

16-ott-2017

Ho terminato le fatiche dei 4 gg al convegno Mondiale di Analisi Tecnica (sono stato relatore ed ho presentato alcune idee sulle Tecniche Cicliche- vedi foto):



Ora riprendo con i miei report, con anche le Tabelle di Trading più sotto.

Iniziamo con uno sguardo Intermarket con dati giornalieri a partire da inizio maggio 2017 e sino alla chiusura del 6 ottobre (l'indicatore in figura cerca di identificare le forze sul ciclo Trimestrale):

Valute:



- Dollar Index – è in fase di rimbalzo da inizio settembre;
- Eur/Usd – resta in tendenza rialzista ed ha superato i massimi di fine 2014- la retta orizzontale rappresenta la rottura rialzista della lateralità in essere da inizio 2015 che proprio recentemente è stata ritestata;
- Usd/Yen – è in decisa salita dall'11 settembre dopo 2 mesi di discesa- da fine settembre sta perdendo vigore.

Commodities:



- Crb Index - è in fase di crescita dal 22 giugno e sta puntando a nuovi massimi
- Petrolio (Crude Oil) - resta in fase rialzista, che sta riprendendo vigore;
- Oro - dopo il deciso rialzo dal 10 luglio, dall'8 settembre ha corretto, con un recente rimbalzo.

Bonds:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10) - rendimento al 2,812% ed in diminuzione rispetto ad 1 settimana fa- resta in fase di rialzo dall'8 settembre;
- Bund (prezzo) - il prezzo è in discesa dall'8 settembre (rendimento stabile rispetto ad 1 settimana fa ed allo 0,46%)- non inganni il ribasso che sembra molto più forte e legato al passaggio al nuovo contratto future l'8 settembre;
- Spread Btp/Bund - è salito da metà agosto, ma a settembre si è stabilizzato.

Volatilità:



- Vstoxx (future dicembre)- resta in decisa discesa dal 7 settembre- è ben sotto alla media a 3 mesi e intorno alla Banda inferiore;
- Vix - è in discesa, ma meno che l'Europa- è poco sotto la media a 3 mesi;
- VVix (volatilità del Vix) - è simile al Vix ma con movimenti più ampi e talvolta anticipati- è poco sopra la media a 3 mesi.

Tenendo conto dei vari fattori Intermarket, questi restano rialzisti per gli Indici Azionari Europei e Usa- rispetto alla scorsa settimana il Sentiment è stabile.

Gli Indici Azionari restano forti. La maggioranza dei segnali Intermarket restano favorevoli alle Azioni. Tuttavia soprattutto sugli Usa si avvertono segni di nervosismo, come mostra la Volatilità-aggiungo l'Oro in rimbalzo e l'Usd/Yen in leggera correzione. In generale una correzione sarebbe più che salutare per il trend rialzista.

Chiusura Borse Asia/Pacifico (ore 9:00):

Giappone (Nikkei225):	+0,47%
Australia (Asx All Ordinaries):	+0,55%
Hong Kong (Hang Seng):	+0,81%
Cina (Shangai)	-0,30%
Taiwan (Tsec)	+0,47%
India (Bse Sensex):	+0,32%

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 sull'Inflazione della Cina è stato secondo le attese.

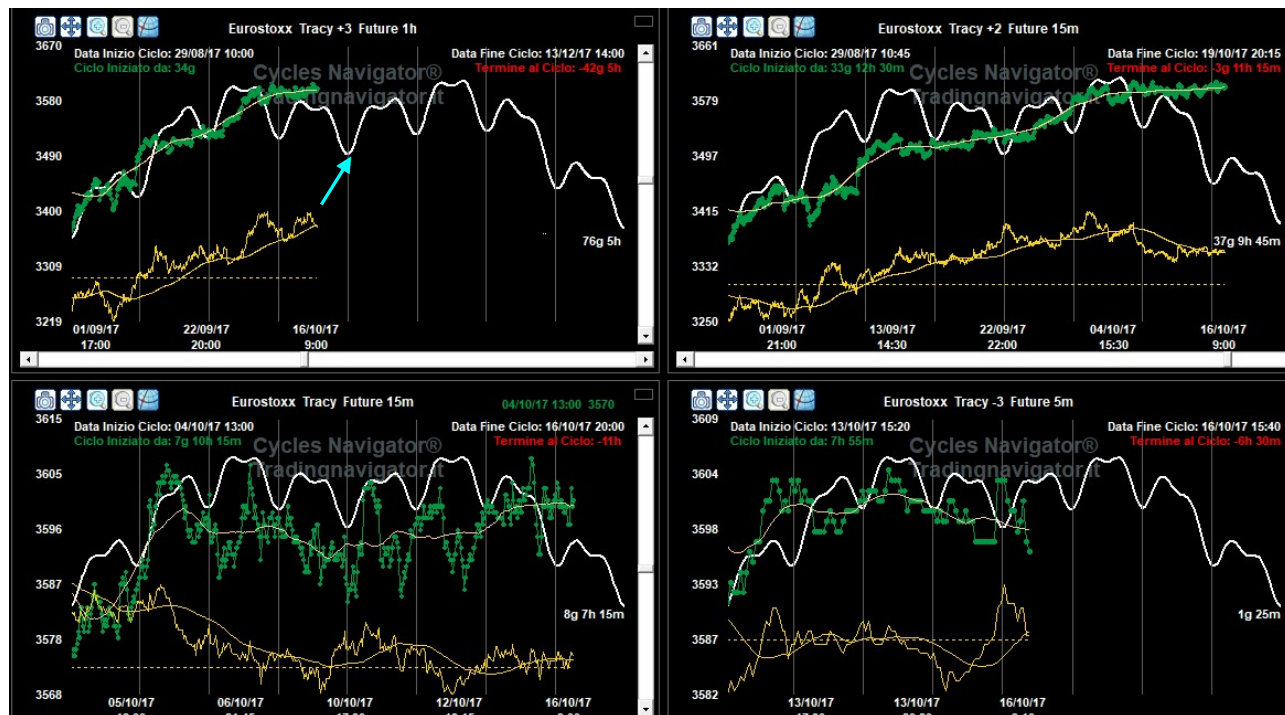
La Produzione Industriale del Giappone è stata poco sotto le attese.

Il dato sull'Inflazione in India è stato poco sotto le attese.

Per il resto oggi non vi sono dati particolarmente sensibili per i Mercati Finanziari. Al limite possiamo mettere la Bilancia Commerciale dell'Eurozona (ore 11).

Vediamo ora la Situazione Ciclica sui vari mercati che segue (dati alle ore 9:05 del 16 ottobre)

Vediamo l'Eurostoxx e di seguito anche Dax e Fib per cui gli andamenti Ciclici sono quasi sempre assai simili- fatto non sempre evidente sull'S&P500 che pertanto viene analizzato separatamente.



(Il grafico è realizzato con il software Cycles Navigator da me ideato – la linea gialla in basso è un Indicatore Ciclico che ci segnala la dinamica della spinta ciclica- nelle analisi svolte tengo conto anche di altri Indicatori/Oscillatori Ciclici.

Ciclo Trimestrale (detto anche Intermedio- figura in alto- dati ad 1 ora) – è partita una nuova fase sui minimi del 29 agosto e resta in buona spinta. La sua forma sembra più compatibile con un ciclo lungo che può avere un leggero indebolimento per andare al minimo di metà ciclo intorno al 19-20 ottobre (vedi freccia ciano) o poco oltre. A seguire una nuova fase rialzista, ma per ora è difficile definirne la portata. Di fatto da inizio ottobre ci si sta muovendo in lateralità, cosa che per i cicli rappresenta una perdita di forza, vista la fase di salita precedente. Se, al contrario, proseguisse il rialzo, bisognerebbe rivedere le strutture cicliche.

- Analizziamo ora il Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 15 minuti)- è partito in tempi idonei sui minimi del 4 ottobre intorno alle ore 12:45. Per andare a chiudere mancherebbe almeno una leggera correzione sino al pomeriggio di oggi. Di fatto ci si sta muovendo entro una lateralità da molti giorni. Chiaramente nuovi rialzi con nuovi massimi modificerebbero la struttura ciclica.

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: 3585- 3572-3550
- Dax: 12960-12870-12820-12750
- Fib (situazione differente): 22200-22100-22000
- miniS&P500: 2546-2539-2529- 2520

Valori verso quello sottolineato metterebbero in debolezza il Settimanale. Valori inferiori avrebbero qualche effetto anche sui cicli superiori.

dal lato opposto una ulteriore forza può portare a:

- Eurostoxx: 3610-3625-3650
- Dax: 13030-13075-13150
- Fib (situazione differente): 22520-22700-22800
- miniS&P500: 2557-2565-2575

Valori sopra quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in forza e che potrebbe mutare forma.

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	3610	9-10	3602
Eurostoxx-2	3625	11-12	3615
Dax-1	13030	16-17	13015
Dax-2	13075	21-22	13055
Fib-1	22400	45-50	22360
Fib-2	22520	55-60	22470
miniS&P500-1	2557	2,5-2,75	2554,5
miniS&P500-2	2562	2,75-3	2559,5

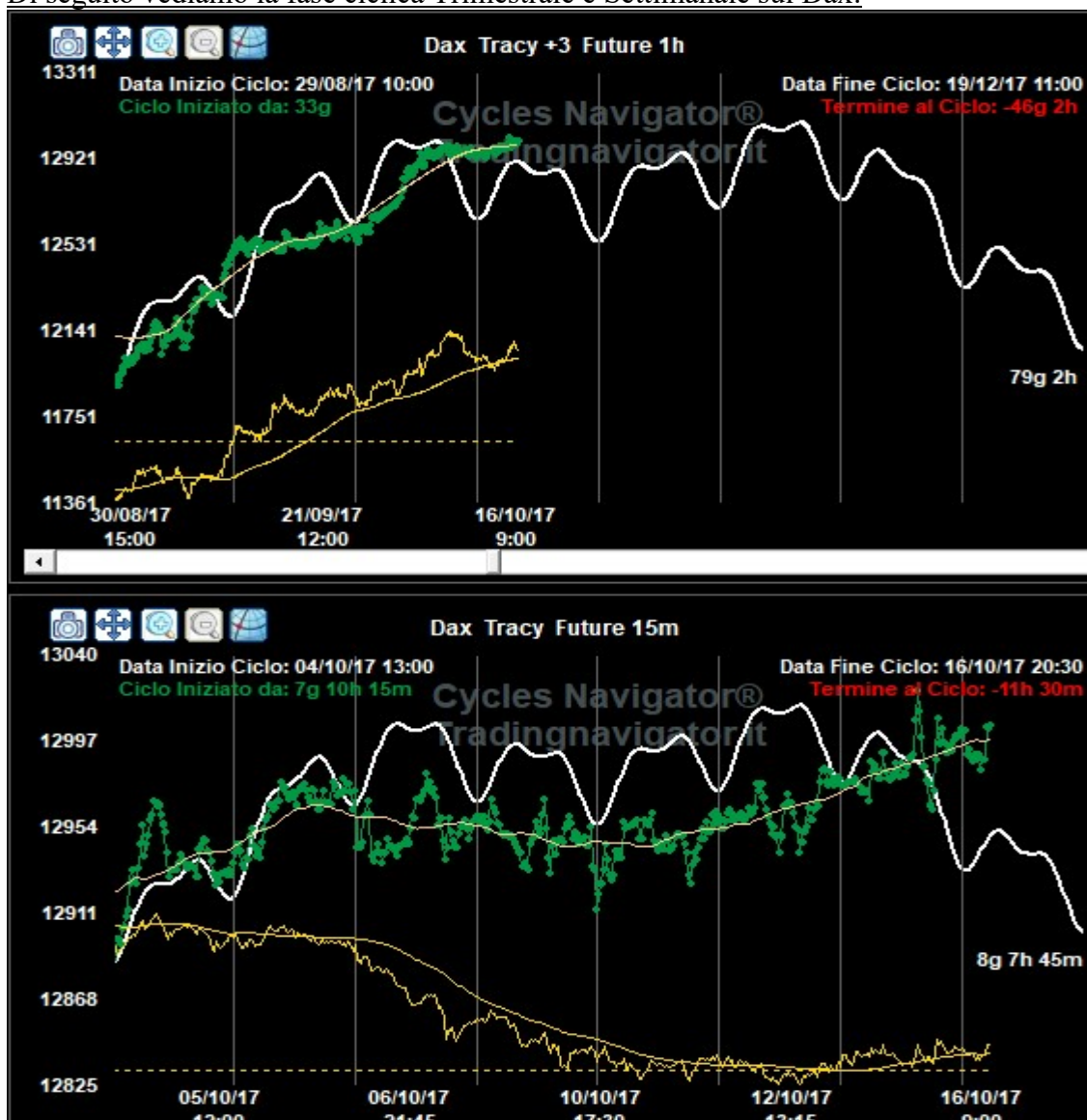
<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3590	8-9	3597
Eurostoxx-2	3572	11-12	3582
Eurostoxx-3	3550	11-12	3560
Dax-0	12960	16-18	12975

Dax-1	12930	21-22	12950
Dax-2	12880	21-22	12900
Fib-1	22200	45-50	22240
Fib-2	22100	55-60	22150
miniS&P500-1	2546	2,75-3	2548,5
miniS&P500-2	5239	3,25-3,75	25342

Avvertenza.: leggere attentamente le Regole di Trading che Io utilizzo

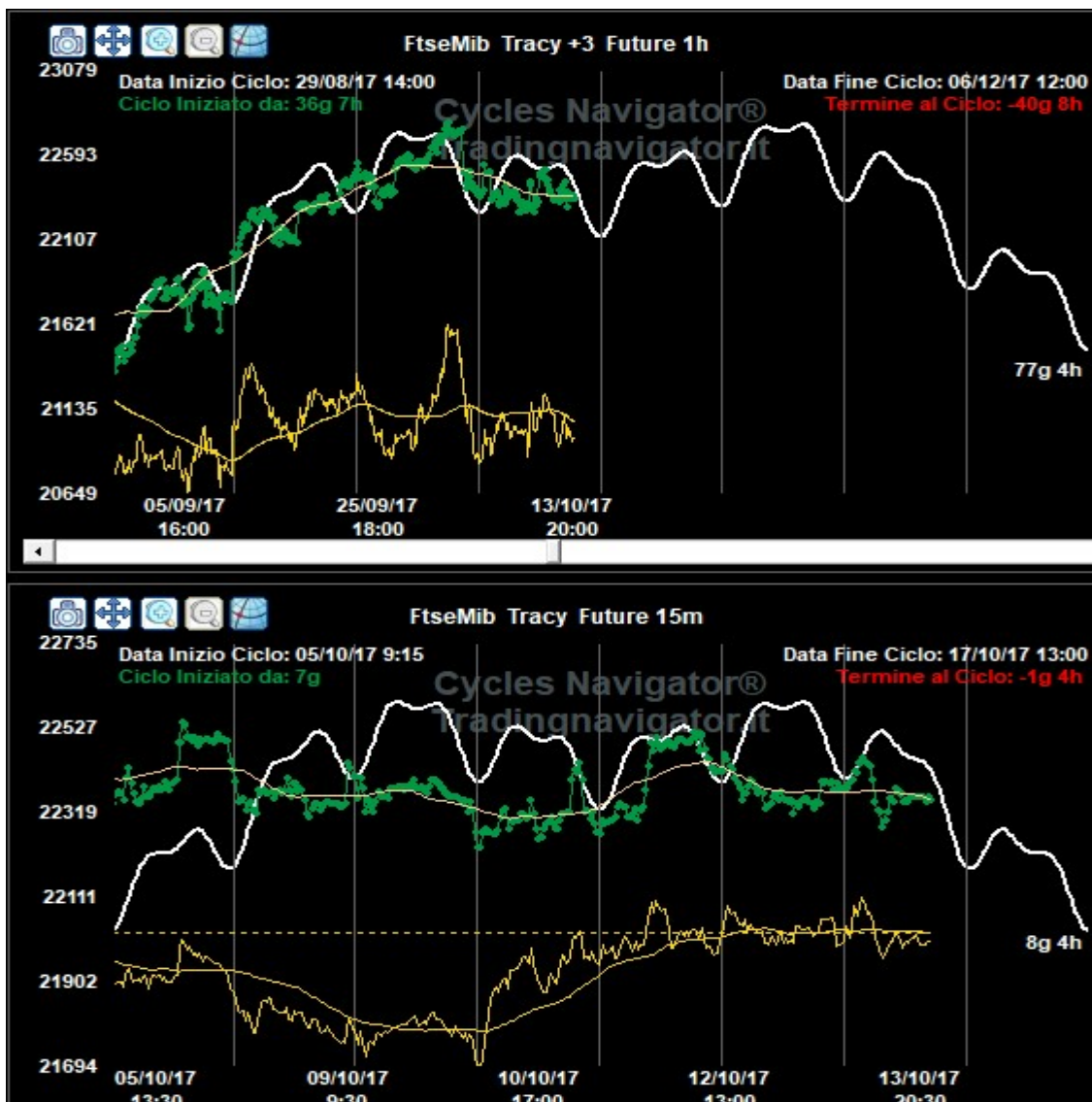
Ricordo che per valutare un metodo di Trading bisogna vedere tutti i segnali ogni giorno, e non solo saltuariamente o quando ciascheduno lo ritenga opportuno.

Di seguito vediamo la fase ciclica Trimestrale e Settimanale sul Dax:



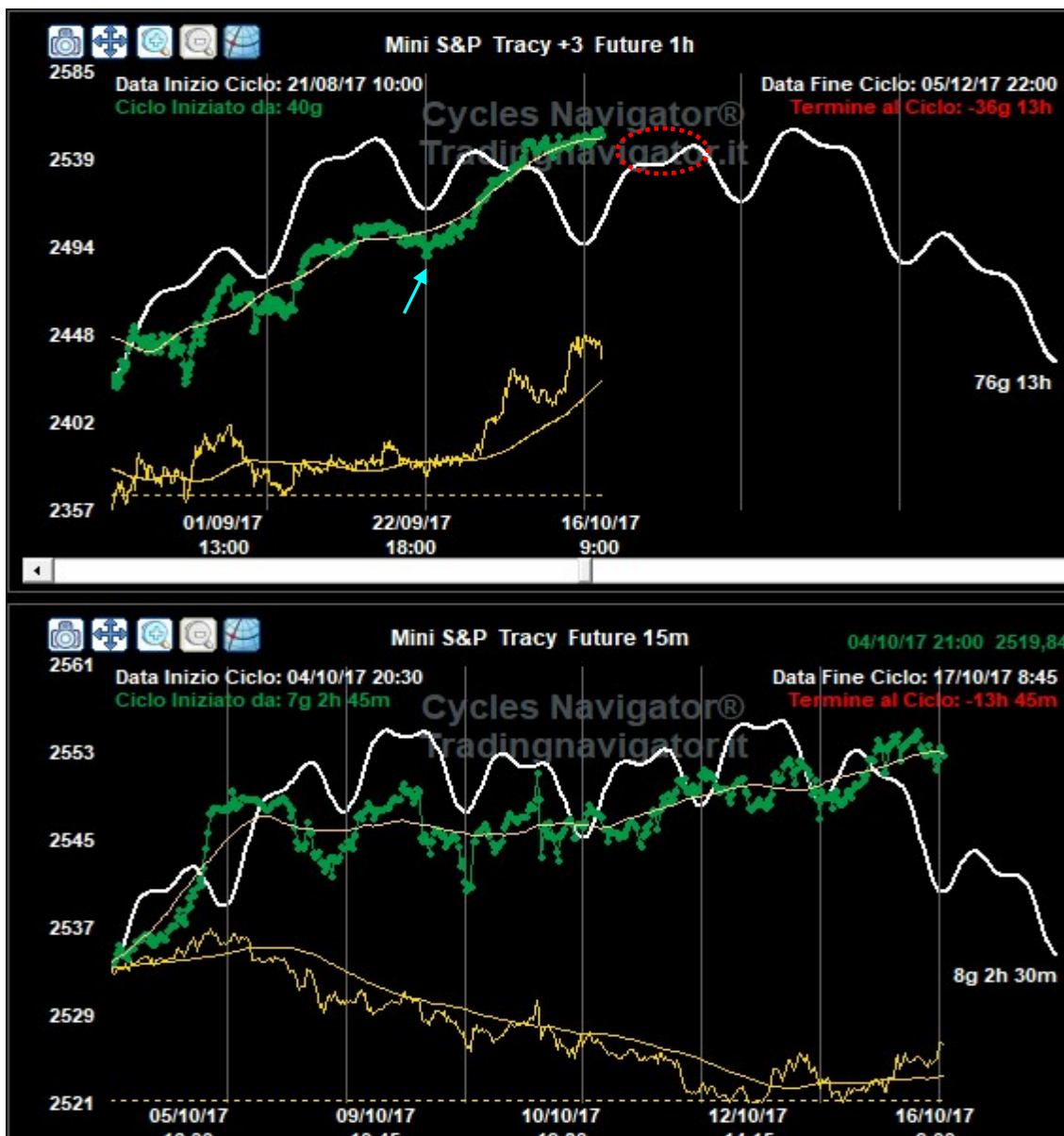
Partenza del ciclo il 29 agosto e con una forza ciclica relativamente leggermente superiore all'Eurostoxx confermata anche questa settimana con il Dax su nuovi massimi assoluti. Per il Ciclo Settimanale valgono le medesime indicazioni delineate per l'Eurostoxx, con però una maggior forza in atto anche su questo ciclo.

Vediamo ora il Trimestrale ed il Settimanale sul FtseMib:



Anche qui il ciclo Trimestrale è partito il 29 agosto ed ha una forza inferiore, per i noti problemi sul sistema bancario. Il ciclo Settimanale ha forme leggermente differenti rispetto all' Eurostoxx, con una partenza il 5 ottobre mattina ed una mancanza di forza strutturale- su questo ciclo si potrebbero avere movimenti leggermente differenti.

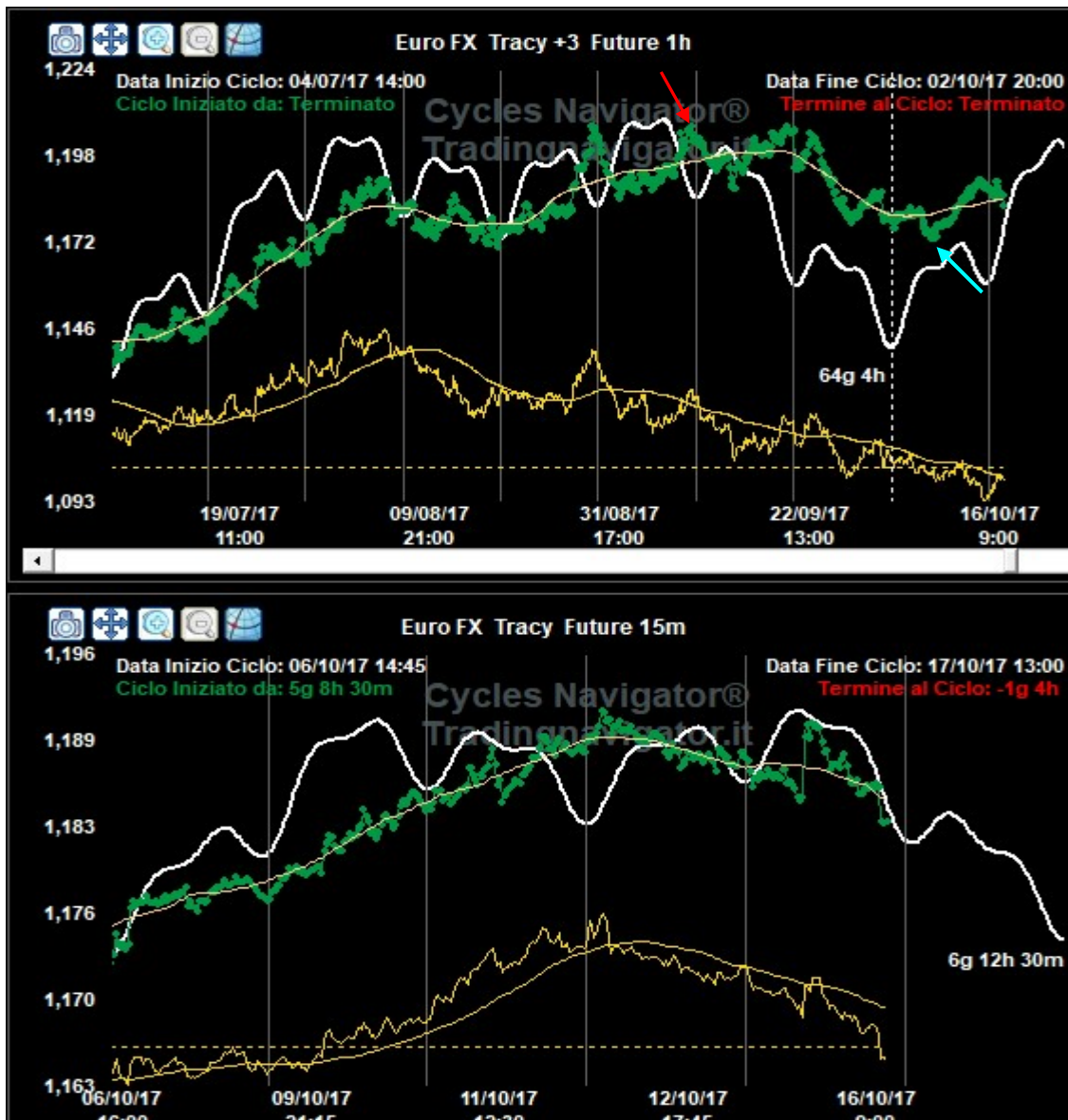
Vediamo ora l'S&P500:



-Ciclo Trimestrale (figura in alto- dati ad 1 ora) – qui la partenza di un nuovo ciclo sembra più quella del 21 agosto. Pertanto il termine del 1° sotto-ciclo Mensile il 25 settembre (vedi freccia ciano) sembra una forma più idonea. Se prevalesse questa forma si potrebbe comunque avere una prevalenza rialzista sino ad un tempo variabile dal 18 al 25 ottobre (vedi ellisse rossa)- poi un graduale indebolimento.

- Ciclo Settimanale (dati a 15 minuti)- è partito più sui minimi del 4 ottobre intorno alle ore 14:30 ed ha avuto una forza maggiore che in Europa. Anche qui è atteso un leggero indebolimento per andare a chiudere entro oggi o al limite domattina il Settimanale. Difficile ipotizzare ancora un prossimo Settimanale con molta forza.

Passiamo ora ai Cicli sull'Euro/Dollaro (Forex e Future):



- Ciclo Trimestrale (figura in alto - dati a 1 ora) – è partito sui minimi del 4 luglio ed ha avuto una buona forza sino ai massimi dell'8 settembre (vedi freccia rossa in alto). La discesa successiva è stata in tempi idonei ed il minimo del 6 ottobre (vedi freccia ciano) sembra una idonea partenza di un nuovo Trimestrale. Se così fosse potremmo avere una prevalenza rialzista sino ad inizio novembre- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei sui minimi del 6 ottobre pomeriggio intorno alle ore 14:45. Potrebbe trovare un minimo conclusivo tra oggi e domani pomeriggio. A seguire almeno 3 gg di ripresa rialzista con il nuovo ciclo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

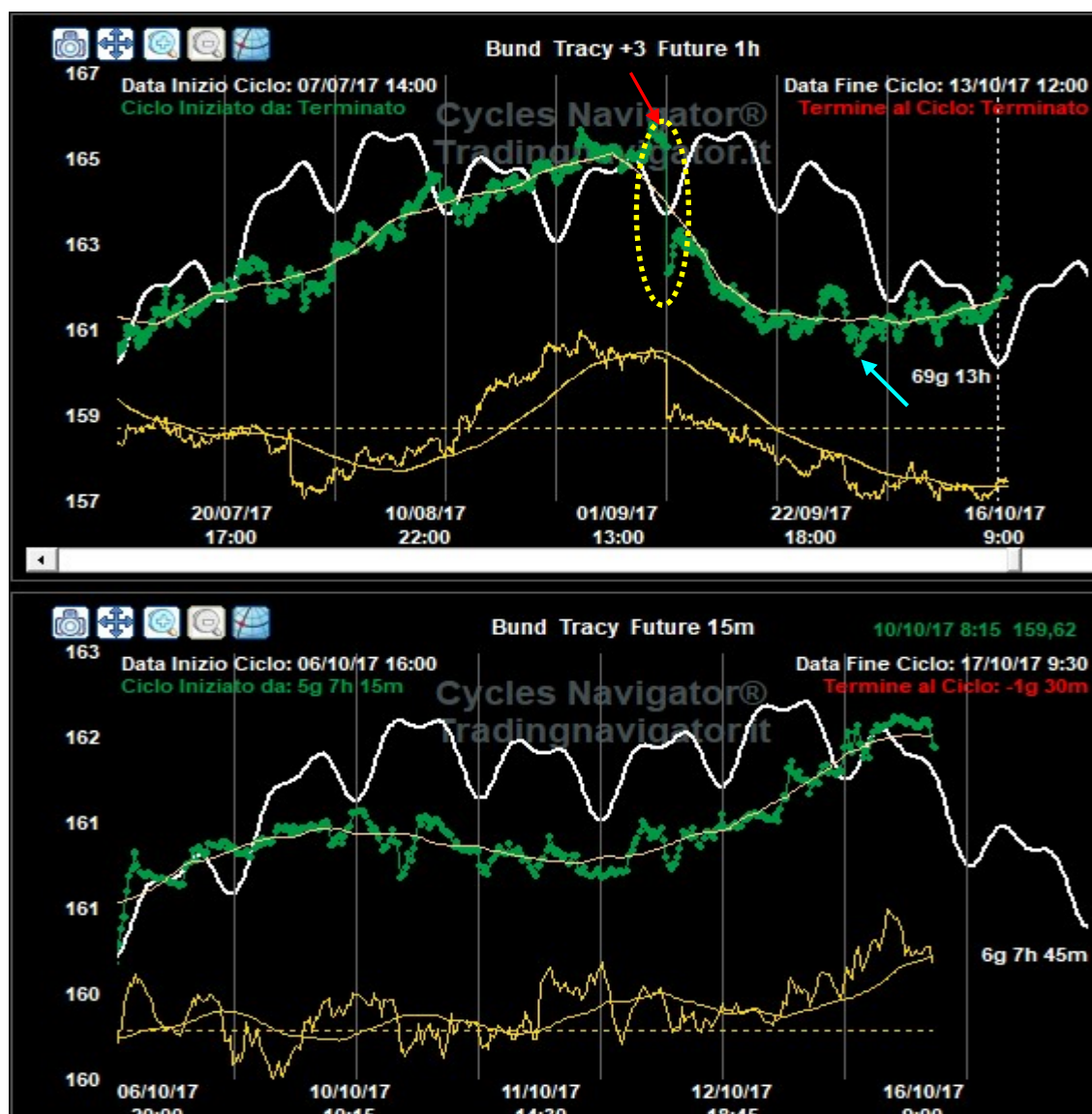
- un po' di correzione può portare oltre 1,1760 e 1,1740- valori sotto 1,1720 porrebbero qualche dubbio sul nuovo Trimestrale;
- dal lato opposto possiamo avere recuperi verso 1,1825 e 1,185- valori superiori sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

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>	1,1825	0,0014-0,0015	1,1812
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1850	0,0016-0,0017	1,1835
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1760	0,0014-0,0015	1,1773
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1740	0,0014-0,0015	1,1753

Passiamo alla situazione Ciclica sul Bund Future:



N.B.: Il 7 settembre si è passati al contratto Bund future scadenza dicembre. Questo future quota 3 figure circa in meno di quello precedente (scadenza settembre)- ciò genera un ribasso fittizio (vedi ellisse gialla) sul grafico. Di ciò se ne terrà conto nelle nostre valutazioni.

- Ciclo Trimestrale (figura in alto - dati ad 1 ora) – è partito sui minimi del 7 luglio ed ha avuto una buona forza per oltre metà ciclo. Dopo i massimi dell'8 settembre (vedi freccia rossa in alto) si è avuto un costante e fisiologico indebolimento sino ai minimi del 28 settembre (vedi freccia ciano). Lì sembra partito in anticipo un nuovo ciclo- ciò potrebbe portare ad una prevalenza rialzista sino a fine ottobre- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 15 minuti)- è partito in tempi idonei sui minimi del 6 ottobre intorno alle ore 16:00 e mantiene una decisa forza. Potrebbe leggermente indebolirsi da oggi pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro domani pomeriggio.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ripresa di forza potrebbe portare a 162,25 e 162,50- valori superiori li considererei un eccesso ciclico rialzista senza prima una correzione;
- dal lato opposto un po' di indebolimento può portare a 161,6-161,4 e sino a 161,1 per la conclusione 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	162,15	0,09-0,10	162,07
Trade Rialzo-2	162,30	0,09-0,10	162,22
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	161,60	0,09-0,10	161,68
Trade Ribasso-2	161,40	0,09-0,10	161,48

Operatività generale (che personalmente sto seguendo)

Future

Come Spread Trading dal report del 18 giugno dicevo che poteva essere idoneo per questa fase un Long di Eurostoxx Future e Short di miniS&P500. Considerando il valore dei contratti sono corretti 3 long Eurostoxx e 1 short miniS&P. E' un'operazione che ho rinnovato sul contratto dicembre. Farò report apposito per valutare meglio questa posizione.

Opzioni

- Non ho posizioni sul mercato Europeo. Ora attendo almeno una correzione per entrare ancora al rialzo.

- Il 19 e 20 settembre e successivamente, dicevo che si poteva rischiare qualcosa in più facendo una posizione sintetica in Opzioni al ribasso (con miniS&P500 sopra 2480): acquisto Put marzo 2200 e vendita di Call marzo 2625. Chiaramente la vendita della Call comporta rischi che vanno gestiti in caso di decisi rialzi, diciamo oltre 2600.

Con il miniS&P500 oltre 2520 si poteva fare con: acquisto Put marzo 2500- vendita Call marzo 2650.

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd**, avevo operazione moderatamente ribassista in Opzioni, che ho chiuso il 3 ottobre mattina (come avevo scritto). Come avevo scritto ho deciso di entrare sulla forza per salite oltre 1,180. Su eventuali discese potrei entrare ancora 2 volte almeno, ma non ho ancora deciso i livelli.

- Per il **Bund** non ho posizioni e purtroppo non vi sono stati ribassi sufficienti per aprire posizioni rialziste.

ETF:

- Ho posizioni short di lungo periodo su S&P500 (su cui ho fatto vari movimenti). Ho deciso di incrementare la posizione di 1/6 per valori oltre 2520. Potrei farlo ulteriormente per valori oltre 2600.

- Ho posizioni rialziste con Etf rialzista su FtseMib ed Eurostoxx che gestisco in modo dinamico. Sto valutando l'ingresso con 1/3 di quanto già detengo.

I continui rialzi non mi hanno consentito di entrare in posizione su almeno una correzione.

Per FtseMib sotto 22100 potrei incrementare di 1/5 la posizione. Tengo liquidità per almeno altri 2 ingressi su eventuali correzioni ulteriori.

- Come posizione di lungo periodo ho iniziato ad accumulare una posizione al ribasso con Etf 2x short sul Bund (Etf della Lyxor-isin: FR0010869578) per Bund oltre 162,8 incrementerei la posizione.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da oltre 1 anno (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: FR0010270033). Come avevo scritto ho aumentato la posizione di 1/5 di quanto già detengo per valori sotto 175 punti (avvenuto il 15 giugno). Il prezzo medio di carico è sceso così a 192. Ora attendo.

- Da inizio 2016 ho accumulato posizioni short sul T-note 10 y: Etf della Boost 3x short (isin: IE00BKS8QT65). Ho già chiuso parte della posizione in utile. Per salite oltre 125 ho acquistato (il 4 aprile) ancora una quantità pari ad 1/3 di quanto già detenevo. Come avevo scritto ho incrementato di una quantità pari ad 1/4 per T-note oltre 127 punti. Nel complesso ho un prezzo di carico equivalente a 126,3 di T-Note. Ora attendo che la strategia porti i suoi frutti.