

7-sett-2017

Un po' a sorpresa i mercati hanno anticipato la Bce ipotizzando notizie positive (ovvero allontanamento della data della riduzione degli stimoli monetari). Vedremo a breve se hanno avuto ragione. Resta in generale una fase favorevole per l'Azionario, visti anche i rendimenti molto bassi delle Obbligazioni ad elevato rating (e non solo). Sulle valute potrebbero esservi molti assestamenti tra le decisioni di oggi della Bce e quelle del 20 settembre della Fed.

Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):

Giappone (Nikkei225)	+0,20%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,02%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,27%
Cina (Shangai)	-0,62%
Taiwan (Tsec)	-0,09%
India (Bse Sensex):	-0,01%

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*.

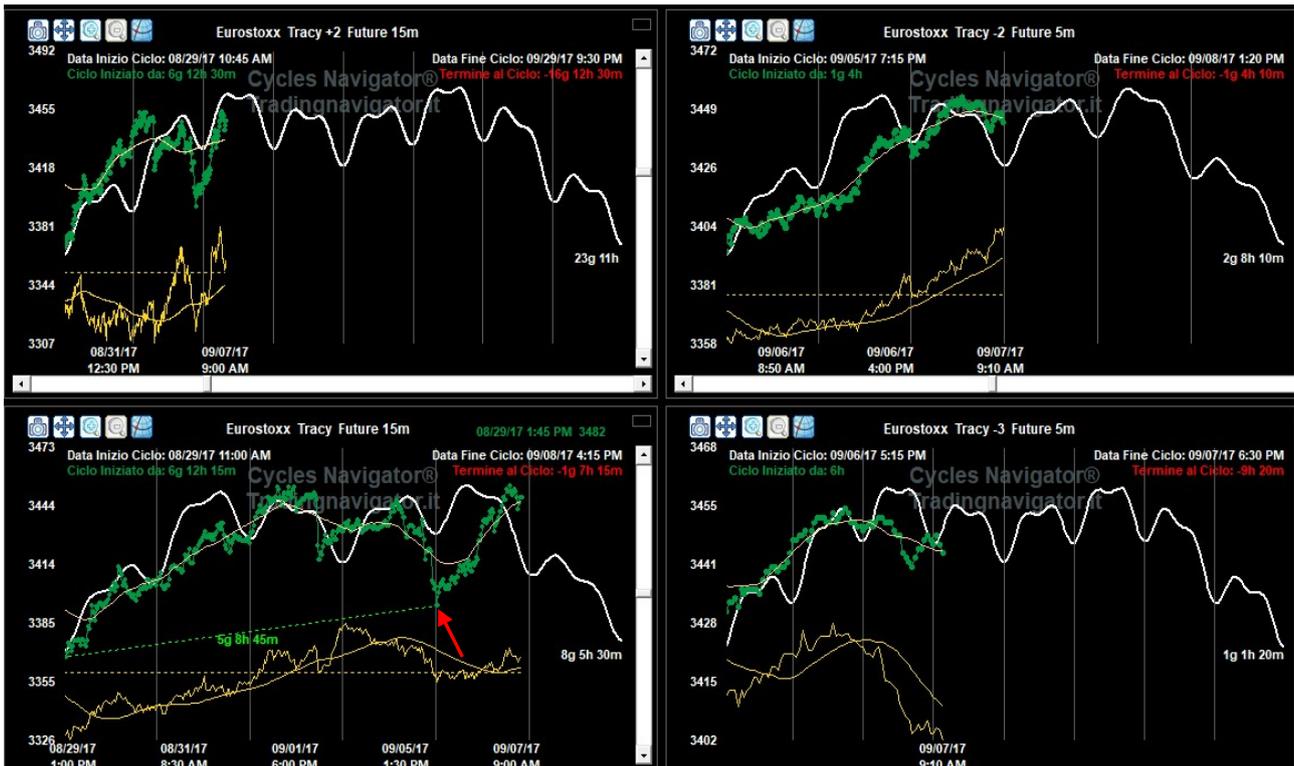
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

Questa mattina (ore 8) la Produzione Industriale della Germania è stata sotto le attese.

Ore 11:00	PIL Eurozona
Ore 13:45	Decisioni Bce e conferenza stampa ore 14:30
Ore 14:30	Richiesta Sussidi di Disoccupazione Usa
Ore 14:30	Costo unitario del Lavoro Usa

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente) 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).

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future e che vale anche per gli altri Indici Azionari - dati aggiornati successivamente alle ore 09:10 di oggi 7 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. 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 partita una nuova fase in tempi idonei sui minimi del 29 agosto (21 agosto per il miniS&P500, ma cambia poco). In tal senso potremmo avere una prevalenza rialzista sino a circa il 20-21 settembre- poi si valuterà. Chiaramente possono esservi sempre moderate correzioni, come per ogni trend.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti)- sembra partito un nuovo ciclo un po' in anticipo sui minimi del 5 settembre intorno alle ore 19:20 (vedi freccia rossa). In realtà la partenza più idonea sarebbe stata oggi, ma come ripeto spesso i cicli sono solo un concetto probabilistico. Ora potremmo avere 2 gg di prevalenza rialzista, ma come ben sappiamo le parole della Bce possono modificare qualsiasi trend in atto.

- 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 5 settembre intorno alle ore 19:20 e per l'ennesima volta si è dimostrato un ciclo poco affidabile- infatti alle volte è composto da 2 sotto-cicli giornalieri, altre volte da 3.

- in basso a dx c'è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 -dati a 5 minuti)- è partito ieri intorno alle ore 17:30 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire sino ai pronunciamenti della Bce (ore 13:45). Difficile definire le sue potenzialità oggi, ma il trend di fondo è rialzista.

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

- una ulteriore ripresa di forza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3470-3585-3500-3525

- Dax: 12330-12400-12500
- Fib: 21950-22070-22250
- miniS&P500: 2472-2480- 2490

Valori verso quello sottolineato confermerebbero forza sui cicli superiori al Settimanale.

- dal lato opposto un po' di correzione può portare a:

- Eurostoxx: 3430-3410- 3390
- Dax: 12200-12100-12030
- Fib: 21800-21650-21550
- miniS&P500: 2455-2445-2435

Valori sino al 1° scritto sopra sono naturali correzioni. Valori verso quello sottolineato indebolirebbero prematuramente il Settimanale con effetti anche sui cicli superiori.

N.B.: come sempre quando vi sono forti attese per le decisioni Bce vi possono essere false rotture si livelli. Pertanto le belle sotto sono meno affidabili. Inoltre per l'intraday in genere andrebbe ridotto il rischio almeno sino alle ore 15: riduzione numero contratti- riduzione si stop e profit.

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	3455	8-9	3448
Eurostoxx-2	3470	9-10	3462
Dax-0	12300	14-15	12287
Dax-1	12330	16-17	12315
Dax-2	12400	21-23	12380
Fib-1	21950	45-50	21910
Fib-2	22070	55-65	22020
miniS&P500-1	2472	2,75-3	2469,5
miniS&P500-2	2480	3,25-3,5	2477

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3430	8-9	3437
Eurostoxx-2	3410	9-10	3418
Dax-1	12200	14-15	12213
Dax-2	12150	16-18	12165
Dax-3	12100	21-22	12120
Fib-1	21700	45-50	21750
Fib-2	21540	55-70	21590
miniS&P500-1	2455	2,75-3	2457,5
miniS&P500-2	2445	3,25-3,75	2448

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 09:10 di oggi 7 settembre):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti)- è partita la 2° metà Trimestrale sui minimi di del 17 agosto mattina- la fase laterale degli ultimi giorni può avere allungato i tempi ciclici. Ciò potrebbe portare ad una prevalenza rialzista sino a circa il 12 settembre circa- poi si valuterà.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito in tempi idonei sui minimi del 25 agosto intorno mattina alle ore 09:30 ed ha avuto una buona forza iniziale. Sono oltre 4 gg che lateralizza. Attendiamo una sua conclusione entro oggi, ma anche qui peseranno le decisioni della Bce, che potrebbero portare a differenti soluzioni.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– sembra partito ieri intorno all'apertura (che fisso arbitrariamente intorno alle ore 8). Non ha forza e potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 09:30. Comunque le decisioni Bce peseranno sulle forme odierne, anche se con la partenza di un nuovo Settimanale sarebbe più idonea una fase rialzista.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

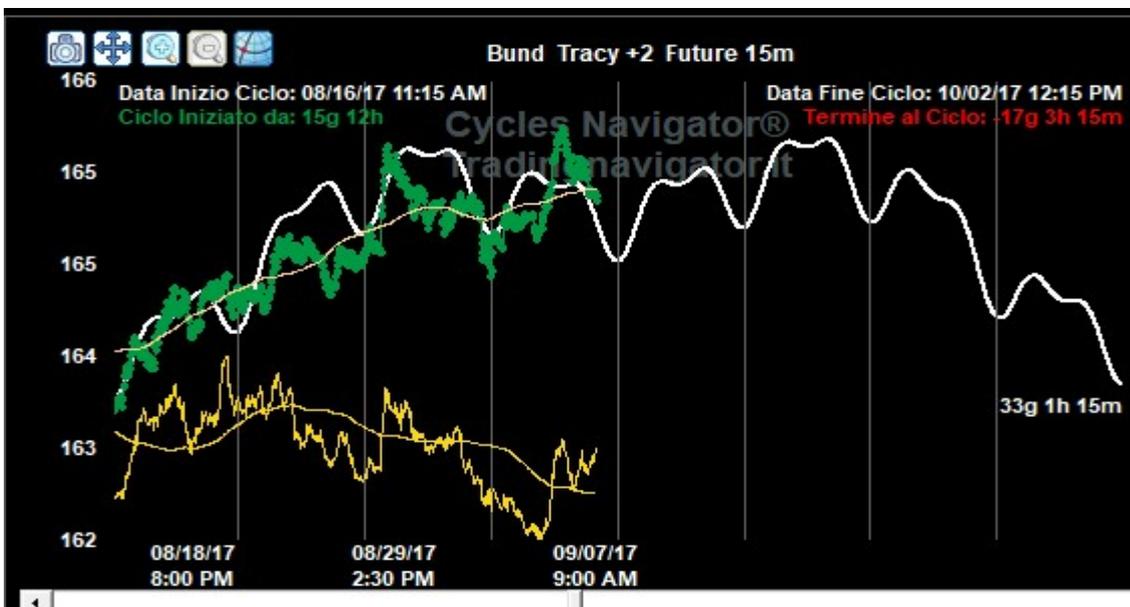
- un po' di correzione può portare a 1,1900 e 1,1875- solo valori inferiori a 1,1820 avrebbero effetti sui cicli superiori al Settimanale.

- dal lato opposto una leggera forza può portare a 1,195- valori superiori sarebbero più compatibili con una nuova struttura ciclica Settimanale- in tal senso si potrebbe tornare verso 1,1975 e 1,120.

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>	1,1950	0,0014-0,0015	1,1937
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1970	0,0014-0,0015	1,1957
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1900	0,0013-0,0014	1,1912
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1875	0,0014-0,0015	1,1888

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:10 di oggi 7 settembre):



- in alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un metà-Trimestrale sui minimi del 16 agosto ed ha una buona forza. Potrebbe esaurire la prevalenza rialzista entro il 12 settembre- poi si valuterà.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 15 minuti) – è partito sui minimi dell'1 settembre intorno alle ore 19:20, con un ciclo precedente piuttosto corto. Ha una buona forza- potrebbe trovare il minimo centrale entro oggi, da cui ci potrebbe essere almeno 1 gg di ripresa. Tuttavia, visto il peso delle decisioni Bce soprattutto su questo mercato, difficile fare proiezioni per oggi.

- Ciclo Giornaliero (non in figura)– è partito ieri intorno alle ore 12:15 ed è leggermente debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 14:30. A seguire un nuovo Giornaliero di cui è difficile definire le forze, viste le attese per la Bce di oggi.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza può riportare a 165,6-165,83- oltre c'è 166
- dal lato opposto un po' di correzione può portare a 165 e 164,85- valori inferiori metterebbero in debolezza il Settimanale e si potrebbe proseguire sino a 164,5.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	165,60	0,09-0,10	165,52
<u>Trade Rialzo-2</u>	165,83	0,09-0,10	165,75
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	165,00	0,09-0,10	165,08
<u>Trade Ribasso-2</u>	164,85	0,09-0,10	164,93

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

- Dal 31 agosto dicevo che si poteva iniziare con qualche posizione al rialzo in Vertical Call debit Spread su scadenza ottobre:

- Eurostoxx (se tra 3400 e 3440): acquisto Call 3450 e vendita Call 3500
- Dax (se tra 12000 e 12130): acquisto Call sullo Strike immediatamente superiore al valore del Dax - vendita Call con strike 150 punti al di sopra dello strike di acquisto
- FtseMib (se tra 21500 e 21650): acquisto Call 21500 e vendita Call 22000 (devo scegliere questo strike non proprio idonei poiché mancano quelli distanti 250 punti sulla scadenza ottobre).

Per il miniS&P500 preferisco aspettare.

- in attesa delle decisioni Bce di oggi e della Fed del 20 settembre, sarebbero idonee delle operazioni bi-direzionali con long Strangle Stretto. Non mi convincono del tutto per ragioni di Volatilità e penso che non le farò. Comunque potrebbero essere (meglio farle entro le ore 12):

- per Eurostoxx tra 3420 e 3450: acquisto Call ottobre 3475- acquisto Put ottobre 3375
- per Dax tra 12300 e 12200: acquisto Call ottobre con strike 50 punti circa sopra il valore del Dax - acquisto Put ottobre 100 punti sotto
- per FtseMib tra 21750 e 21900: acquisto Call ottobre 22000- acquisto Put ottobre 21000
- per miniS&P500 tra 2455 e 2470: acquisto Call ottobre 2475- acquisto Put ottobre 3425

Eur/Usd - Bund:

- Per l'**Eur/Usd** non ho posizioni. Non vi sono state correzioni sufficienti per poter entrare al rialzo con un sufficiente profilo remunerazione/rischio. Tuttavia su ulteriori rialzi potrei aprire posizioni moderatamente ribassiste in attesa di una correzione.

- Per il **Bund** per salite oltre 164,5 (avvenuto il 21 agosto) ho fatto Vertical Put debit Spread su scadenza ottobre- poiché il contratto di riferimento sarebbe quello di dicembre che quota ben 2,9 figure in meno, gli strike giusti sarebbero: acquisto Put 161,5 dicembre ed vendita Put 161.

Per salite oltre 165,3 (avvenuto il 29 agosto) ho fatto Call credit Vertical Spread su scadenza ottobre: vendita Call 162,5 ottobre ed acquisto Call 163. Si guadagna se il Bund dicembre non va oltre 163 per la scadenza delle Opzioni.

Per Bund oltre 166 farei ancora Vertical Put debit Spread su scadenza ottobre (vedi sopra): acquisto Put 163- vendita Put 162,5.

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).