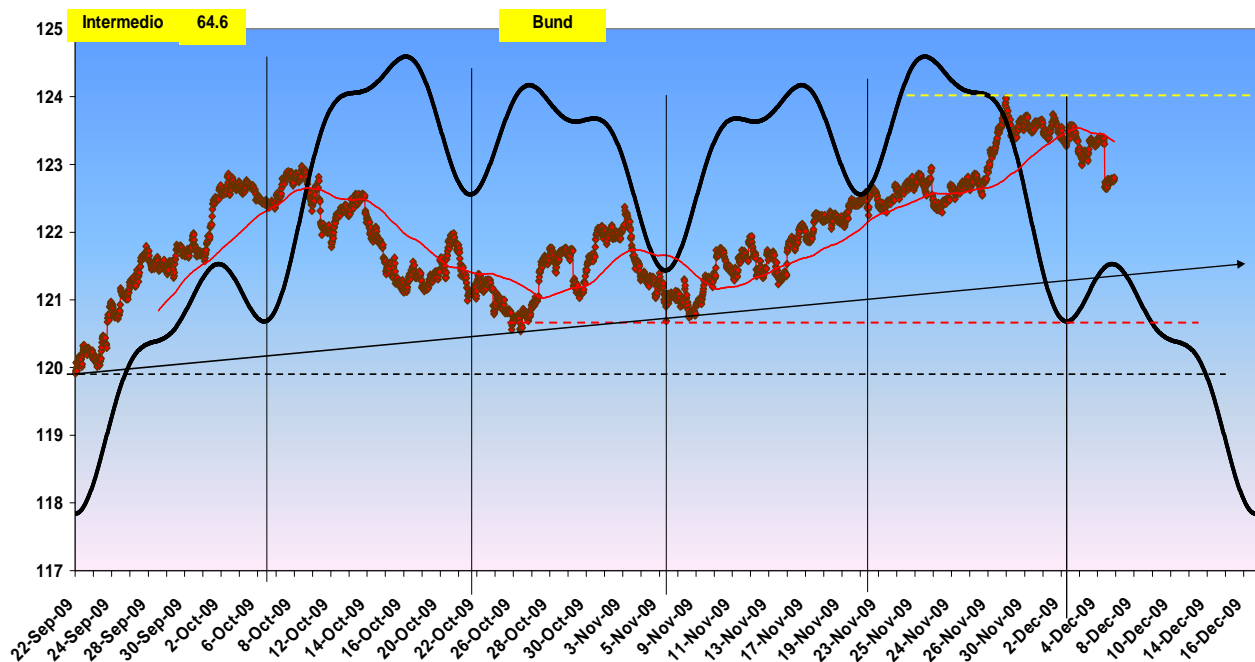


Partiamo subito con il Ciclo Intermedio sul BUND Future (dati a 15 minuti):



Il Bund ha fatto un massimo assoluto poco sopra 124 (massimo assoluto se considero i prezzi riclassificato)- poco dopo sembra avere iniziato una correzione che dovrebbe portare verso la fine del ciclo intermedio.

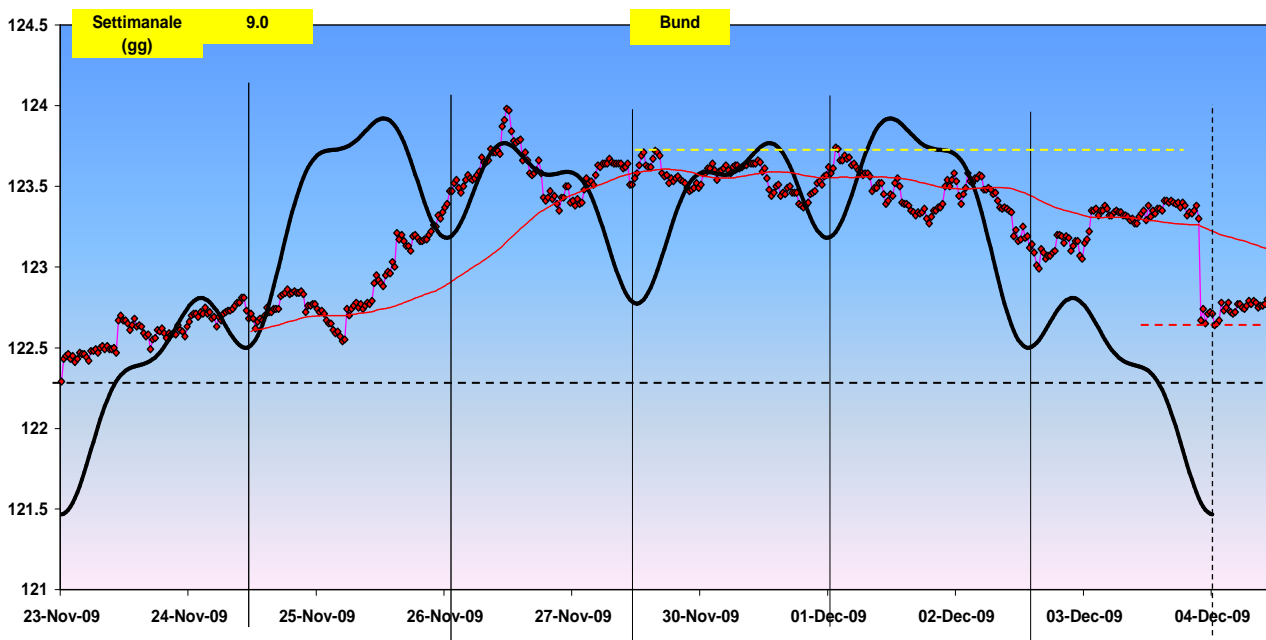
Per la conformazione ciclica attuale, sembra che possano mancare 1-2 settimane alla conclusione di questo ciclo.

Se così fosse i prezzi potrebbero arrivare fino nei pressi della trend line rialzista, e quindi, considerando lo spazio ed il tempo, almeno fino verso 121. Aggiungo che intorno a 122 c'è un ritracciamento del 50% del rialzo, mentre intorno a 121,5 c'è un ritracciamento del 61,8%.

Certamente se gli indici azionari continueranno la fase rialzista con buona forza, il bund potrebbe affondare di più.

Solo prezzi rapidamente sopra 124 farebbero mutare questa lettura ciclica.

Andiamo a vedere l'attuale ciclo settimanale iniziato il 23 novembre:



Questo ciclo settimanale sembra concluso. Lo vedremo lunedì mattina, se i prezzi partiranno subito con un rialzo. In questo caso potremmo avere 2-3 gg di leggero rialzo/lateralità e poi 3-4 gg di trend al ribasso.

Purtroppo c'è anche un'altra lettura ciclica (meno probabile) con 2-3 gg di tendenza al ribasso.

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 più 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:

	07-Dec-09	08-Dec-09	09-Dec-09	10-Dec-09	11-Dec-09
Tendenza-BUND	-2	-2	-4	-2	-4
Attendibilità	55%	47%	42%	36%	35%

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 acquistato altre Put strike 120, scadenza marzo.

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

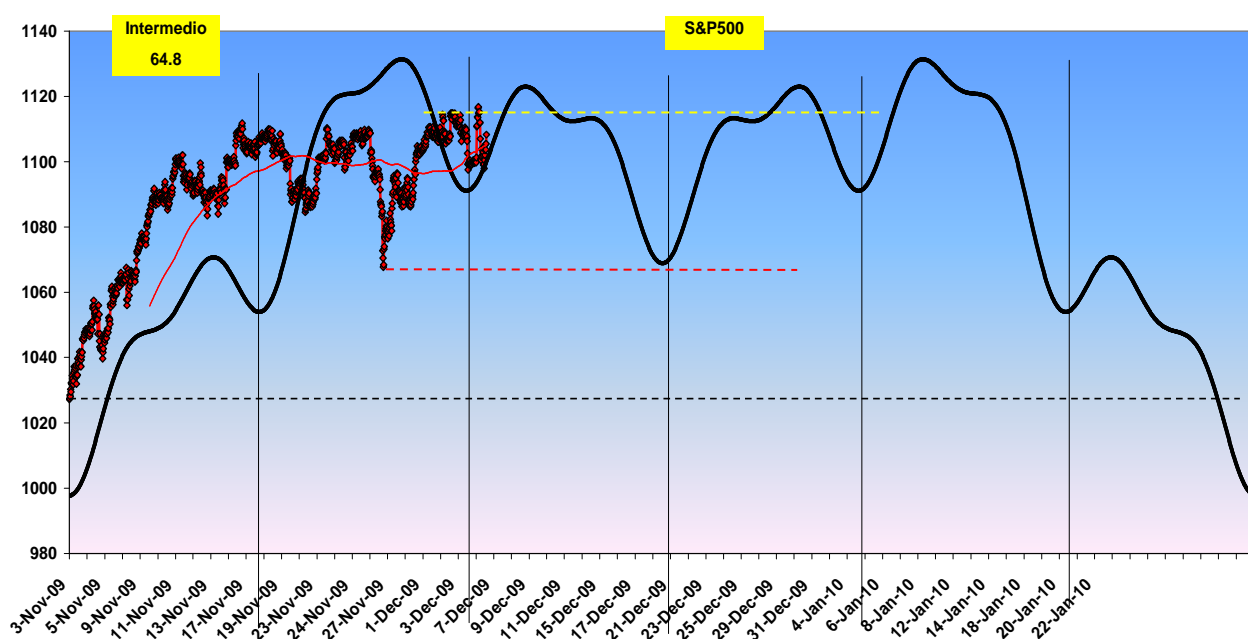
Future: Al rialzo è difficile entrare in questa fase ciclica. Potrei tentare un'operazione di breve respiro per prezzi sopra 123 con obiettivo 123,4 e stop loss sotto 122,7. Francamente non mi piace molto in termini di remunerazione/rischio e vista la fase ciclica attuale.

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

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):



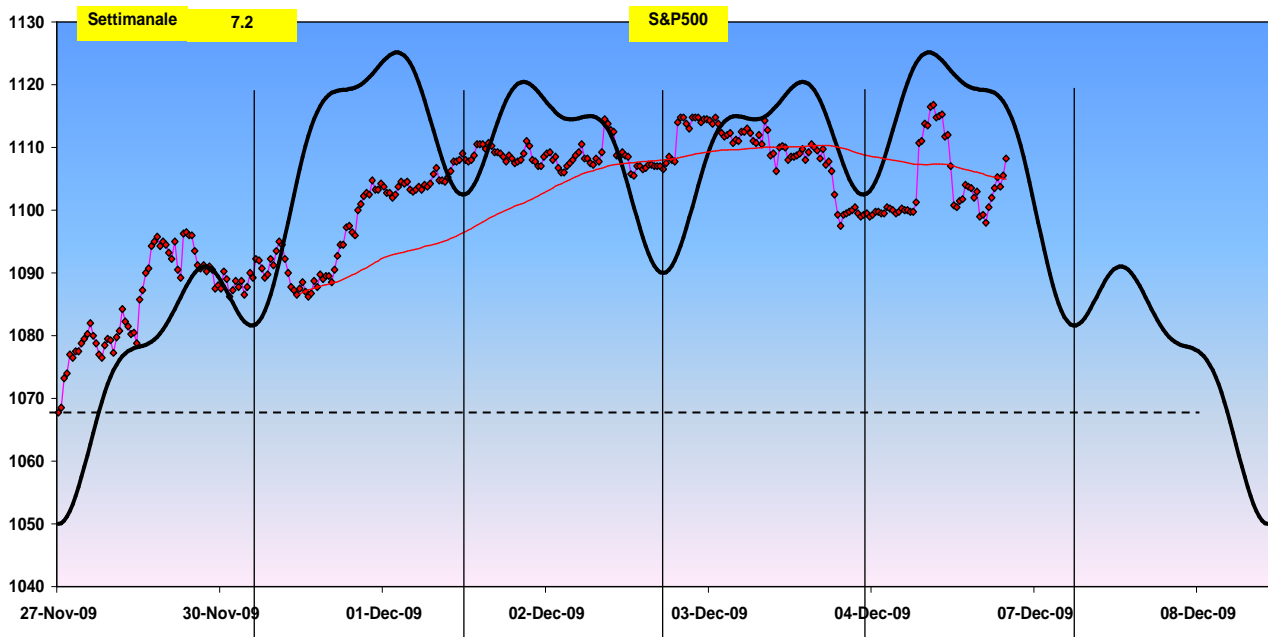
Il Ciclo Intermedio si è prontamente ripreso ed i prezzi sono arrivati fino a 1119. Ricordo che a 1121 c'è il rintracciamento del 50% di tutto il ribasso (ottobre 2007-marzo 2009).

Tempo per salire c'è ancora. Più sopra ci sono 2 proiezioni di fibonacci tra 1160 e 1170- infine abbiamo intorno a 1230 il 61,8% di tutto il ribasso e poco sopra la conclusione del testa e spalla rialzista.

Solo prezzi rapidamente sotto 1080 prima e 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 65 gg. In realtà, la forma ciclica migliore attualmente porta ad un ciclo breve (53 gg circa di durata)- lo vedremo meglio sul Dax.

Vediamo ora il ciclo settimanale iniziato il 27 novembre:



Questo ciclo settimanale ha dimostrato una buona forza rialzista ed è nella sua 2° metà. Per la sua conclusione si potrebbe avere 1 gg (massimo 2) di lateralità. Poi dovrebbe partire il nuovo ciclo settimanale con almeno 3-4 gg di tendenza al rialzo.

Vediamo la previsione ciclica per i prossimi 5 giorni:

	07-Dec-09	08-Dec-09	09-Dec-09	10-Dec-09	11-Dec-09
Tendenza-S&P500	2	2	4	4	4
Attendibilità	54%	49%	44%	39%	34%

Volatilità

La volatilità implicita (Vix) è scesa al 21,2% dal 24,8% della scorsa settimana. Sul Nasdaq la volatilità implicita è scesa al 23,1% dal 25,4% della scorsa settimana.

Nel complessa la volatilità è rientrata su livelli bassi (riferiti a quest'anno) e quindi anche i timori. Sarebbe meglio, per avere un buon rialzo, che si scendesse sotto il 20%.

I prezzi delle Opzioni sono mediamente scesi.

Operatività

Tenere le posizioni rialziste ha pagato. I prezzi hanno raggiunto i 1119 verso le 15:45 del 4 novembre. Vista la rapidità del movimento (e quindi volatilità sostenuta) conveniva chiudere qualche posizione in utile (in realtà io avevo parlato di prezzi sopra 1120).

Ora si potrebbe puntare ad una continuazione del rialzo, secondo la lettura ciclica. Potrei acquistare Call gennaio (la scadenza dicembre potrebbe andare bene ma è più rischiosa) 1160 e vendere call gennaio 1200. Si potrebbe anche acquistare solo Call

Potrei anche rischiare qualcosa di più, ma spendendo non più di 100-150\$, acquistando una call scadenza dicembre, per chiuderla per prezzi verso 1150-1160. Lo strike lo si sceglie in base alla spesa massima.