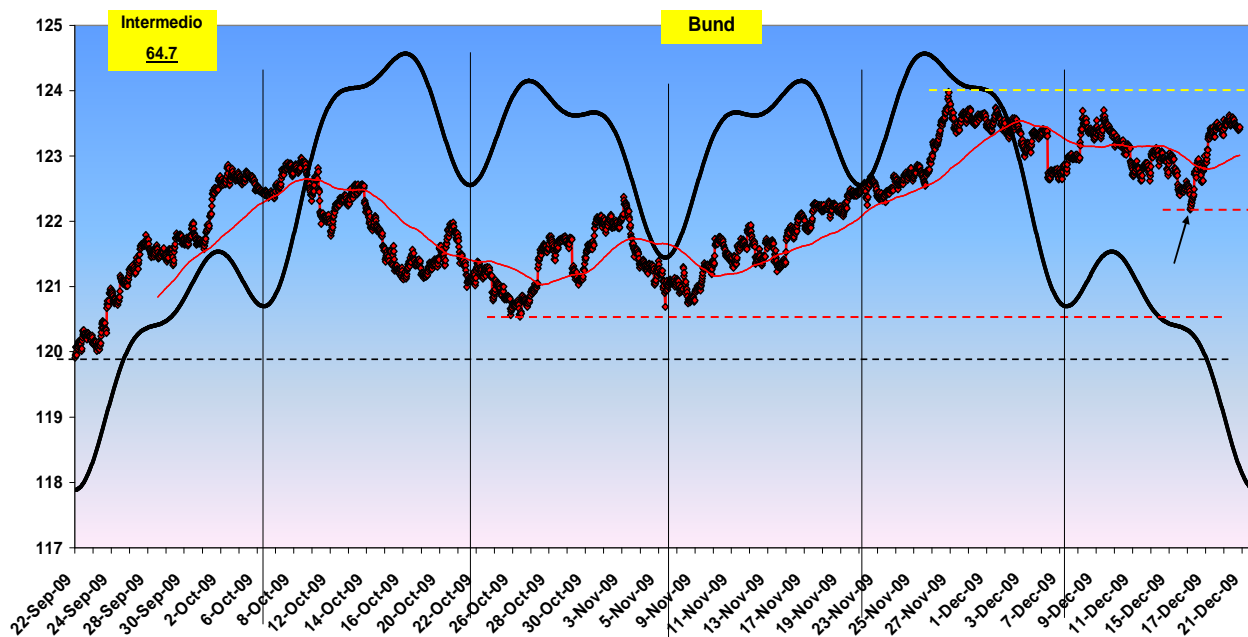


Partiamo subito con il Ciclo Intermedio sul BUND Future (dati a 15 minuti) iniziato il 22 settembre:



Qui le cose sono poco chiare.

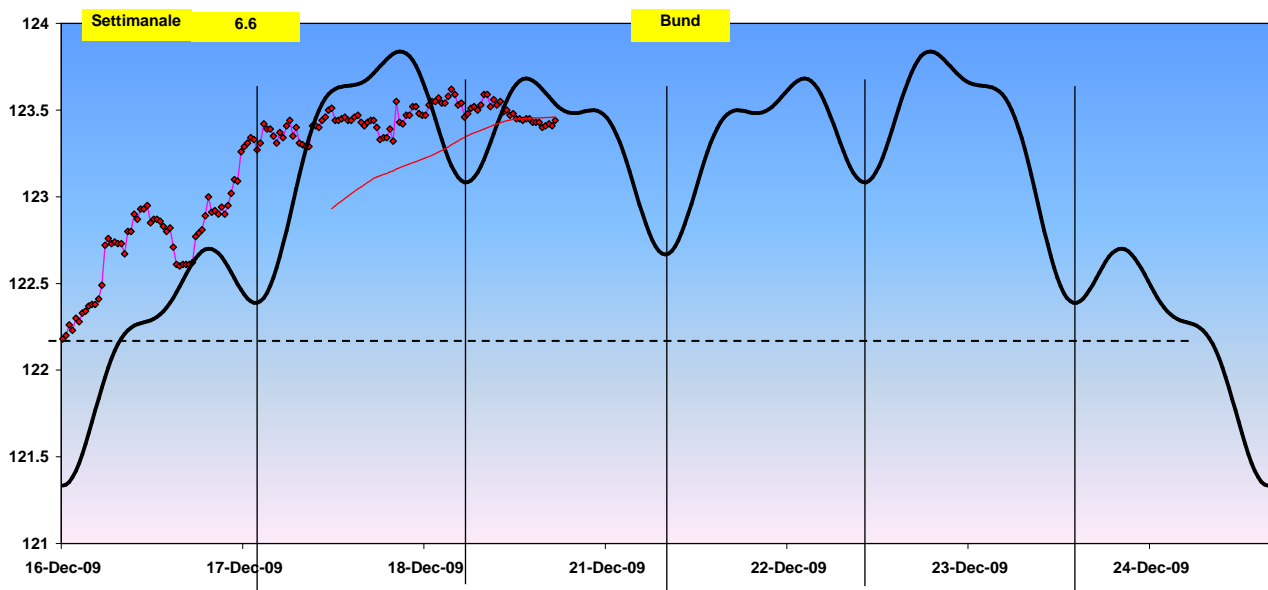
Caso 1: il Bund ha un ciclo intermedio che va allungato e che proseguirà per almeno altre 2 settimane- in tal caso manca ancora un deciso ribasso per la conclusione di questo ciclo intermedio, I prezzi dovrebbero arrivare almeno intorno a 121.

Caso 2: il ciclo intermedio è terminato sul minimo del 16 dicembre (indicato in figura con la freccia) ed in questo caso possiamo avere nuovi massimi sopra 124 con prezzi tra 124,8 e 125,5.

Come ho già espresso in altri report, ritengo più probabile (sottolineo probabile non certo) che il bund sia sui suoi massimi e che dovrebbe iniziare una lunga discesa. Se farà nuovi massimi, la lunga discesa è solo leggermente spostata nel tempo.

Comunque per prezzi rapidamente sopra 124 prevale il caso 2- per prezzi sotto 122,6 prevale il caso 1. Per prezzi tra sotto 124 e sopra 122,6 prevale l'incertezza e bisognerà pesare il tempo.

Andiamo a vedere l'attuale ciclo settimanale iniziato il 16 dicembre:



Questo ciclo settimanale ha una buona spinta rialzista. La tendenza potrebbe essere per 1- max 2 gg laterale/rialzista e poi laterale/ribassista per 2-3 gg.

Vediamo ora la tendenza dei 5 giorni di questa settimana in base ai cicli a partire dal ciclo annuale. La lettura dei numeri che rappresentano la tendenza è la seguente:

tra +2 e -2	lateralità
maggiori +2	rialzo
minori -2	ribasso

I valori pi alti/bassi ottenibili sono +/-8. Se il valore è +/-2 la lateralità sarà con tendenza rialzista (+2) o ribassista (-2). Questi numeri esprimono la forza relativa all'interno del trend superiore in atto, e non una forza assoluta.

Inoltre, mostro anche la percentuale dell'attendibilità di tale lettura, che dipende dal grado di sicurezza nella lettura dei vari cicli. Ovviamente per i giorni più distanti l'attendibilità è minore:

	21-Dec-09	22-Dec-09	23-Dec-09	24-Dec-09	28-Dec-09
Tendenza-BUND	4	2	-2	-4	-2
Attendibilità	53%	46%	41%	34%	33%

Ricordo che questa è l'interpretazione ciclica, e la sua lettura non va presa alla lettera- o meglio vanno assolutamente confrontate Tendenza e Probabilità.

Operatività

Opzioni:

Ho accumulato altre Put strike 120 e 119, scadenza marzo.

Per prezzi sopra 124 ne acquisterò altre.

Si potrebbe ancora tentare un'operazione di più breve respiro facendo un vertical spread al ribasso su scadenza febbraio: acquisto Put 121 e vendita Put 120.

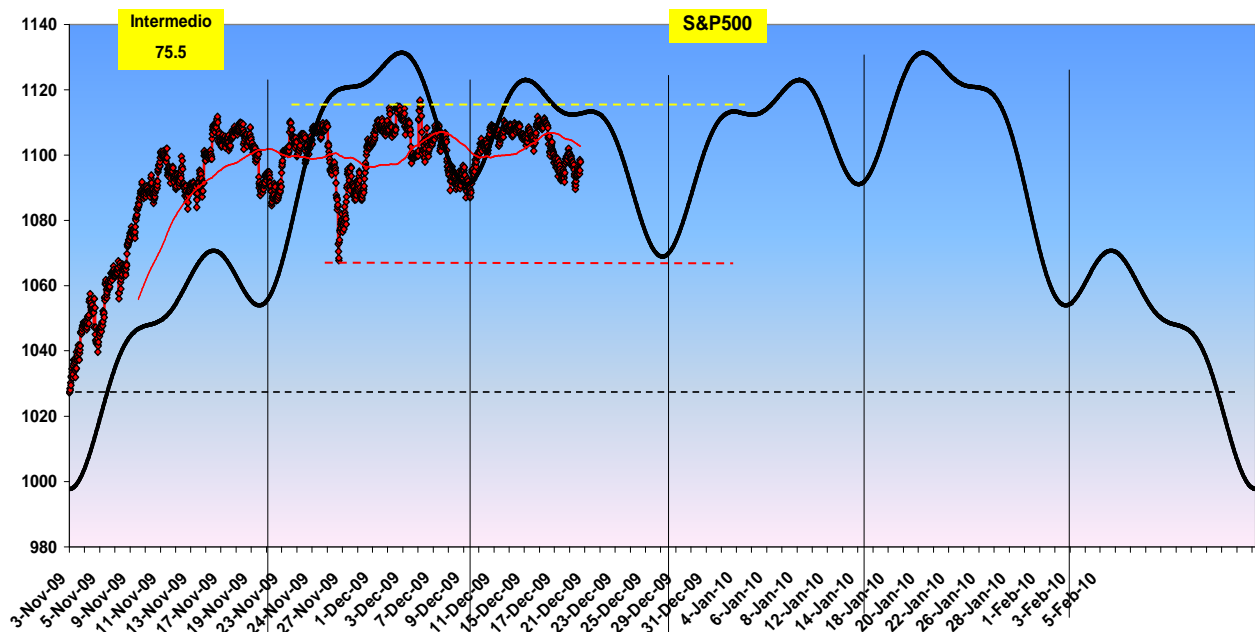
Future: Al rialzo è difficile entrare in questa fase ciclica e lo farei solo per prezzi sopra 124,1 con obiettivo 124,8 e stop-loss sotto 123,6

Al ribasso entrerei per prezzi sotto 122,9 con take profit a 122,1 (121,5 per chi vuole rischiare di più) e stop-loss sopra 123,2.

Passiamo all'Analisi Ciclica sul future sull'S&P500 (dati a 15 minuti):

Ricordo che non sempre i cicli sull'S&P500 coincidono con i mercati Europei- attualmente, i cicli sono in fase ma le forze sono differenziate.

Vediamo il Ciclo Intermedio iniziato il 3 novembre (dati a 15 minuti):



Il Ciclo Intermedio sta andando verso la sua metà- pertanto è abbastanza naturale che la spinta rialzista possa avere una pausa, come del resto sta accadendo.

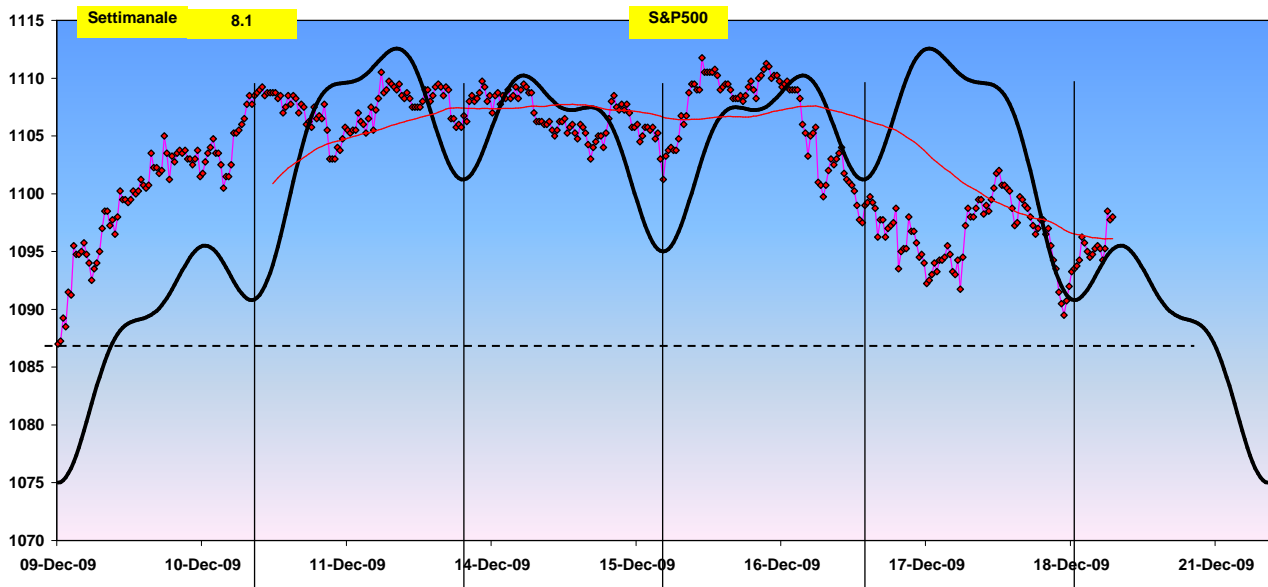
Il tempo per raggiungere nuovi massimi si sta assottigliando- comunque c'è tempo almeno fino alle prime 2 settimane di gennaio.

Ricordo i livelli raggiungibili dal rialzo che sono: 1121 dove c'è il rintracciamento del 50% di tutto il ribasso (ottobre 2007-marzo 2009)- più sopra ci sono 2 proiezioni di fibonacci tra 1160 e 1170. Anche a livello di lettura dell'S&P500 mediante il mercato delle Opzioni questi livelli sono raggiungibili.

Solo prezzi rapidamente sotto 1080 prima e 1070-1065 poi, farebbero indebolire questa fase ciclica rialzista ed anzi potrebbero portare ad un'inversione di tendenza.

Nel grafico ho messo un Battleplan (la sinusoide nera che simula l'andamento ciclico) con durata prospettica di circa 75 gg. Esiste anche un'altra possibilità (che evidenzio sul Dax) con una forma ciclica migliore che conduce ad un ciclo breve (53 gg circa di durata).

Vediamo ora il ciclo settimanale iniziato il 9 dicembre:



Questo ciclo settimanale potrebbe essere terminato sul minimo del 18 dicembre o al limite ha ancora una giornata di trend al ribasso per terminare. Poi dovrebbe partire il nuovo ciclo settimanale con 3-4 gg di trend al rialzo e 2-3 di lateralità/ribasso. Se lunedì si sale rapidamente sopra 1108 allora avremo una conferma della partenza del nuovo ciclo settimanale.

Vediamo la previsione ciclica per i prossimi 5 giorni:

	21-Dec-09	22-Dec-09	23-Dec-09	24-Dec-09	28-Dec-09
Tendenza-S&P500	2	4	4	4	2
Attendibilità	53%	48%	43%	38%	33%

Volatilità

La volatilità implicita (Vix) è leggermente scesa al 21,7% dal 22,3% della scorsa settimana. Sul Nasdaq la volatilità implicita è scesa al 21,8% dal 23,1% della scorsa settimana. Nel complesso la volatilità è scesa. Sarebbe meglio, per avere un buon rialzo, che si scendesse sotto il 20%.

I prezzi delle Opzioni sono mediamente scesi.

Operatività

Per ora non farò ulteriori operazioni al rialzo.

Per il resto ribadisco quanto detto la scorsa settimana: ovvero che chiuderò metà posizioni rialziste con prezzi sopra 1120, per le restanti posizioni rialziste punto a prezzi verso 1150.

Per prezzi sopra 1150 (ammesso che vengano raggiunti) potrei iniziare ad aprire posizioni al ribasso in vertical spread su scadenza gennaio (più prudente febbraio): acquisto di Put 1100 e vendita di Put 1070.