

4-ott-2018

Commento Generale

La situazione sembra di stallo, con l'azionario Usa che non riesce a fare nuovi massimi e l'azionario Europeo preoccupato (ma per ora non troppo) per la questione Italiana.

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, anche se non accentuato e con livelli medi in crescita - pertanto la fase sul mercato Europeo è leggermente positiva, ma con chiari segni di nervosismo.

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

Giappone (Nikkei225)	-0,56%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,46%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,82%
Cina (Shanghai)	chiuso
Taiwan (Tsec)	-1,33%
India (Bse Sensex):	-1,96%

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 Negativo.

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

Ora	Dato	Rilevanza
Ore 11:00	Decisioni Banca Centrale India	<u>1</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 16:00	Ordinativi Industriali Usa	<u>2</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).

Iniziamo con 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 9:30 di oggi 4 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.

- 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 ciano) vi è stato un costante recupero che era inatteso. In base all'andamento ciclo prospettico (vedi linea bianca) abbiamo 2 possibilità:

- 1- struttura che termina a breve (max 2 gg) - in tal caso potremmo avere una ripresa di forza;
- 2- ciclo che si allunga- in tal senso si potrebbe procedere con un graduale indebolimento per andare a chiudere entro metà ottobre.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – sembra partito il 27 settembre mattina. In tal senso potremmo avere una fase mediamente debole sino al 5 ottobre mattina. Non si può escludere una differente struttura (con minori possibilità per ora), ma si dovrebbero vedere almeno prezzi oltre i massimi dell'1 ottobre.

Sul miniS&P500 vi è una struttura con una leggera forza e si potrebbe aver una lateralità ed al limite debolezza domani.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 2 ottobre intorno alle ore 11:15 e non ha particolare forza. Potrebbe indebolirsi in giornata e la sua struttura potrebbe mutare rispetto a quanto si vede in figura.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 11:25 e non ha forza. Potrebbe indebolirsi per trovare un minimo conclusivo entro le ore 12:00. A seguire un nuovo Giornaliero che 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 ulteriore correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3355-3340-3320
- Dax: 12150-12080-12000
- Fib (situazione differente): 20500-20300- 20130
- miniS&P500: 2907-2900-2890

Valori sotto quello Sottolineato confermerebbero un Settimanale debole (già evidente per il Fib).

- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3387-3400-~~3415~~- 3430
- Dax: 12300-~~12360~~- 12400
- Fib (situazione differente): 20800-20120-21250
- miniS&P500 (struttura differente): 2926-2932-2942

Valori oltre il 1° sottolineato modificherebbero la struttura del Settimanale che andrebbe ricalcolata.

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	3387	8-9	3380
Eurostoxx-2	3400	8-9	3393
Eurostoxx-3	3415	9-11	3407
Dax- 1	12265	16-17	12250
Dax- 2	12300	21-22	12280
Fib-1	20800	45-50	20760
Fib-2	20920	45-50	20880
Fib-3	21020	55-60	20970
miniS&P500-1	2926	2,75-3	2923,5
miniS&P500-2	2932	3,25-3,5	2929

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3355	9-10	3363
Eurostoxx-2	3340	9-11	3348
Eurostoxx-3	3320	9-10	3328
Dax- 1	12190	16-17	12205
Dax- 2	12150	21-22	12170
Dax- 3	12100	21-22	12120
Fib-1	20500	45-50	20540
Fib-2	20400	55-60	20450
Fib-3	20300	55-60	20350
miniS&P500-1	2907	3,25-3,5	2910
miniS&P500-2	2900	3,25-3,5	2903
miniS&P500-2	2890	3,25-3,5	2893

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

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 9:30 di oggi 4 ottobre:



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un nuovo ciclo sui minimi a V del 15 agosto e sembra si sia allegato ad un metà Trimestrale che si sta allungando. Potrebbe trovare la sua conclusione (e quindi mancherebbe un po' di debolezza) entro 2 gg.

- Ciclo Settimanale – sembra partito il 28 settembre pomeriggio ed è già debole. Potrebbe proseguire mediamente debole sino a circa domani (o al limite 1 gg in più).

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 11:20 (ma non è chiaro) e si è messo subito in debolezza. Potrebbe proseguire così sino ad un minimo conclusivo entro le ore 11:30. Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore discesa potrebbe portare a 1,1460-1,1430 e sino a 1,1400 – ciò confermerebbe un indebolimento dei cicli superiori al Settimanale;
- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 1,1500-1,1525 e sino a 1,1550- valori superiori ridurrebbero la debolezza del 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>	1,1500	0,0013-0,0014	1,1488
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1525	0,0014-0,0015	1,1512
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1460	0,0014-0,0015	1,1473
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1430	0,0014-0,0015	1,1443

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 9:30 di oggi 4 ottobre):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un nuovo Mensile sui minimi del 25 settembre e ieri (in modo inatteso) ha perso molta forza. Difficile dire la sua prosecuzione, cista la forma attesa.

- Ciclo Settimanale – è partito sul minimo del 25 settembre pomeriggio con un ciclo precedente anomalo. Ieri si è indebolito e potrebbe avere trovato un minimo conclusivo stamattina in apertura

(o al limite entro la mattinata). Se così fosse potremmo avere 2-3 gg di recupero. Chiaramente nuovi minimi allungherebbero il Settimanale precedente.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito stamattina in apertura, ma vi sono anomalie che potrebbero portare ancora ad un leggero indebolimento per trovare un minimo in mattinata. Se partisse un nuovo Settimanale il nuovo Giornaliero avrebbe una struttura in leggera forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 158- valori inferiori a 157,75 ci direbbero di un Settimanale che si allunga. Oltre abbiamo 157,5 e 157,3 cosa che indebolirebbe il ciclo superiore.;
- dal lato opposto una leggera ripresa potrebbe riportare a 158,50- valori verso 158,75 confermerebbero 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	158,30	0,08-0,09	158,23
Trade Rialzo-2	158,50	0,09-0,10	158,42
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	158,00	0,08-0,09	158,07
Trade Ribasso-2	157,75	0,09-0,10	157,83

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.

Volevo chiudere l'operazione per ribassi verso Eurostoxx (3350) – Dax (12200) qui sono riuscito – miniS&P500 (2875). Ora attendo per Eurostoxx e miniSP se riesco a raggiungere i miei obiettivi.

- Il 25 settembre 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.

Dicevo 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. Come scritto sono entrato con quantità pari ad 1/2 di quanto detengo per valori sotto 1,1520.

Per valori sotto 1,1470 farei operazioni rialzista di Vertical debit Call Spread su scadenza dicembre: acquisto Call 1,1500 e vendita Call 1,1550.

- 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. Per valori a 159,5 (il 2 ottobre) ho fatto

operazione ribassista con Put debit Vertical Spread su scadenza novembre: acquisto Put 159,5 e vendita Put 159. Chiudo l'operazione in utile in mattinata.

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 ho chiuso in buon utile 1/4 della posizione. Per la restante attendo, ma potrei acquistarne in quantità pari ad 1/4 di quanto detengo, per valori oltre 161.

- 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. 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 ed ho gestito la posizione dinamicamente. 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) ero disposto ad acquistare sulla debolezza solo per valori intorno a 65\$ (a settembre). Siamo arrivati poco sotto 67\$ ed attendo nuove opportunità.

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; se opero sul future EuroDollaro comunque seguo l'operazione sul Forex Eur/Usd;

10- Al di là della visione della giornata più rialzista (o ribassista), fisso più livelli di trading nelle 2 direzioni opposte- 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).