

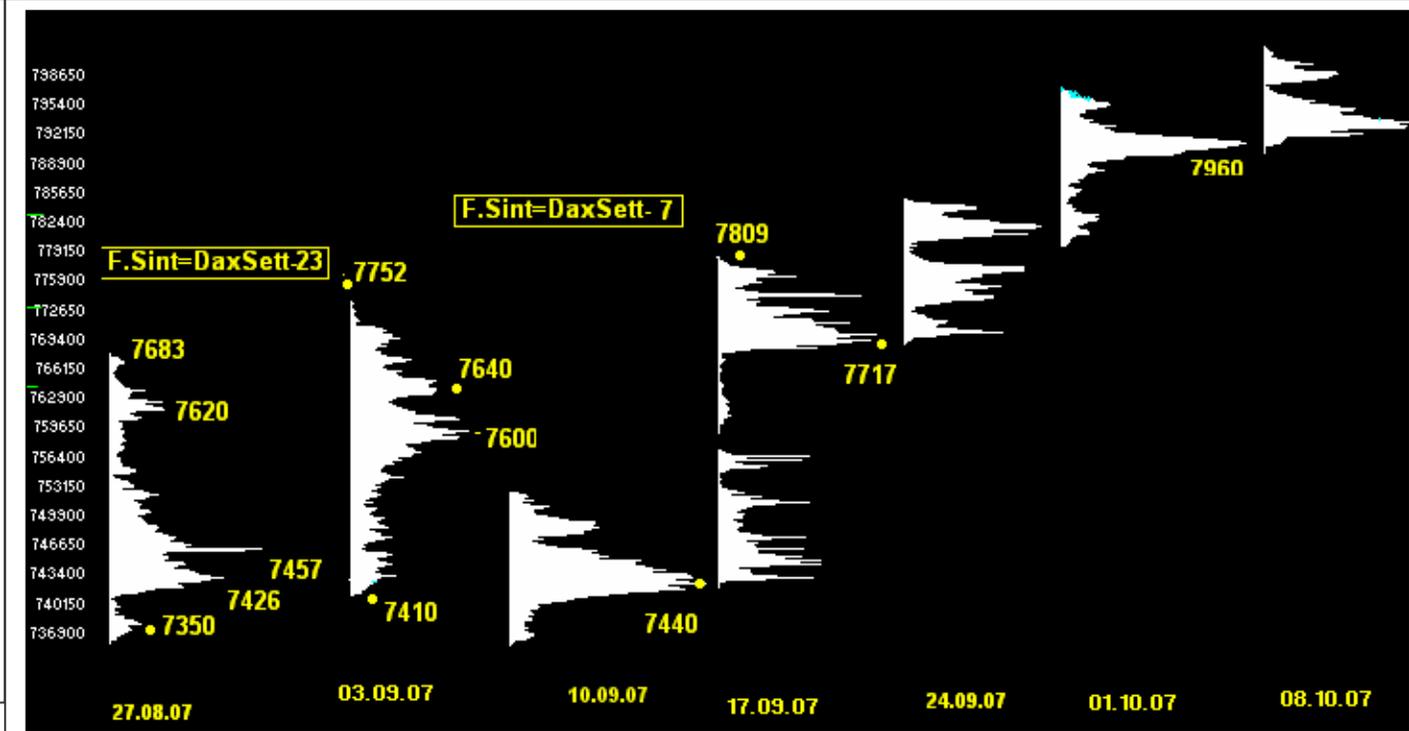
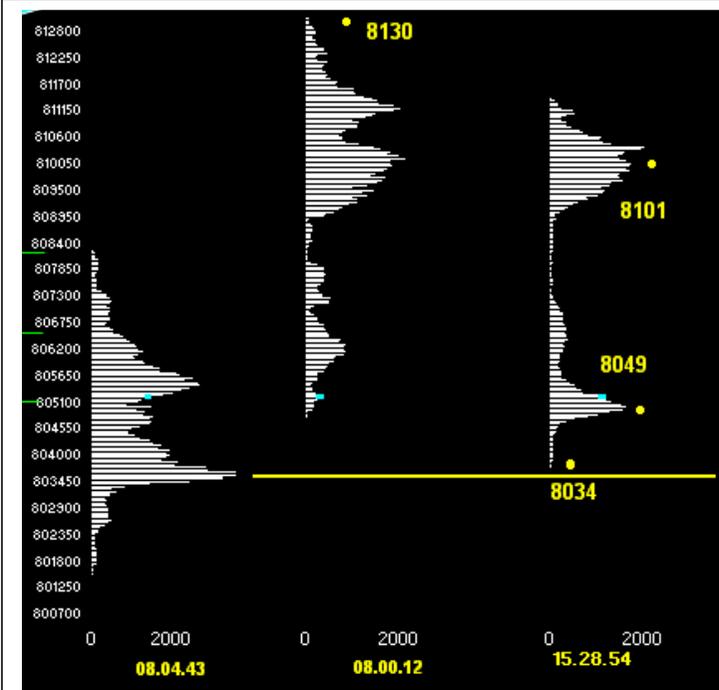
Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Sessione estremamente interessante quella di ieri : fin dalle primissime battute si è capito che i volumi erano alti e che il dax stava preparando l'attacco alla parte alta del range. Per le 10 l'attacco era riuscito, il doppio massimo era rotto e il dax volava fino a 8120 in pochissimi istanti. Ne segue una lunga pausa , durata 3 ore, in cui il dax prepara il terreno per un nuovo rally, tocca 8130. quindi ne seguono altre 4 ore di range trading tra il massimo del range 8090 e 8110. Il dax costruisce intanto costruito una bella figura di testa e spalla ribassista, con neckline a 8090 e testa a 8130, proiezione 8050. Questa figura si è concretata quando gli USA hanno rotto bruscamente il livello dell'apertura della sessione e hanno cominciato a scendere velocemente, mangiandosi in soli 90 minuti ben 4 giorni di rialzo. Il dax ha tenuto con precisione chirurgica il PoC di ieri a 8035, come si vede bene dal chart qui sopra, chiudendo poco variato rispetto a giovedì

Si comincia a delineare un pattern di inversione che potrebbe essere completato oggi con la chiusura settimanale : per la prima volta in molte sessioni tocchiamo un nuovo massimo di periodo e chiudiamo decisamente in ribasso. Prese di profitto corali su tutti i mercati colpirebbero duramente il dax, che si è dimostrato uno dei mercati che con maggior fatica è salito ultimamente.

I volumi continuano a essere bassi, ma rispetto alla media degli ultimi 5 giorni l'incremento è stato di circa il 50%, quindi tutt'altro che trascurabile. La chiusura sui minimi della giornata depone a favore di una continuazione del movimento stamattina.

na La linea Maginot dei tori è sempre a 8005-10 : una chiusura sotto questo livello segnala un cambio di trend perlomeno di breve termine



www.thehawktrader.com



The Hawk Trade.

Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

IL dax continua pian piano ad ampliare il suo range settimanale, portato ieri da 80 punti a 120 punti.

Oggi sarà una giornata molto importante per la possibilità che si crei un reversal sul weekly : secondo la mia esperienza delle aree di volume, una chiusura sotto il picco di volume della settimana scorsa, a **7960**, che corrisponde a **8030 fut dec**, indica già una notevole perdita di forza del movimento ascendente e apre scenari di discesa significativi.

Al momento l'impostazione rialzista resta confermata : a differenza dei mercati USA, che con la discesa di ieri hanno cancellato 4 sessioni di rialzo, il dax si è limitato a rientrare nel range della settimana : di certo il repentino abbandono del massimo appena toccato in giornata dimostra che la forza di salita manca totalmente. Ripetendo un detto piuttosto famoso in Borsa, "se non si sale, si scende" : quindi il rifiuto dei massimi, in un contesto di prese di profitto generalizzate, potrebbe temporaneamente ribaltare l'impostazione rialzista e iniziare una serie di sessioni di pullback.

Però occorre prestare attenzione : per poter impostare un'operatività ribassista aggressiva (e non solo vendere sugli strappi come stiamo operando in questi giorni, strategia eminentemente difensiva), occorre aspettare un close sotto 7960.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment mixed.

A furia di salire, i mercati esteri sono riusciti a tirarsi dietro anche il dax, ma l'euforia è durata poco : giusto 4-5 ore a respirare l'aria rarefatta di montagna e subito gli USA hanno deciso che era ora di tornare a valle ! il dax future ha disegnato un martello invertito con elevati volumi , pattern ancora non disastroso ma preoccupante.

I volumi continuano a non supportare il rialzo : all'interno della giornata si verificano continue divergenze ribassiste, che indicano chiaramente che nella price action i volumi si sviluppano più al ribasso che al rialzo.

La chiusura alle 1730 definisce una figura sull'indice piuttosto diversa : una bella candela verde di rialzo. Tuttavia con elevata probabilità l'indice aprirà in gapdown piuttosto deciso stamani. Al di là dell'open, sarà attentamente da seguire l'evoluzione del cash, che ieri sera aveva chiuso con figure tecniche totalmente diverse da quelle che si sono poi sviluppate dopo le 17.30.

Al ribasso ribadisco l'importanza del supporto a **8000** : finchè non scendiamo sotto 8000, che rappresenta ora la Linea Maginot per i tori, dobbiamo presupporre che il trend rialzista sia ancora al comando, sia pure con indicazioni di rallentamento ma non certo di inversione. Nel riquadro qui a fianco indico i ritracciamenti di Fibonacci del rialzo partito a metà agosto.

Gaps da chiudere : Future 2-3 aprile : **7021-27**. Indice 21-22 marzo : **6729.65/6742.78** Indice 18-19 sett 07 : **7588.42-7627.75** 2-3 aprile : **7021-27**

Ritracciamenti di Fibonacci	
	7190 - 8130.5
0.8%	7889
0.618%	7730
0.5%	7626.9
0.382%	7523.8

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 12.10 SubPrime : nessuna notizia ieri.
2. 12.10 Dati macro di oggi : 1100 produz industr EU, 1430 PPI Usa e Retail Sales (molto importanti dopo che i Chain Sotre Sales di ieri hanno indicato un rallentamento a sett delle vendite delle catene commerciali), Trimestrale di GE prima dell'open Usa.
3. 12.10 Valute : il dollaro torna oltre 1.42 (1.4260) e lo yen si indebolisce a 169.60 (si sta riavvicinando al massimo storico a 169.07) e 117.80 contro il usd. La forza delle Borse nella prima parte della sessione ha stimolato ulteriori aperture di carry trades.
4. 12.10 Commodities : in netto rialzo : oil a 81.5 e l'oro segna un nuovo massimo storico oltre 750 (rompendo il massimo a 750.25 del 1980), movimento che non toccano anche qui gli azionari, abituati a questi livelli alti.
5. Trimestrali : questa settimana abbiamo poche trimestrali (la maggior parte di nomi principali arriva la prossima settimana : Mart J&J, Intel, Yahoo, Merc : Altria, JPMorgan, Merrill, Apple, Ebay. Giov : BankOfAmerica, Coca-cola, McDonald, Pfizer, United Technologies, WellsFargo, Google, IBM, Ven 3M, Caterpillar, Citigroup, Honeywell, IBM). A giudicare però dalla reazione che sinora hanno avuto i mercati (che premiano le trimestrali, comunque escano : il Bernanke Put sostiene), ogni dato brutto potrebbe essere un'occasione di acquisto !
 - 9/10/07 dopo le 22.00 - Alcoa Inc. AA DJ 28 1.8584% - s&p 108 0.206% : uscita sotto le attese 63c vs65c
 - 10/10/07 - Costco Wholesale Corp COST s&p 110 0.2% - nasdaq 18 0.676%
 - 11/10/07 - PepsiCo Inc PEP s&p 23 0.828%
 - **11/10/07 - prima dell'open : General Electric Co. GE DJ 22 2.427% - s&p 2 3.054%**
6. 12.10 Calendario Macro di oggi : (ora, consensus - previous) (*il numero di stelle, da 1 a 5, è un rank per il possibile impatto sui mercati azionari*)
 - 6.30 JPY Bankruptcies (YoY) (SEP) -- 2.9% ◆◆
 - 7.00 JPY Consumer Confidence (SEP) -- 44.1 Consumer Confidence Households (SEP) 44.5 44 ◆◆◆
 - 8.40 EUR Fr C.P.I. (MoM) (SEP) 0.2% 0.4% (YoY) 1.6% 1.2% ◆◆
 - 8.40 EUR Fr C.P.I. - EU Harmonized (MoM) (SEP) 0.2% 0.4% (YoY) 1.7% 1.3% Ex Tobacco (SEP) 115.22 114.97 ◆◆
 - 8.45 EUR Fr 2nd Quarter Costs of Construction -- -- ◆◆
 - 8.45 EUR Fr Current Account (euros) (AUG) -- -2.2M ◆◆◆◆
 - 11.00 EUR Eu-Zone Indus. Production, sa (MoM) (AUG) 0.3% 0.6% wda (YoY) 2.1% 3.7% ◆◆◆◆
 - 11.45 EUR ECB's Stark Speaks in Brussels -- -- ◆◆
 - 14.30 USD P.P.I. (MoM) (SEP) 0.4% -1.4% (YoY) 3.7% 2.2% ◆◆◆◆
 - 14.30 USD P.P.I. Ex Food & Energy (MoM) (SEP) 0.2% 0.2% (YoY) 2.2% 2.2% ◆◆◆◆
 - 14.30 USD Advance Retail Sales (SEP) 0.2% 0.3% Less Autos 0.3% -0.4% ◆◆◆◆◆
 - 15.10 USD Bernanke Gives Opening Remarks at Dallas Fed Conference -- -- ◆◆◆◆
 - 15.25 USD Fisher Gives Welcome Remarks at Dallas Fed Conference -- -- ◆◆
 - 16.00 USD University of Michigan Confidence (OCT P) 84 83.4 ◆◆◆◆
 - 16.00 USD Business Inventories (AUG) 0.2% 0.5% ◆◆◆◆
 - 18.00 EUR Yves Mersch to Speak at ACI 50th Anniversary in Luxembourg -- -- ◆◆
 - 0.00 USD Yellen, Fisher Appear on Panel at Dallas Fed Conference -- -- ◆◆

I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice : qualora intenda riferirmi all'indice, verrà adeguatamente specificato.

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 12 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -1.2%. Shanghai -2.40%. Altri mercati tra -0.5 e -2.1%. Mercati USA -0.2%. Tnote +12 punti. Lo Yen, con la caduta delle Borse, ha recuperato per chiusura di carry trades (riduzione del rischio) e vale 166.44 e 117.31.

Strategia :

Il profit taking partito ieri sulle borse USA (si adducono varie scuse, JPMorgan fa downgrade sul motore cinese Baidu che perde il 10% e trascina al ribasso i tecnologici, tono hawkish di Weber, presidente Bundesbank, molto incline a rialzo tassi) si allarga alle borse asiatiche. Guardiamo quindi con attenzione i livelli di supporto.

I supporti importanti sono 8034/35, low di ieri e PoC del 10 ott, e inoltre PoC settimanale sull indice.

Se cominciamo a tradare sotto questo livello, si configura un reversal settimanale, e l'attacco a 8000 (esattamente 8006/08) diventa probabile.

Anche se nei giorni scorsi il dax si è dimostrato piuttosto insensibile ai movimenti delle borse asiatiche, è molto probabile che stamattina continui il trend ribassista di ieri sera : proverà inizialmente una puntata a 8035 e quindi il test del 8006/08.

Fondamentale sarà l'apertura del cash , che dovrà fare subito i conti con un gapdown notevole e ripristinare tutti i valori azionari sulla chiusura delle 22.

Subito in apertura alle 8oo, un attacco in area 8006/08 si può comprare : a quel livello il cash dovrebbe aprire con -1.1% e mi aspetto un pullback per lo meno in apertura.

Dopo l'apertura del cash il discorso si fa diverso e diventa cruciale seguire l'evoluzione della prima mezzora di trading. Se riprende il trend ribassista, vedremo improvvise vendite, con accelerazione di volume nei movimenti in discesa, e creazione di flags ribassiste. Non mi faccio però troppe illusioni : la volatilità del dax è molto ridotta, ci sono lunghi range trading in bassi volumi e si rischia di avere il movimento nella prima mezzora e poi un laterale che dura fino all'apertura degli USA. La chiusura settimanale potrebbe però portare maggiore presenza degli operatori e, soprattutto se il dax scende sotto 8000, attirare molti flussi da parte di "fresh sellers".

Pivot : al ribasso è meglio seguire le aree di volume.

Dati macro di oggi 11oo produz industr EU, 1430 PPI Usa e Retail Sales (molto importanti dopo che i Chain Store Sales di ieri hanno indicato un rallentamento a sett delle vendite delle catene commerciali), Trimestrale di GE prima dell'open Usa..

PUNTI PIVOT Fdax 12 ottobre

R3	8279
R3minor	8226.5
R2	8183
R1	8139.5
Pivot	8087
S1	8043.5
S2	7991
S3minor	7938.5
s3	7895
High	8130.5
Low	8034.5
Range	96
Close 1730	8096
Close 2200	8053
Diff 1730-2200	-43 -0.5%

www.thehawktrader.com



The Hawk Trader

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

8044 ♦♦ low post NFP (pomeriggio 5 ott), doppio max 2/3ott, PoC 8 pomeriggio, PoC 9 ott.

8035 ♦♦♦ PoC 10 ott, low 11 ott

8006/08 ♦♦♦ low 6 10 ott

7984 ♦♦♦ low 4 ott

7963/65 ♦♦♦ doppio max 27/28 sett

7930/40 ♦ : PoC 27 sett - 1 ott

7813/15 ♦♦♦ : fine zona volume del 28 sett

7883 ♦♦ : PoC 26 sett

7870 ♦♦♦ : PoC 25 sett

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

8215 ♦♦ High 13 luglio contratto di settembre (8151 indice)

8184/86 ♦♦♦ High 9-12 luglio

8168 ♦♦ PoC della settimana del 9 luglio

8130 ♦♦♦ high 11 ott

8118/20 ♦ 11 ott

8083/89 ♦♦ High 5, 8 9 e 10 ott

Nella pagina seguente una spiegazione dei grafici usati. Per maggiori info vedi il sito www.thehawktrader.com, in "Le mie tecniche di trading"

