

26-sett-2018

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

Giappone (Nikkei225)	+0,39%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,14%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,33%
Cina (Shangai)	+0,92%
Taiwan (Tsec)	-0,04%
India (Bse Sensex):	-0,25%

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/Neutrale.

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

Oggi l'unico dato di rilievo è la decisione della Fed sui Tassi (ore 20:30) e successiva conferenza stampa.

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio maggio sino alla chiusura di ieri 25 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): è in fase di correzione da metà agosto;
- Dollaro/Yen (in alto a dx): ha ripreso il rialzo da fine agosto;

- Oro (in basso a sx): da metà agosto lateralizza su livelli mediamente bassi;
- Crude Oil (in basso a dx): è in ripresa da metà agosto.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 3,233% - è in decisa crescita dal 24 agosto;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in basso a sx): è in discesa dal 3 settembre- con una salita decisa il 24 ed una discesa (non in grafico) il 25 settembre;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in alto a dx): è in discesa 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.

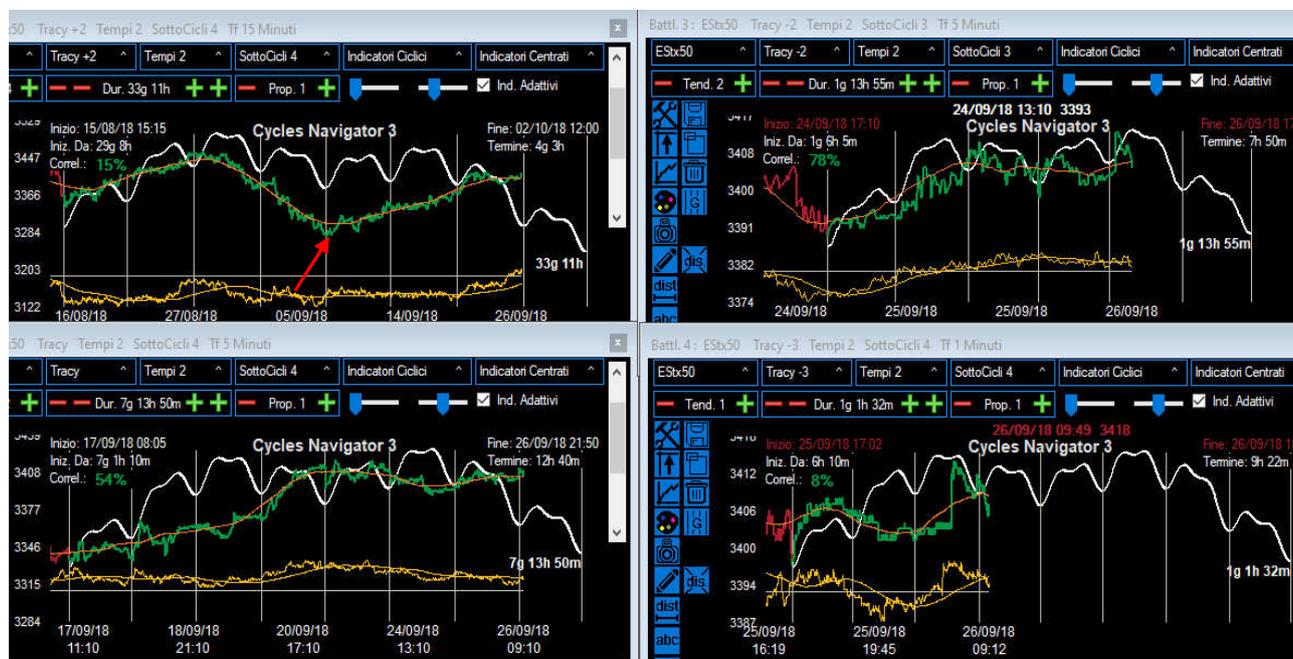
Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 (Vstoxx Future): andamento tornato in contango, con un aumento soprattutto sulle scadenze più lunghe - pertanto anche per il mercato Europeo la fase è verso il positivo.

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.

Oggi tocca all'Oracolo Fed da cui ci si attende un rialzo di 1/4 di punto (così indicano i futures sui Fed Fund a 30 gg). Il mercato azionario per ora non mostra timori ed il sentiment è favorevole al rischio (risk on). Tuttavia i continui rialzi dei rendimenti dei Bond Usa invoglieranno sempre più i grandi gestori a spostare una parte della liquidità verso questa asset class. Anche il mercato

azionario Europeo è in chiara ripresa, con una forte attesa per le decisioni del governo Italianai sulla questione deficit/pil attese per domani.

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 09:10 di oggi 26 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.

Ricordo che il 21 settembre si è passati al future dicembre che quota 20 punti in meno rispetto a quello settembre.

- 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 ha perso forza dal 30 agosto. Dopo il minimo centrale del 7 settembre (vedi freccia rossa) vi è stato un costante recupero (e nuovi massimi per l'S&P500), fatto inatteso.

In base all'andamento statistico del ciclo (vedi linea bianca) mancherebbe una fase di leggero indebolimento per andare a chiudere la struttura entro inizio ottobre. Tuttavia, il ciclo potrebbe allungarsi ed avere una differente struttura. In tal caso si potrebbe procedere con una moderata forza sino a circa il 2 ottobre.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito il 18 settembre in apertura e da 3 gg lateralizza, cosa che fa scaricare gli Indicatori Ciclici. Per andare a chiudere mancherebbe almeno 1 gg di leggera correzione, che a questo punto potrebbe anche essere una lateralità attesa della Fed. Le forti attese per le decisioni della Fed potrebbero anche condurre ad una modifica della struttura ed allungare il ciclo.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è più correttamente partito il 24 settembre intorno alle ore 17:10 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire in lateralità.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 17 con un ciclo precedente che ha cambiato “ritmo”. Ha una leggera forza e potrebbe lateralizzare per oggi sino alle decisioni della Fed.

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

- una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3380-3365-3345

- Dax: 12300-12250-12150

- Fib: 21400-21250-21050

- miniS&P500: 2917-2910-2900

Valori verso quello Sottolineato metterebbero in debolezza il Settimanale;

- dal lato opposto una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3420-3435-3450

- Dax: 12450-12500-12575

- Fib: 21600-21700-21800

- miniS&P500: 2935-2940-2950

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza al Settimanale che si allungherebbe come tempi.

N.B.: in attesa della Fed potrebbero esservi falsi segnali per oggi. Pertanto le tabelle sotto sono meno attendibili (anche per Eur/Usd e Bund) e bisogna ridurre il rischio (o non si opera o si riducono i contratti).

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

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3420	8-9	3413
Eurostoxx-2	3435	9-10	3427
Dax-0	12410	16-17	12395
Dax-1	12450	16-18	12435
Dax-2	12500	21-22	12480
Fib-1	21600	45-50	21560
Fib-2	21700	55-60	21650
miniS&P500-1	2935	2,75-3	2932,5
miniS&P500-2	2940	3,25-3,5	2937

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3380	8-9	3387
Eurostoxx-2	3365	9-10	3373
Dax-1	12300	16-18	12315
Dax-2	12250	21-22	12270
Fib-1	21400	45-50	21440
Fib-2	21250	55-60	21300
miniS&P500-1	2917	2,75-3	2919,5
miniS&P500-2	2910	3,25-3,5	2913
miniS&P500-3	2900	3,25-3,5	2903

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 fine giugno ed aggiornati alle ore 9:10 di oggi 26 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. Pertanto è mutata la struttura e abbiamo 2 sotto-cicli; mancherebbe comunque una fase di debolezza (diciamo a partire dal 26 settembre) per andare al minimo di metà ciclo entro il 4 ottobre.

- Ciclo Settimanale – visti i movimenti di ieri è più idonea una partenza sul minimo del 19 settembre pomeriggio. Sono 3 gg che lateralizza in attesa della Fed e potrebbe proseguire così sino a domani. Poi mancherebbe almeno 1 gg di debolezza per la conclusine ciclica, ma sappiamo che le decisioni della Fed (soprattutto su ulteriori rialzi futuri) potrebbero mutare i corsi ciclici.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 10:30 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così per oggi in attesa della Fed.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1795- valori oltre 1,1815 ridarebbero forza al Settimanale che si allungherebbe;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1725- oltre abbiamo 1,1700 cosa che farebbe perdere 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-1</u>	1,1795	0,0012-0,0013	1,1784
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1815	0,0014-0,0015	1,1802
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1725	0,0012-0,0013	1,1736
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1700	0,0013-0,0014	1,1712

Bund

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

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 19 settembre e il 24 settembre si è indebolito (un po' a sorpresa). Potrebbe avere 1 gg di tregua (lateralità) dove potrebbe anche chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 17:05 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 17:30. A seguire un nuovo Giornaliero di cui è difficile preventivare la forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ulteriore debolezza potrebbe portare a 157,75- 157,60- oltre abbiamo 157,40 cosa che confermerebbe un Trimestrale debole;
- dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare a 158,21-158,40- valori verso 158,60 ridurrebbero la debolezza del 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	158,21	0,07-0,08	158,15
Trade Rialzo-2	158,40	0,08-0,09	158,33
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	157,75	0,08-0,09	157,82
Trade Ribasso-2	157,60	0,09-0,10	157,68

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

Opzioni

- Il 20 settembre mattina dicevo che confidavo in una ripresa della debolezza per andare verso la conclusione del Trimestrale. Avvisavo che non vi erano segnali in tal senso, ma con le Opzioni si può anticipare (ed il mercato ha fatto altro). Ho fatto operazione moderatamente ribassista su scadenza ottobre con Put ratio Back Spread (solo Eurostoxx e Dax) ed ho aggiunto Vertical Put debit Spread per il miniS&P500.

- Eurostoxx (meglio se tra 3380 e 3400): vendita 1 Put ottobre 3450- acquisto 2 Put ottobre 3375; in alternativa Vertical Put debit Spread: acquisto Put novembre 3375 (o 3400 se si è vicini a tale valore) e vendita Put novembre 3325 (o 3350);

- Dax (meglio se tra 12250 e 12300): vendita 1 Put ottobre 12450- acquisto 2 Put ottobre 12200; in alternativa Vertical Put debit Spread: acquisto Put novembre 12300 (o 12250) se si è più vicini a tale prezzo) e vendita Put novembre 12200 (o 12150);

- per miniS&P500 si potrebbe fare solo Vertical Put debit Spread su scadenza novembre (o dicembre): per miniS&P500 tra 2920 e 2905- acquisto di Put 2900 e vendita Put 2875.

Ricordo che il Put ratio Back Spread non fa perdere se il mercato continua a salire (era la strategia idonea per ridurre il rischio). Tuttavia per rialzi che facessero perdere il 50% del valore della Put venduta, penso di chiuderla ed anche 1 Put acquistata. Rimane solo la Put venduta e aspetto almeno una correzione.

Per i Vertical Put debit spread, su rialzi che facessero perdere il 70% del valore della Put venduta, la si chiude e tengo la Put acquistata.

- ieri dicevo che per le attese decisioni della Fed del 26 settembre si poteva fare operazioni bi-direzionale (long strangle stretto asimmetrico) sul miniS&P500 su scadenza dicembre, anche se non mi convince molto.

Meglio per miniS&P500 tra 2920 e 2940: acquisto Call 2950-acquisto Put 2850. Al primo movimento direzionale che mi consenta un utile del 10% (valore abbassato) posso chiudere l'operazione.

- 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. Purtroppo non sono riuscito ad acquistarne ancora sulla debolezza per il mancato raggiungimento del livello di prezzo.

- Per il **Bund** non ho più operazioni in essere. Volevo fare ancora operazioni al ribasso, ma la continua discesa non mi ha consentito ingressi idonei. Ora attendo qualche rimbalzo almeno a 160 per fare Put debit Vertical Spread su scadenza novembre: acquisto Put 160 e vendita Put 159,5.

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. Come avevo scritto, per prezzi sotto 158 potrei ho chiuso in buon utile 1/4 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 sotto 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).