

## 27-lug-2017

La Fed ieri non ha dato alcuna informazione ai mercati sui possibili interventi futuri. L'unica certezza è che ridurrà il budget per gli acquisti di vari titoli di debito. Intanto gli indici azionari Usa mantengono la maggior forza rispetto a quelli Europei. Allo stesso tempo il Dollar Index prosegue la sua fase di debolezza ed anche per questo molte Commodities sono in recupero.

Resta di fondo un equilibrio instabile che può essere modificato da qualche evento anche non di primaria importanza.

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

Giappone (Nikkei225)	+0,15%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,15%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,73%
Cina (Shangai)	-0,08%
Taiwan (Tsec)	+0,86%
India (Bse Sensex):	+0,79%

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:

Oggi come unici dati sensibili per i Mercati abbiamo alle ore 14:30 gli Ordinativi Beni Durevoli Usa e le Richieste Sussidi Disoccupazione Usa.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari - dati aggiornati successivamente alle ore 09:05 di oggi 27 luglio:



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 30 giugno (con un dubbio per quelli del 6 luglio-vedi freccia gialla). E' un ciclo che si è oramai messo in debolezza per l'Europa e potrebbe proseguire con un graduale indebolimento, anche se la fase più debole per ora è prevista dopo l'1-2 agosto. Per gli Usa la forza potrebbe durare per questa settimana, anche qui da agosto potrebbe arrivare un graduale indebolimento.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- è partito il 18 luglio intorno alle ore 15:30 ed ha forze differenti tra Europa e Usa (in realtà anche per il Fib). Per andare a chiudere mancherebbe 1 gg di indebolimento. Solo dei prezzi oltre i massimi di ieri porterebbe a differenti forme cicliche con una maggior rilievo del minimo del 24 luglio (vedi freccia rossa).

- in alto a dx c'è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 -dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante)- sembra partito il 24 luglio intorno alle ore 11:30 ed è un ciclo che si sta allungando come il precedente. Attualmente è poco affidabile come conformazione, anche se potrebbe partire un novo ciclo a breve, atteso leggermente debole.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- sembra un ciclo lungo partito il 25 luglio intorno alle ore 18:15 (un po' prima per miniS&P500 e Fib)- l'altra soluzione è una partenza intorno alle ore 9 di ieri. Comunque è attesa una sua conclusione a breve, che potrebbe anche essere il minimo di apertura (vedi freccia ciano). Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole.

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

- una correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3445-3425- 3400

- Dax: 12200- 12130- 12080-12000

- Fib: 21400-21250-21070- 20800

- miniS&P500 (situazione differente): 2470-2462-2455-2448

Valori sino al 1° scritto sopra sono normali correzioni. Valori verso quello sottolineato confermerebbero un Settimanale in fase di debolezza, con effetti anche sui cicli superiori per l'Europa. Per il miniS&P500 bisognerebbe scendere almeno sotto 2420 per avere effetti sui cicli superiori al Settimanale.

- dal lato opposto una ulteriore ripresa può portare a:

- Eurostoxx: 3495-3525-3550

- Dax: 12340-12455- 12500

- Fib: 21570 (superato in apertura)-21750-21900

- miniS&P500 (situazione differente): 2480-2490-2500

Valori ben oltre a quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale in ripresa di forza e che potrebbe mutare forma. Valori sui livelli successivi avrebbero effetti anche sui cicli superiori al Settimanale (fatto già chiaro per il miniS&P500 e per il Fib).

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>	3495	9-10	3487
<b>Eurostoxx-2</b>	3510	9-10	3502

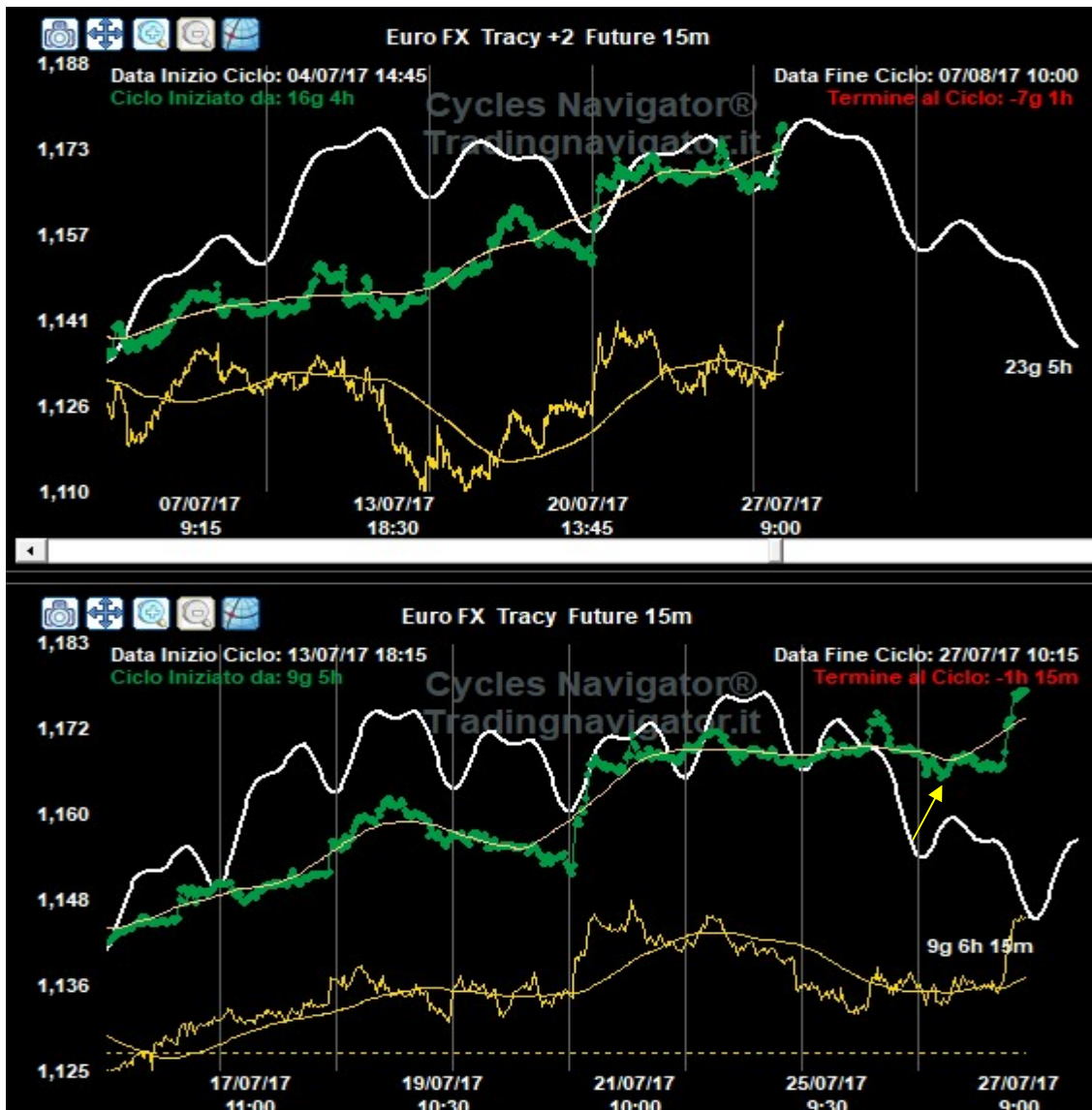
<b>Dax-1</b>	12310	16-18	12295
<b>Dax-2</b>	12340	16-18	12335
<b>Fib-1</b>	21650	55-60	21600
<b>Fib-2</b>	21750	55-60	21700
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2480	2,75-3	2477,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2485	2,75-3	2472,5

<b><u>Trade Ribasso</u></b>	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3480	8-9	3487
<b>Eurostoxx-1</b>	3463	9-10	3471
<b>Eurostoxx-2</b>	3445	11-12	3455
<b>Dax-0</b>	12240	16-17	12255
<b>Dax-1</b>	12200	16-18	12215
<b>Dax-2</b>	12130	21-22	12150
<b>Fib-1</b>	21500	45-50	21540
<b>Fib-2</b>	21400	55-60	21450
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2470	2,75-3	2472,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2462	2,75-3	2464,5
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2458	3,25-3,5	2461

***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 09:05 di oggi 27 luglio):



- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti)- sembra partito in anticipo un nuovo Mensile sui minimi del 4 luglio ed ha una decisa forza. Potrebbe proseguire a prevalenza rialzista sino a fine mese- poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembra partita una nuova fase sui minimi del 26 luglio intorno alle ore 10:40 (vedi freccia gialla). In tal senso potrebbe avere almeno 2 gg a prevalenza rialzista- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 10:40 ed ha una decisa forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

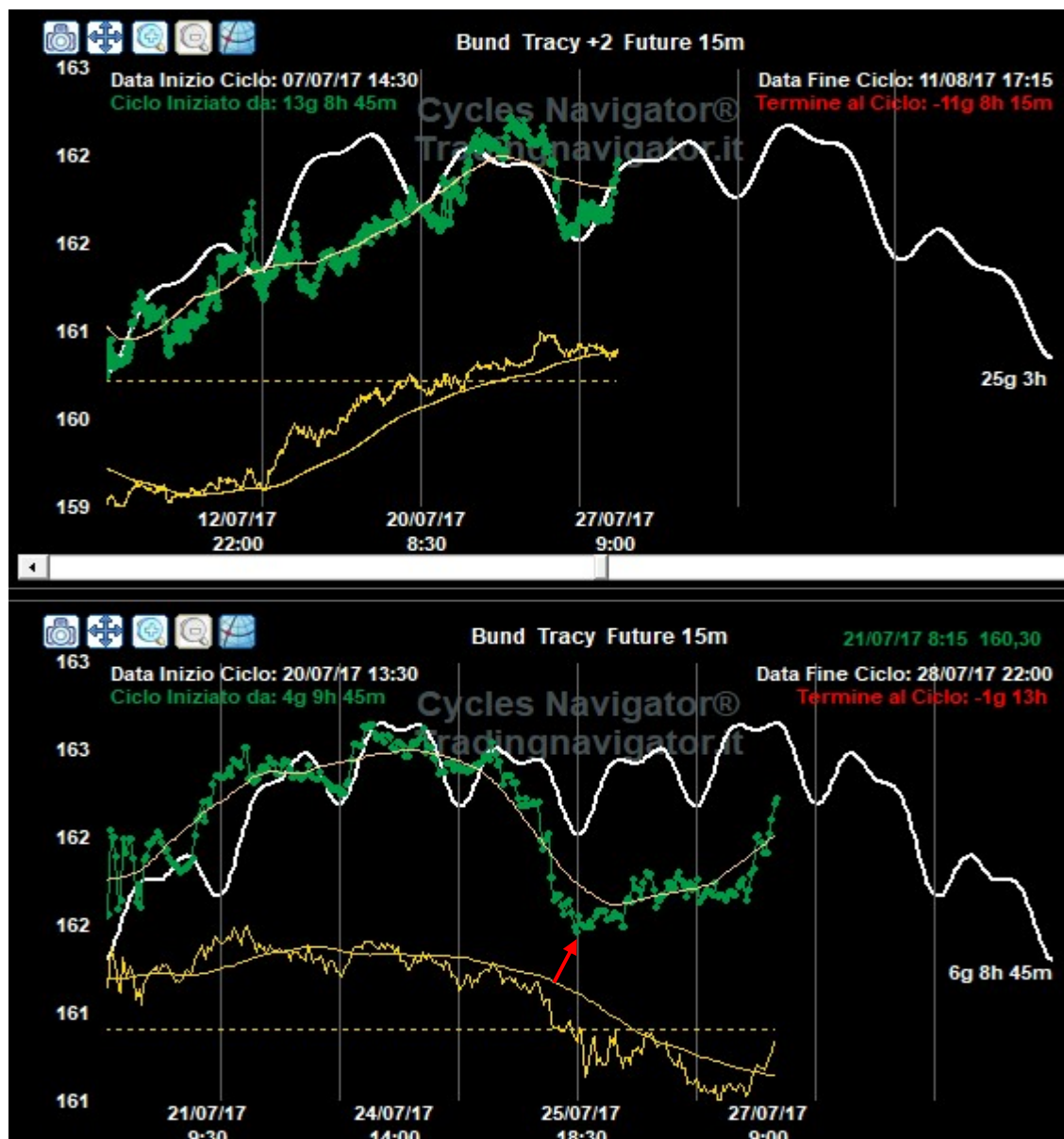
- una ulteriore forza può portare a 1,175—1,175 e sino a 1,180, che confermerebbero forza su tutte le fasi cicliche

- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 1,170 e 1,1675- valori verso 1,165 toglierebbero forza al nuovo Settimanale (fatto per ora meno atteso).

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>	1,1780	0,0014-0,0015	1,1767
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1800	0,0014-0,0016	1,1787
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1700	0,0014-0,0015	1,1713
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1675	0,0014-0,0016	1,1688

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:05 di oggi 27 luglio):



- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuova struttura (probabilmente un Mensile) sui minimi del 7 luglio. La prevalenza rialzista potrebbe durare sino al 2-3 agosto- poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – sembrava partito sui minimi del 20 luglio intorno alle ore 13:40, ma il ribasso del 25 luglio pone qualche dubbio. Se il minimo del 25 luglio

pomeriggio fosse quello di metà ciclo (vedi freccia rossa), potremmo avere 1 gg di leggero recupero poi 1 di debolezza per andare a chiudere.

Come alternativa (per ora meno probabile) se fosse partita una nuova struttura il 25 luglio (che pone anomalie sulle strutture precedenti), potremmo avere 2 gg di leggera ripresa rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)- è partito ieri intorno alle ore 20:00 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire con una leggera prevalenza rialzista sino al primo pomeriggio e poi perdere forza per trovarne un minimo conclusivo entro le ore 20. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza è legata ai dubbi espressi sul Settimanale.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare (contratto settembre):

- una ripresa di forza può portare verso 162,5- valori oltre 162,65 darebbero nuova forza al Settimanale che così andrebbe fatto partire il 25 luglio- oltre c'è 162,8 e 163

- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 162- valori verso 161,75 ci direbbero di un Settimanale in indebolimento. Oltre abbiamo 161,55.

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>	162,65	0,09-0,10	162,57
	<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)

- Resta una fase poco attraente dal punto di vista della Remunerazione/Rischio per aprire strategie in Opzioni al rialzo oppure al ribasso (anche con strutture in vendita). Pertanto le operazioni bi-direzionali già in essere sembrano la soluzione migliore in questa fase di bassa volatilità. Chi non le avesse fatte, potrebbe essere idoneo farle con scadenza settembre:

- Eurostoxx (se tra 3450-3500)- acquisto Call con strike almeno 25 punti sopra il valore dell'Eurostoxx- acquisto Put almeno 50 punti sotto il valore dell'Eurostoxx

- Dax (se tra 12200 e 12300)- acquisto Call almeno 50 punti sopra il valore del Dax- acquisto Put almeno 100 punti sotto il valore del Dax

- FtseMib (se tra 21400 e 21700): acquisto Call 22000 - - acquisto Put 21000, ma non sono strike particolarmente idonei.

Si punta ad un utile del 15% (calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

- Il 6 luglio mattino ho aggiunto una ulteriore Strategia bi-Direzionale (fatta simile il 27 giugno- vedi più sotto) con il classico Strangle Stretto Asimmetrico (stavolta su scadenza settembre). Punto ad un utile del 10% (valore ridotto e calcolato rispetto ai costi iniziali) al primo movimento direzionale. Al trascorrere del tempo le aspettative di utile vanno ridotte.

La scorsa settimana dicevo che rischiando qualcosa si poteva anche fare una gestione dinamica della posizione. Su una prosecuzione della ripresa (il 19-20 luglio) si poteva chiudere la Call se si otteneva un utile del 50% (riferito al solo prezzo della Call)- si teneva la Put in attesa di una correzione rapida (ovvero con Volatilità in crescita) successiva e soprattutto attesa per il mese di agosto.

- Il 27 giugno mattina ho messo l'Operatività in Opzioni con strategia bi-Direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico su scadenza agosto.

Si punta ad un utile del 10% (valore ridotto). Anche qui si poteva attuare una gestione dinamica con le medesime modalità scritte sopra.

### **Eur/Usd - Bund:**

- Per l'**Eur/Usd** non ho più posizioni- ora attendo, ma potrei assumere posizioni rialziste in Opzioni (opero su quelle quotate al Cme con sottostante il future) per Eur/Usd sotto 1,155- con Vertical Call debit Spread: acquisto Call settembre 1,155- vendita Call settembre 1,165

- Per il **Bund** per valori sotto 161 (il 6 luglio) ho fatto operazione moderatamente rialzista con Call debit Vertical Spread su scadenza agosto: acquisto Call 161 e vendita Call 161,5. Per valori oltre 162,5 il 24 luglio ho chiuso in utile la posizione.

Per discese intorno a 161,2 potrei fare ancora Call debit Vertical Spread su scadenza settembre: Call 161,5 e vendita Call 162.

### **ETF:**

- Il 18 aprile ho iniziato ad acquistare Etf rialzista su FtseMib per Indice intorno a 19700. Come avevo scritto sono entrato anche sull'Eurostoxx per discese sotto 3580 (il 18 maggio). Per il FtseMib ho incrementato la posizione per valori sotto 21000 (sempre il 18 maggio). Ora attendo, ma potrei incrementare su decise discese- devo ancora decidere i livelli.

- Ho incrementato più volte le posizioni su Etf short sull'S&P500 sui vari rialzi con vendite in utile su alcuni importanti recenti correzioni. L'ultima volta per discese sotto 2330 (il 27 marzo mattina) ho chiuso 1/4 della posizione. Su discese sotto 2350 (il 18 maggio) ho chiuso 1/4 della posizione che avevo. Ora attendo, ma per valori a 2500 incrementerei di 1/4 la posizione.

- 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. Ora attendo, ma potrei incrementare di una quantità pari ad 1/4 per T-note oltre 127 punti.

- Il 15 dicembre, ritenevo sensato l'ingresso sull'Oro sulla sua debolezza per prezzi sotto 1150\$. Ho utilizzato Etf Physical Gold (Isin: JE00B1VS3770). Per valori sopra 1250\$ ho chiuso da qualche mese in utile metà posizione. Ora attendo.

- Sul Brent opero con Etf (Etf Brent1 month- Isin: GB00B0CTWC01)- come avevo scritto ho iniziato ad acquistare Brent per discese a 45\$ (avvenuto il 21 giugno). Dicevo che avrei potuto acquistarne ancora per discese sotto 38\$. Ora attendo.

- 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, ma considerando la forza del dollaro (1,12 eur/usd) quando ho aperto le prime posizioni la situazione è meno gravosa.

### **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).