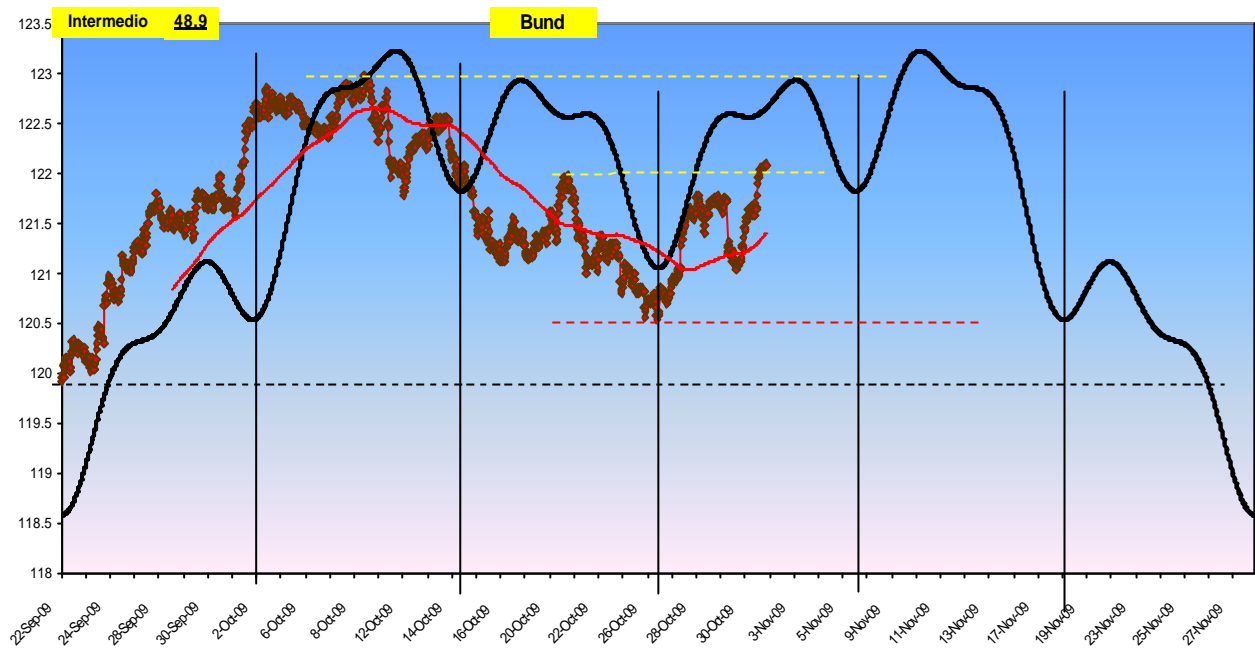


Partiamo subito con il Ciclo Intermedio sul BUND Future (dati a 15 minuti):



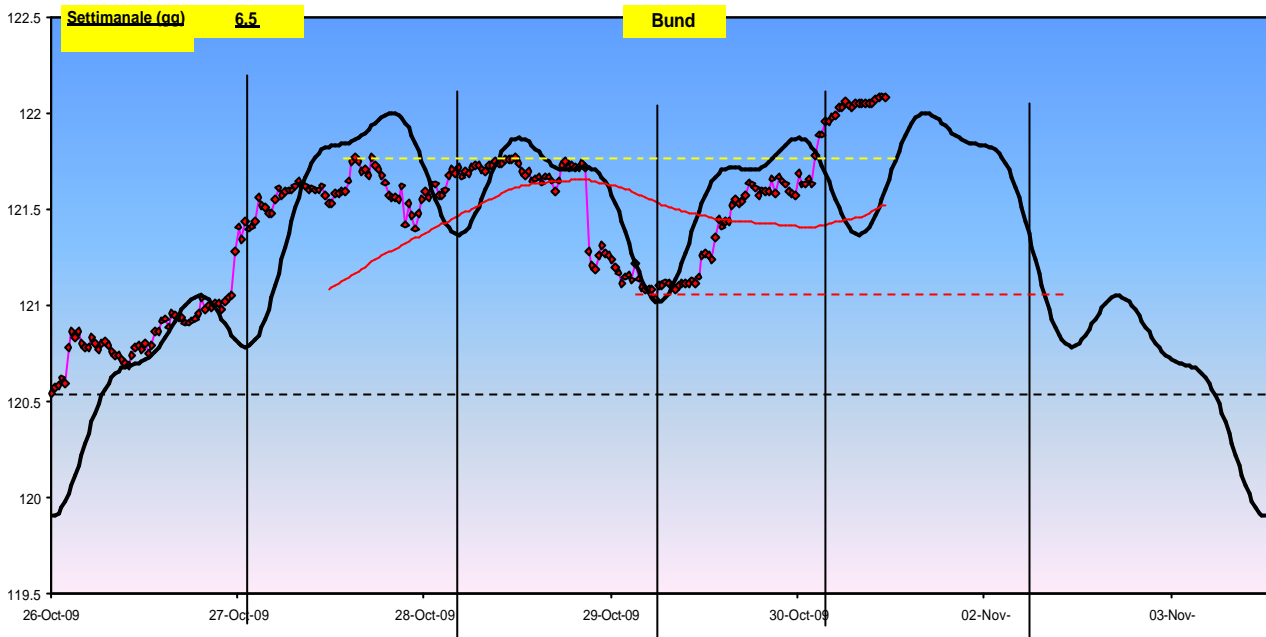
Il Bund ha ripreso a salire ed anche in modo convincente, rompendo le resistenze intorno a 121,8 e 122 e chiudendo la settimana sopra 122.

Come vi sarete accorti ho ridotto la durata totale prospettica del ciclo intermedio a circa 49 gg e quindi un ciclo corto. Questa è l'ipotesi attualmente più probabile- rimane, comunque, sempre in piedi l'ipotesi di un ciclo più lungo intorno ai 57-58 gg.

Dal punto di vista del tempo il trend rialzista può proseguire fino a metà novembre. Come al solito molto dipende da quello che faranno gli indici azionari- se continueranno a scendere il Bund può attaccare i massimi di 123 prima e 123,5 poi (che sul contratto riclassificato corrisponde ad un massimo assoluto). Oltre, per ora, sembra difficile.

Una ripresa del ribasso (attualmente meno probabile) si avrebbe solo per prezzi sotto 121 prima e 120,5 poi.

Andiamo a vedere l'attuale ciclo settimanale iniziato il 26 ottobre:



Questo ciclo settimanale ha superato la sua metà ma ancora una bella spinta rialzista. Si noti come i prezzi assomigliano piuttosto bene al Battleplan (la sinusoide nera nel grafico). La tendenza al rialzo può continuare fino ad un massimo di 2 gg, poi dovremmo avere almeno un giorno di pausa (lateralità/leggero ribasso). Dovrebbe infine partire il nuovo ciclo settimanale con altri 3 gg di tendenza al rialzo, ma molto dipende da cosa faranno gli indici azionari.

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:

| | 02-Nov-09 | 03-Nov-09 | 04-Nov-09 | 05-Nov-09 | 06-Nov-09 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Tendenza-BUND | 4 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| Attendibilità | 54% | 49% | 44% | 36% | 34% |

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 in mano varie Call scadenza dicembre soprattutto su strike 124. Inizierò a chiuderle per prezzi intorno a 122,5.

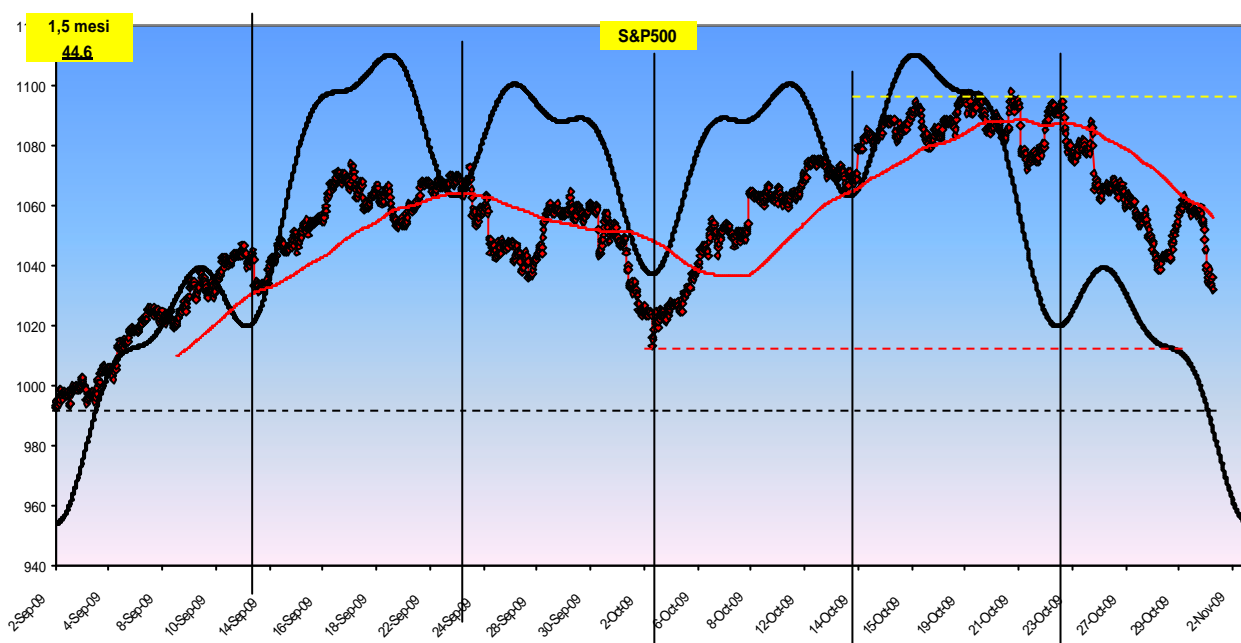
Per prezzi sopra 123 potrei iniziare ad assumere posizioni ribassiste di lungo periodo, acquistando Put con scadenze marzo su strike intorno 120. Questo perché mi attendo un massimo definitivo del Bund, e poi un trend al ribasso che durerà per anni (con i saliti zig-zag).

Future: Al rialzo entrerei per prezzi sopra 122,1 con obiettivo 122,5 e stop loss sotto 121,8. Al ribasso entrerei solo per prezzi sotto 121 con take profit a 120,5 e stop-loss sopra 121,2. Queste sono operazioni di massima che dico guardando i prezzi (ed i cicli) fino al venerdì prima. Poi, durante la settimana, in base ad i prezzi che si formano questa strategia può subire mutamenti.

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.

Vediamo la 2° metà Ciclo Intermedio e non come al solito il Ciclo intermedio (dati a 15 minuti):



Per ora hanno vinto i ribassisti e aggiungo la forza dei cicli. Infatti era dai primi di ottobre che ci attendavamo questo ribasso. Il 2 ottobre, però, il rialzo era ripreso con forza. Questa volta, tuttavia, il tempo si sta esaurendo.

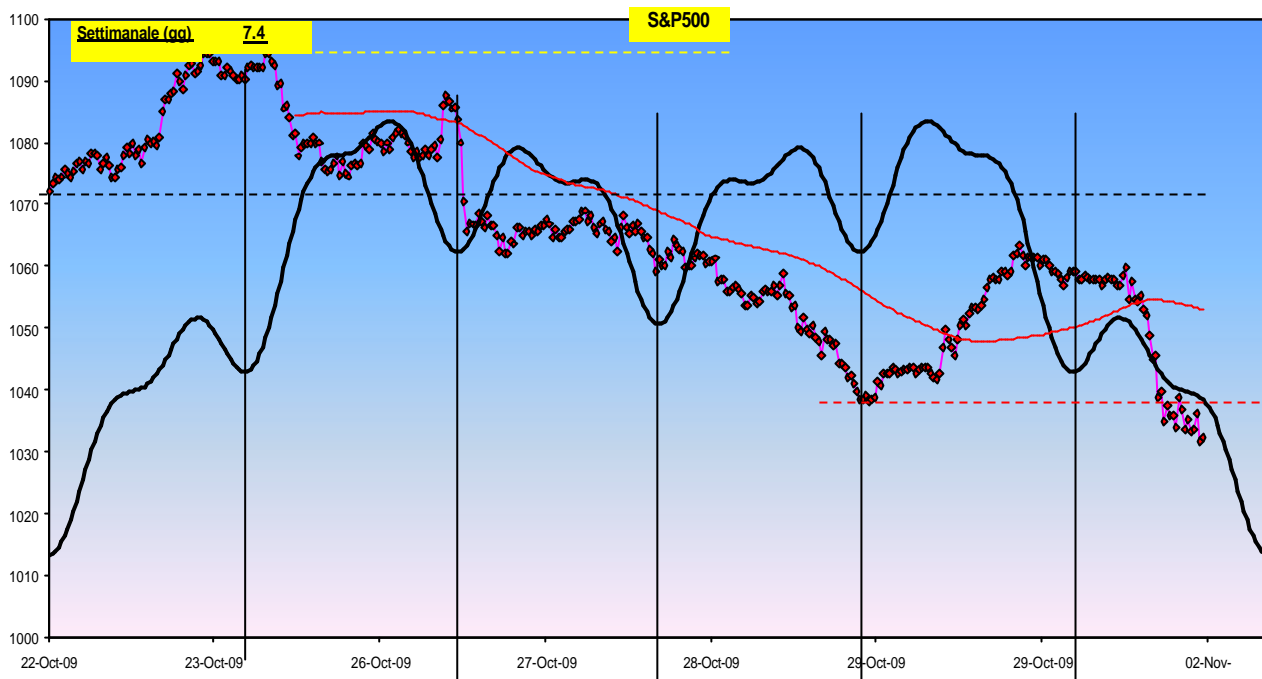
Infatti, se siamo nel ciclo intermedio partito il 13 luglio, al massimo potremmo avere un ribasso che dura per tutta la prossima settimana.

Se, invece, vale l'ipotesi B, ovvero che ci troviamo nel nuovo ciclo intermedio partito sul minimo del 2 ottobre. Allora ti tempo per scendere ce n'è moltissimo e potremmo avere un ribasso molto corposo.

Per ora propendo per l'ipotesi A e quindi al massimo ancora 1 settimana di ribasso. Come prezzi potremmo arrivare almeno fino a 1025-1020. Più in basso c'è la soglia psicologica di 1000 e poi prezzi tra 990 e 980 (a 985 c'è il ritracciamento del 50% del rialzo a partire dal 13 luglio).

Riprese del trend rialzista (per ora poco probabili) si avrebbero solo per prezzi sopra 1065.

Vediamo ora il ciclo settimanale iniziato il 22 ottobre:



Questo ciclo settimanale potrebbe essere finito sul minimo del 29 ottobre. In questo caso abbiamo davanti a noi almeno 3-4 gg di trend al ribasso. Oppure è in fase di conclusione- in questo caso potremmo avere 1 gg di ribasso (o meno)- 2 di lateralità e poi 3-4 di trend al ribasso.

Vediamo la previsione ciclica per i prossimi 5 giorni:

| | 02-Nov-09 | 03-Nov-09 | 04-Nov-09 | 05-Nov-09 | 06-Nov-09 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Tendenza-S&P500 | -2 | -2 | 0 | 0 | 2 |
| Attendibilità | 53% | 48% | 43% | 38% | 33% |

Come vedete dalla lettura della tendenza ciclica, l'incertezza e la debolezza è preponderante.

Operatività

Finalmente è arrivato un ribasso deciso, con volatilità che è cresciuta mediamente del 7-8%. Io avevo parecchie Put su scadenza dicembre e novembre- come avevo avvisato giovedì 29, ho chiuso circa metà posizioni (soprattutto su scadenza novembre).

Vediamo questa settimana se prosegue la discesa. Comunque per prezzi verso 1000 chiuderò altre posizioni, indipendentemente dal fatto che siano in utile o no.

Chi avesse fatto gli straddle (o strangle) in acquisto su scadenza novembre, se non è già uscito con un guadagno del 30%, gli consiglio di farlo non appena lo raggiungesse- al massimo si può uscire con un utile del 50%.

Non farò altre operazioni al ribasso, ma avrebbe senso fare vertical spread al ribasso su scadenza novembre: acquisto di put 1010 e vendita di put 990. Si esce rapidi con un utile del 30% o per prezzi verso 990.

Oppure si acquistano Put novembre 980-970 (per spendere poco) e si esce non appena i prezzi arrivassero verso 990.