

## 19-ott-2017

I mercati azionari restano tonici e sui massimi. Siamo in una fase in cui per ora gli operatori professionali non vedono grandi timori e soprattutto non si vedono valide alternative all'Azionario, almeno sino a quando non saliranno i rendimenti dei Bond dell'area Dollaro. Tuttavia sull'Azionario Usa il mercato delle Opzioni segnala da qualche settimana segni di nervosismo.

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

Giappone (Nikkei225)	+0,40%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,08%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,54%
Cina (Shangai)	-0,54%
Taiwan (Tsec)	+0,37%
India (Bse Sensex):	chiusa

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:

Questa notte il dato sulla Bilancia Commerciale del Giappone è stato poco sotto le attese.

Il PIL della Cina è stato secondo le attese- la Produzione Industriale poco sopra le attese.

Oggi gli unici dati di un certo rilievo sono i Sussidi di Disoccupazione Usa e Indice di Produz. Fed Philadelphia (ore 14:30).

### Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari - dati aggiornati successivamente alle ore 09:00 di oggi 19 ottobre:



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 sui minimi del 29 agosto (21 agosto per il miniS&P500). Abbiamo 2 possibilità:

1- ciclo metà Trimestrale che potrebbe essere terminato sui minimi del 17 ottobre (vedi freccia ciano), ma con forme poco idonee e pertanto si potrebbe allungare di un sotto-ciclo Settimanale;  
2- ciclo 2° Mensile partito il 25 settembre (vedi freccia gialla), che può concludersi intorno al 25 ottobre o poco oltre.

Diciamo che ci potrebbe essere una convergenza tra le 2 possibilità con un minimo relativo entro il 25 ottobre. Solo novi massimi su livelli che scrivo più sotto, porterebbero a differenti soluzioni cicliche.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- sembra partito sui minimi del 17 ottobre mattina per l'Europa - 16 ottobre sera per il miniS&P500. Potrebbe avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista- poi potremmo avere almeno 4 gg di debolezza (così dice l'analisi multi-ciclica).

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- è partito il 17 ottobre intorno alle ore 10:25 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 09:15 ed ha una leggera forza e potrebbe trovare un minimo superiore e conclusivo entro le ore 10. 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):

- una ulteriore forza può portare a:

- Eurostoxx: 3620-3650- 3670

- Dax: 13100-13180- 13250

- Fib: 22520-22700-22800

- miniS&P500: 2563-2570-2575

Valori sopra al 1° scritto sopra confermerebbero forza sul Settimanale- valori oltre a quello sottolineato darebbero ulteriore forza ai cicli superiori che potrebbero mutare forma.

dal lato opposto un po' di correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3590- 3572-3550

- Dax: 12955-12870-12820-12750

- Fib: 22200-20000-21850

- miniS&P500: 2550-2540-2529- 2520

Valori sotto al 1° sottolineato metterebbero in debolezza anticipata il nuovo Settimanale. Valori inferiori al 2° sottolineato avrebbero qualche effetto anche sui cicli superiori.

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

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3620	9-10	3612
<b>Eurostoxx-2</b>	3635	9-10	3627
<b>Dax-1</b>	13060	16-17	13045
<b>Dax-2</b>	13100	16-18	13085
<b>Fib-1</b>	22360	45-55	22320
<b>Fib-2</b>	22520	55-60	22470

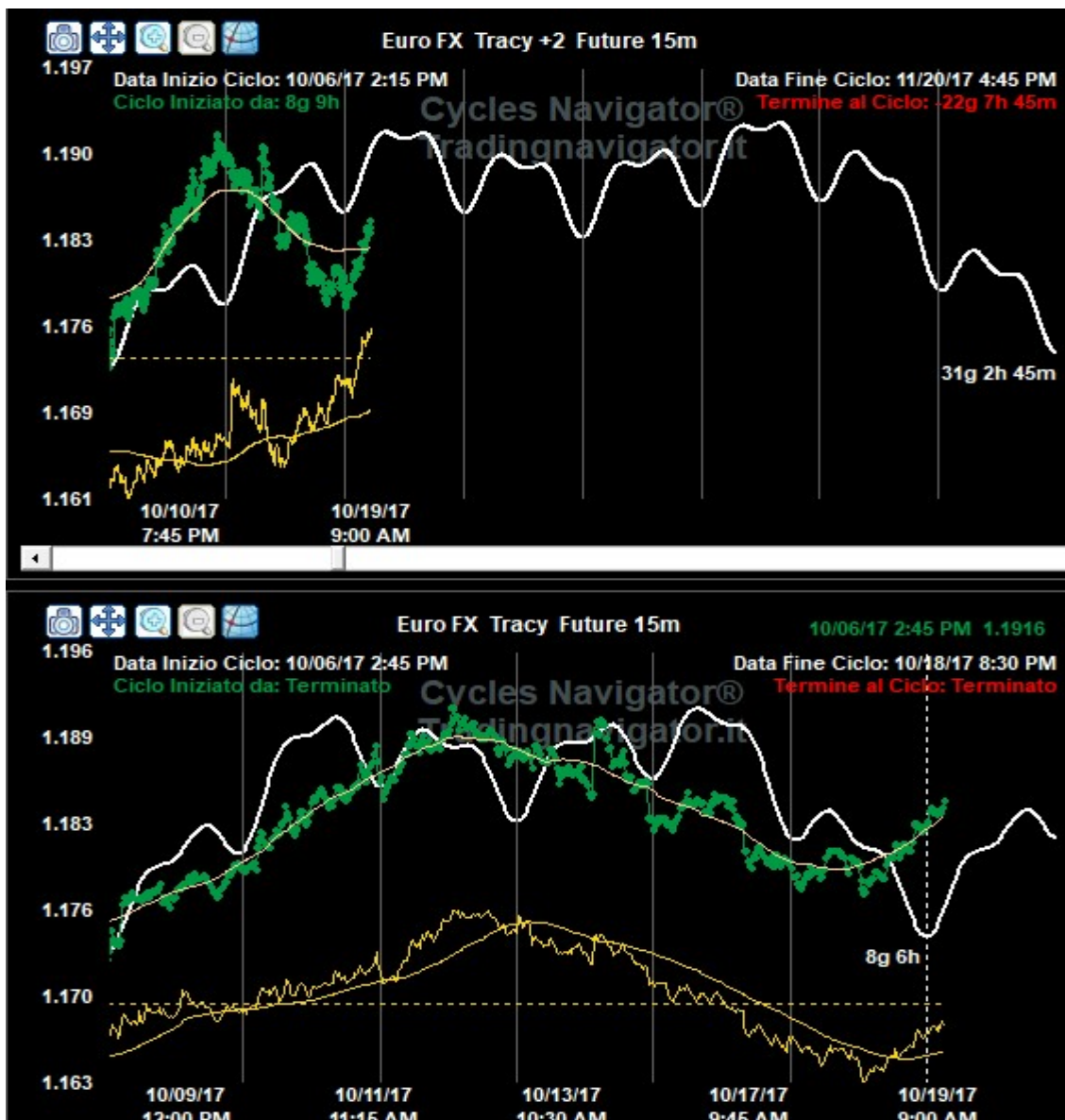
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2563	2,75-3	2561,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2570	2,75-3	2567,5

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3590	9-10	3598
<b>Eurostoxx-1</b>	3572	11-12	3582
<b>Eurostoxx-2</b>	3550	11-12	3560
<b>Dax-1</b>	13000	16-17	13015
<b>Dax-2</b>	12955	16-17	12970
<b>Fib-1</b>	22200	55-60	22250
<b>Fib-2</b>	22100	55-60	22150
<b>Fib-3</b>	22000	55-60	22050
<b>miniS&amp;P500-0</b>	2555	2,25-2,5	2557
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2550	2,75-3	2552,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2545	2,75-3	2547,5

***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 ora la situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro** (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 19 ottobre):



- in alto c'è il meta-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti)- sembra partita una nuovo fase ciclica (ed anche un Trimestrale) sui minimi di del 6 ottobre pomeriggio. In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino ad inizio novembre- poi si valuterà.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partito in tempi idonei sui minimi del 18 ottobre intorno alle ore 11:20. Se così fosse potremmo avere 3 gg di ripresa rialzista. Chiaramente discese sotto i minimi di ieri porterebbero ad altre valutazioni cicliche, per ora meno probabili.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– è partito ieri o sui minimi delle ore 11:10 con un ciclo precedente che si è accorciato. Ha una buona forza e potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

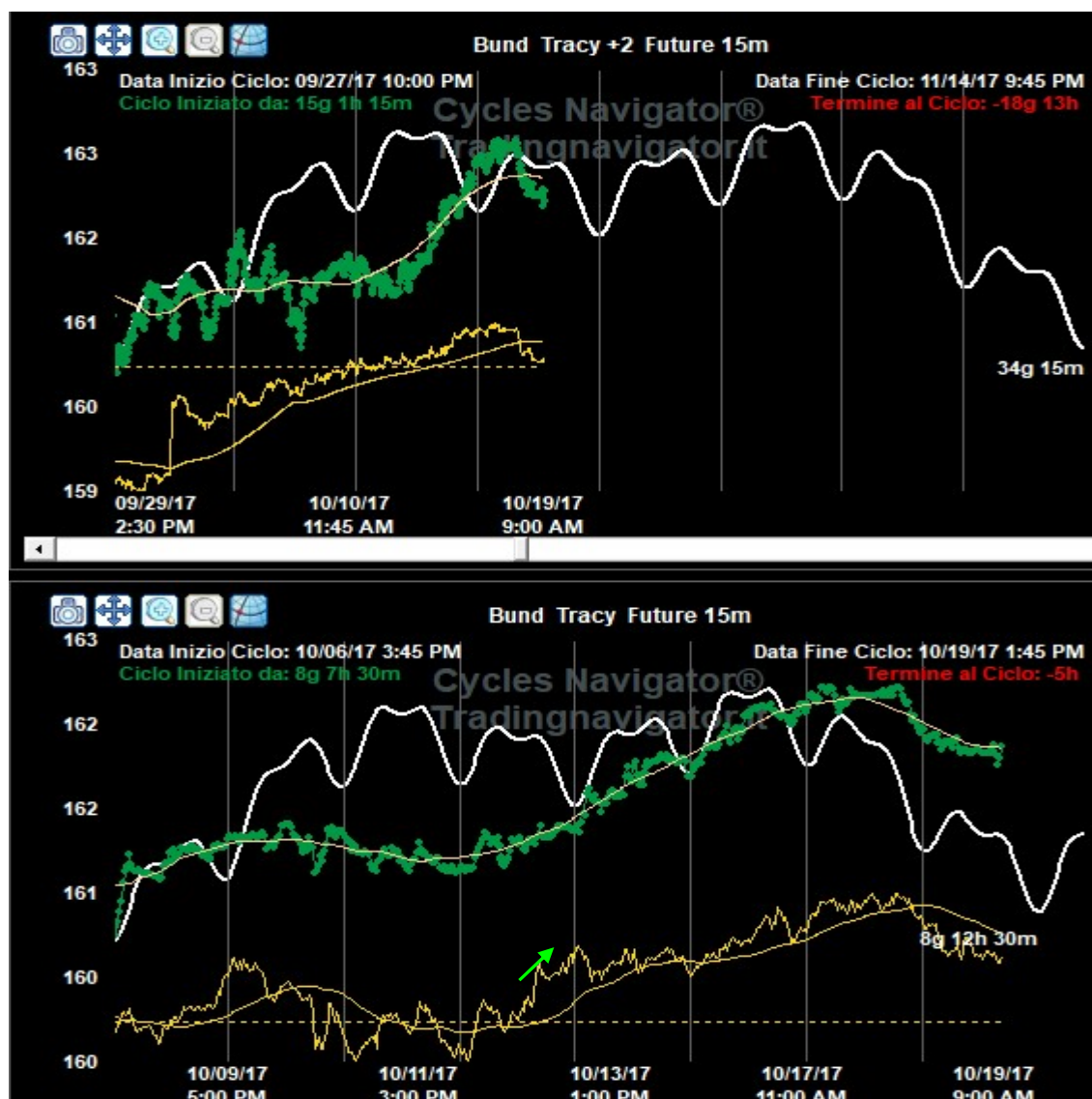
A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una ripresa di forza può portare a 1,182-1,185 e 1,18750- cosa che confermerebbe un nuovo Settimanale in buona forza;
- dal lato opposto possiamo avere discese verso 1,1785- valori verso 1,175 porrebbero dei dubbi sul 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>	1,1785	0,0014-0,0015	1,1798
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1765	0,0013-0,0014	1,1777

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 19 ottobre):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un metà-Trimestrale (ed anche un Trimestrale) sui minimi del 28 settembre ed ha una decisa forza. Potrebbe rimanere a prevalenza rialzista sino a fine mese- poi si valuterà.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi del 6 ottobre intorno alle ore 16:00. Ha mantenuto una decisa forza e da ieri si sta indebolendo. Potrebbe trovare

un minimo conclusivo in mattinata (o al limite domattina). Un nuovo Settimanale potrebbe portare a 3 gg di leggera prevalenza rialzista, ma difficile ipotizzare livelli molto più elevati degli attuali.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– sembra partito ieri intorno alle ore 12:50 ed è in debolezza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 12:00. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore fisiologico indebolimento può portare a 162- 161,75 e sino a 161,5 per la conclusione del Settimanale;
- dal lato opposto una ripresa di forza potrebbe portare a 162,5- valori verso 162,80 ci direbbero di un nuovo Settimanale in atto.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<b>Bund</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	162,50	0,08-0,09	162,43
<b>Trade Rialzo-2</b>	162,80	0,09-0,10	162,72
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	162,00	0,09-0,10	162,08
<b>Trade Ribasso-2</b>	161,75	0,09-0,10	161,83

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

- 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 acquisto Put marzo e vendita di Call marzo per finanziare parzialmente l'operazione. Attualmente si potrebbe fare (per miniS&P500 oltre 2550) acquisto Put marzo 2300- vendita Call marzo 2675.  
con

- Per chi crede alle date anniversario (crollo del 19 ottobre 1987) potrebbe acquistare Call dicembre 2400 (o 2350 sino a 2300 per spendere meno) puntando ad utili su incrementi di Volatilità.

**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 discese sotto 1,1720 incrementerei la posizione di 1/2.

- Per il **Bund** non ho posizioni e purtroppo non vi sono stati ribassi sufficienti per aprire posizioni rialziste. Per salite oltre 163 penso di fare posizione leggermente ribassista (o meglio non rialzista) con Call credit Vertical Spread su scadenza dicembre: vendita Call 163,5 ed acquisto di Call 164.

**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.

### **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 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).