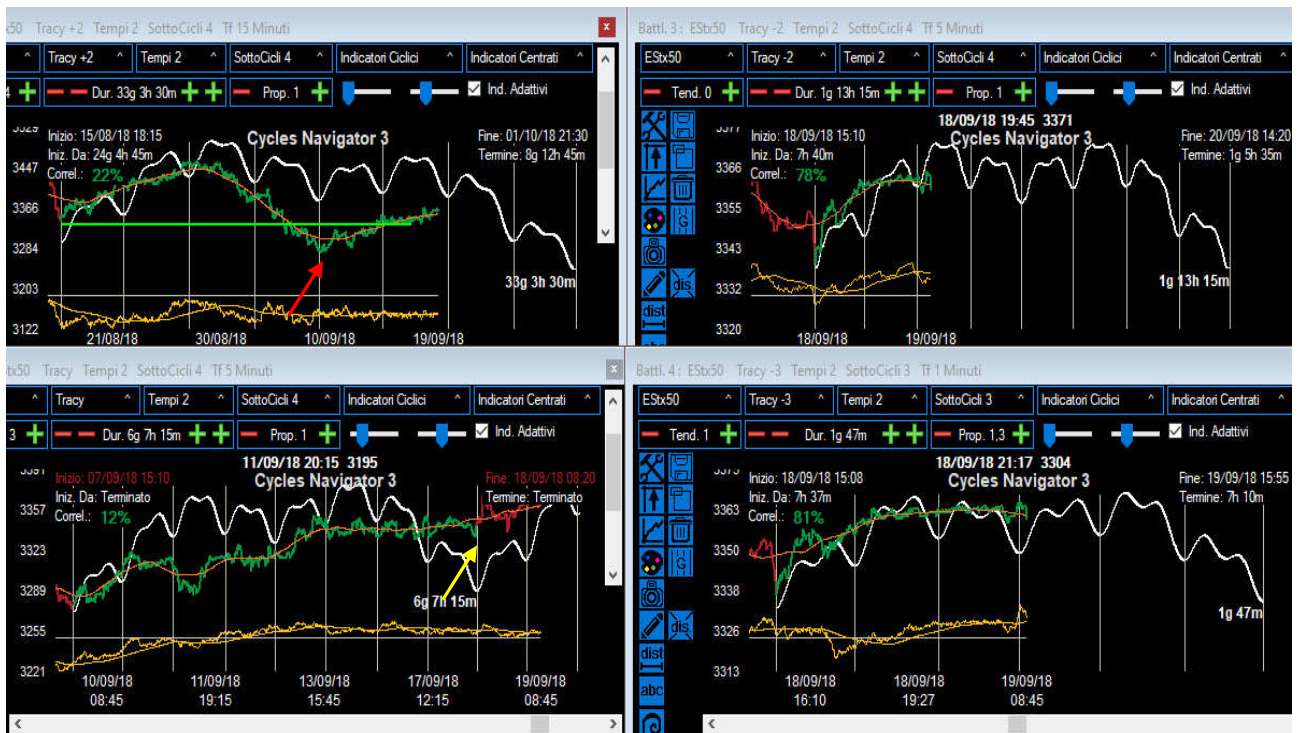
Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future: curva in contango (ovvero crescente al crescere delle scadenze) – positivo per i mercati azionari Usa.

Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento tornato in leggero contango - pertanto le tensioni sul mercato Europeo sono in chiara diminuzione.

In generale i segnali Intermarket sono leggermente positivi per i Mercati Azionari Europei- positivo per quelli Usa. Il Sentiment è stabile rispetto alla chiusura della scorsa settimana.

Non vi sono molte novità da segnalare. Siamo entrati in una fase di attesa per le decisioni della Fed della prossima settimana. I segnali Intermarket per ora sono favorevoli all'azionario ed al Risk on (assunzione di rischio da parte degli operatori professionali). Tuttavia, basta poco per fare crescere la Volatilità sui vari mercati.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 08:45 di oggi 19 settembre):



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 un nuovo metà Trimestrale sui minimi del 15 agosto che per l'Europa sta perdendo forza dal 30 agosto. Dopo il minimo centrale del 7 settembre (vedi freccia rossa) per ora vi è una debole ripresa. Soprattutto da questa settimana è attesa una nuova debolezza (probabilmente non particolarmente intensa) per andare a fine ciclo entro fine settembre.

Anche per l'S&P500 (che non ha mai dato veri segni di debolezza) la fase di leggera debolezza potrebbe iniziare a breve. Per il FtseMib la struttura sembra differente- potrebbe mantenere una forza relativa superiore all'Eurostxxx, ma perlomeno tornare verso la parte bassa della fase di lateralità.

Ricordo che trattasi sempre di ipotesi probabilistiche e vi potrebbero essere differenti evoluzioni, che per ora non enuncio proprio perché meno probabili.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – sembra partito sui minimi del 18 settembre in apertura (vedi freccia gialla), senza “scaricare” gli indicatori ciclici (fatto poco atteso). In tal senso potremmo avere un leggero recupero sino a giovedì mattina- poi si valuterà. Chiaramente discese verso i minimi di ieri porterebbero a differenti valutazioni cicliche.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito il 18 settembre in apertura ed ha una buona forza. E' atteso proseguire a leggera prevalenza rialzista.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 1 minuto) – è partito ieri in apertura. Potrebbe partire a breve un nuovo ciclo 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):

- una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3370-3400
- Dax: 12200-12260-12300
- Fib : 21250- 21350-21500
- miniS&P500: 2913-2920-2930

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul nuovo Settimanale.

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3347-3330-3315-3300
- Dax: 12100-12040-11990-11940
- Fib: 21120-21000-20900-20750
- miniS&P500: 2900-2890-2878

Valori verso quello Sottolineato metterebbero in debolezza il 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 | 3370 | 8-9 | 3363 |
| Eurostoxx-2 | 3385 | 9-10 | 3377 |
| Eurostoxx-3 | 3400 | 9-10 | 3392 |
| Dax-1 | 12200 | 16-18 | 12185 |
| Dax-2 | 12260 | 21-22 | 12240 |
| Dax-3 | 12300 | 21-22 | 12280 |
| Fib-1 | 21250 | 45-50 | 21210 |
| Fib-2 | 21350 | 55-60 | 21300 |
| Fib-3 | 21430 | 45-50 | 21390 |
| miniS&P500-1 | 2913 | 2,75-3 | 2910,5 |
| miniS&P500-2 | 2920 | 3,25-3,5 | 2917 |
| miniS&P500-3 | 2925 | 3,25-3,5 | 2922 |

| Trade Ribasso | Vendita sotto | Take-Profit (punti) | Stop-Loss sopra |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|
| Eurostoxx-1 | 3347 | 8-9 | 3354 |
| Eurostoxx-2 | 3330 | 8-9 | 3337 |
| Eurostoxx-3 | 3300 | 9-11 | 3308 |
| Dax-1 | 12140 | 16-17 | 12055 |
| Dax-2 | 12100 | 21-22 | 12120 |
| Dax-3 | 12040 | 21-22 | 12060 |
| Fib-1 | 21120 | 45-50 | 21160 |
| Fib-2 | 21000 | 55-60 | 21050 |
| Fib-3 | 20900 | 55-60 | 20950 |
| miniS&P500-1 | 2900 | 3,25-3,5 | 2903 |
| miniS&P500-2 | 2890 | 3,25-3,5 | 2893 |
| miniS&P500-3 | 2885 | 3,25-3,5 | 2888 |

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 giugno ed aggiornati alle ore 8:45 di oggi 19 settembre:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito in anticipo sui minimi a V del 15 agosto. Si attendeva un leggero indebolimento per trovare la conclusione del 1° sotto-ciclo Mensile entro il 14 settembre. Invece vi è stata una ripresa inattesa di forza. In tal senso potremmo avere un Trimestrale diviso in 2 sotto-cicli- mancherebbe comunque una fase di debolezza (diciamo a partire da oggi o domani) per andare al minimo di metà ciclo entro fine ottobre.

- Ciclo Settimanale – sembra partito il 12 settembre mattina, con delle forme anomale del ciclo precedente- ciò lascia spazio ad altre soluzioni cicliche. E' un ciclo che ieri ha ripreso forza. Potrebbe avere 2 gg di leggero indebolimento per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – struttura poco chiara- potrebbe comunque indebolirsi nel pomeriggio (diciamo dopo ore 14).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore discesa potrebbe portare a 1,1650- 1,1620- valori inferiori e verso 1,1600 indebolirebbero il Settimanale;
- dal lato opposto una prosecuzione della forza potrebbe portare a 1,1700-1,1725- valori superiori muterebbero la forma del Settimanale che si allungherebbe.

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> | 1,1700 | 0,0013-0,0014 | 1,1688 |
| <u>Trade Rialzo-2</u> | 1,1725 | 0,0014-0,0015 | 1,1712 |
| | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
| <u>Trade Ribasso-1</u> | 1,1650 | 0,0013-0,0014 | 1,1662 |
| <u>Trade Ribasso-2</u> | 1,1620 | 0,0014-0,0015 | 1,1633 |

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova fase in tempi idonei l'1 agosto ed ha avuto una buona spinta, che ha perso un po' di vigore. Il 29 agosto (vedi freccia blu) sembra partito il 2° sotto ciclo Mensile che (un po' a sorpresa) è già debole. In tal senso la fase di debolezza potrebbe proseguire (chiaramente a fasi alterne) sino a circa fine mese.

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase l'11 settembre pomeriggio ed è già debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro domattina. Solo con un nuovo Settimanale possiamo avere un leggero recupero.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 16:50 ed è debole. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso leggermente debole (a meno della partenza di un nuovo Settimanale).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una prosecuzione della debolezza potrebbe portare a 158,50-158,30-158;
 - dal lato opposto un leggero rimbalzo potrebbe riportare oltre 158,90-159,12- valori oltre 159,26 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

- 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 | 158,90 | 0,07-0,08 | 158,74 |
| Trade Rialzo-2 | 159,12 | 0,08-0,09 | 159,05 |
| | Vendita sotto | Take-Profit | Stop-Loss sopra |
| Trade Ribasso-1 | 158,50 | 0,08-0,09 | 158,57 |
| Trade Ribasso-2 | 158,30 | 0,09-0,10 | 158,38 |

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

Opzioni

- Sto aspettando un momento propizio per operazioni moderatamente ribassiste. Potrebbe essere domattina.

- Dal 6 settembre dicevo che poteva essere il momento di una operazione bi-direzionale (long Strangle stretto scadenza ottobre), anche in attesa della Bce (13 settembre). La strategia (in base ai dati di stamattina 12 settembre) era:

- Eurostoxx (meglio se tra 3300 e 3330): acquisto Call ottobre 3350- acquisto Put ottobre 3250;
 - Dax (meglio se tra 11980 e 12030): acquisto Call ottobre 12050- acquisto Put ottobre 11900;
 - per il FtseMib non vi erano Strike molto idonei essendo distanti di 500 punti. Tuttavia per valori dell'Indice intorno a 21000 si poteva fare: acquisto Call ottobre 21000 – acquisto Put ottobre 19500. E' un'operazione che punta ad un utile massimo del 15% (valore abbassato sulla base dei recenti movimenti) calcolato sul prezzo di acquisto, al primo movimento direzionale utile (per Dax e FtseMib siamo vicini all'utile prefissato). Questo utile atteso diminuirà al trascorrere del tempo.

- L'8 agosto mattina ho fatto Vertical Call debit Spread (operazione leggermente Rialzista) su scadenza settembre che successivamente ho gestito dinamicamente. Per l'Eurostoxx ho chiuso in leggero utile per valori oltre 3450- per il Dax volevo vedere (dal 30 agosto) valori intorno a 12550 che non sono stati raggiunti- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità- potrei limitare le perdite chiudendo per Dax intorno a 12300.

- Il 25 luglio mattina ho fatto (motivandola) operazione bi-Direzionale (long Strangle Stretto Asimmetrico) su scadenza settembre. Ho poi azzardato una gestione dinamica. L'ho chiusa in leggero utile per Eurostoxx 3450 e lo volevo fare per Dax intorno a 12550- ora attendo, ma credo vi saranno poche possibilità. potrei limitare le perdite chiudendo per Dax intorno a 12300.

Dicevo che chi non l'avesse gestita in questo modo, il 13 agosto mattina era certamente in buon utile per il forte incremento del valore delle Put e si poteva chiudere.

- Per l'**Eur/Usd** per prezzi sotto 1,195 (il 2 maggio sera) ho iniziato ad acquistare sul Forex_è poi ho fatto altri 2 ingressi con un prezzo di carico medio di 1,178. Per valori sotto 1,150 (il 10 agosto) ho chiuso in stop-loss metà posizione. Per la restante attendo, ma potrei acquistarne in quantità pari a 1/2 di quanti detengo solo per valori sotto a 1,1520.

Per Valori sotto 1,1500 potrei anche fare operazione leggermente rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,150-vendita Call 1,160.

- Per il **Bund** non ho più operazioni in essere. Vorrei fare ancora operazioni al ribasso, ma attendo un rimbalzo verso 160,5. In tal caso farei Vertical Put debit Spread: acquisto Put 160,5 novembre e vendita Put 160 novembre.

ETF:

- Come posizione di lungo periodo dicevo che si poteva iniziare ad accumulare un Etf 2x short sul Bund (Etf della Lyxor-isin: FR0010869578) cosa che ho fatto ripetutamente per molte volte (che ho sempre scritto) – ho un prezzo di carico medio di circa 159,3 (rapportato al contratto dicembre). Ho deciso di togliere Stop-Loss (che oramai sarebbe uno stop-profit). Ne ho acquistati 2 volte sulla forza. Ora attendo, ma per prezzi sotto 158 potrei chiudere in utile ¼ della posizione.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho fatto vari incrementi della posizione su varie salite dei prezzi- nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 125,3 di T-Note. Solo per T-Note sopra 125,5 applicherei uno Stop-profit alla posizione. Per valori oltre 121 (il 29 maggio) ne ho acquistati ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto già detenevo. Ora attendo, ma per valori oltre verso 118 (valore cambiato) ne chiuderei in buon utile 1/4.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da quasi 2 anni (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Di fatto ho un prezzo di carico pari a 192- dovrei tenere conto anche del cambio Eur/Usd, ma non complesso gli acquisti sono stati fatti con cambio intorno a 1,17. Applicherei uno Stop-Loss sul 50% della posizione per valori sotto 175. Come avevo scritto, il 14 maggio ne ho chiuso 1/3 per valori intorno a 203 anche per la forza del Dollaro. Sono disposto ad acquistarne 1/4 di quanto detengo per valori sotto 182 (valore che tiene anche conto della forza del Dollaro).

- Sono entrato su Etf long Oro Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770), per valori intorno a 1225\$ (avvenuto il 18 luglio). Tengo capitali per almeno altri 2 ingressi sulla debolezza- sono poi entrato per valori intorno a 1170\$ (il 15 agosto) con pari quantità. Entrerei ancora, ma solo per prezzi sotto 1100\$.

- Volevo entrare su Etf long Crude Oil (Isin: GB00B0CTWC01) sarei disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 65\$ (valore cambiato) - terrei capitali per ulteriori 2 ingressi sulla debolezza.

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).