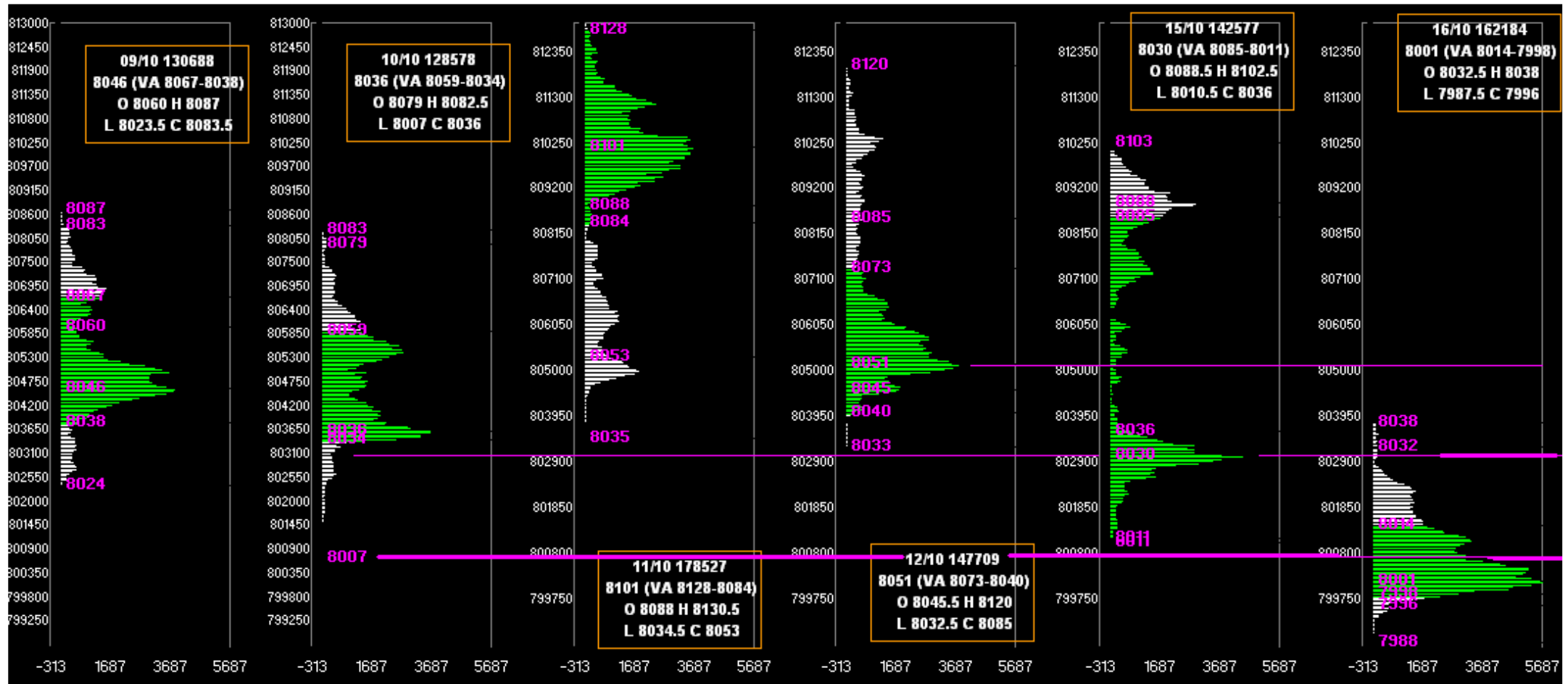




Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax **DICEMBRE**

Forse ci siamo : nella sessione di ieri il dax ha consolidato tutto il giorno nella fascia bassa del range 8000/8120, creando un PoC a 8001, addirittura sotto le importanti zone reattive 8007 - 8011 sulle quali il mercato aveva rimbalzato più volte nelle 11 sessioni di questo range trading.

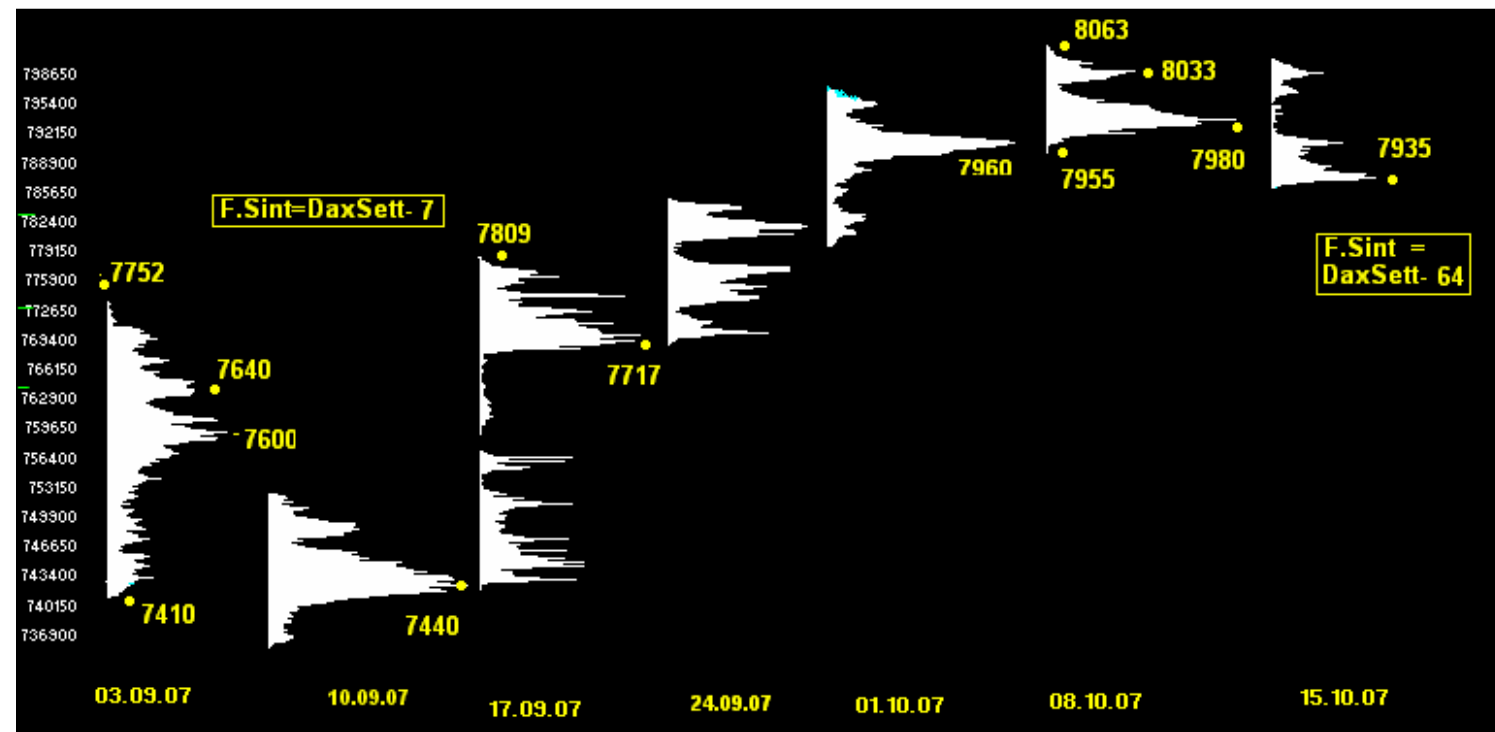
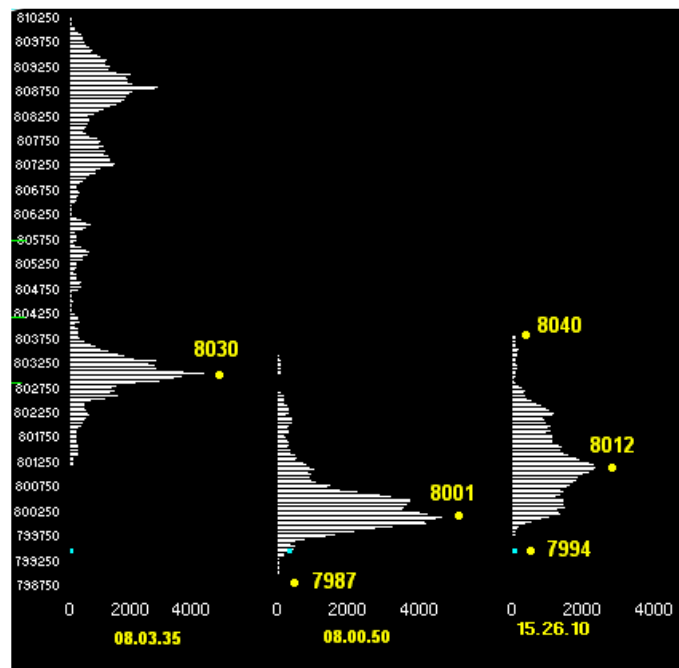
È stato inoltre molto importante la conferma e tenuta della resistenza a 8030/34, anche questo altro livello di supporto su cui aveva rimbalzato il 10 e 11 ottobre, e aveva ieri consolidato con un importante PoC.

E così come l'altroi ieri ha stazionato sui primi livelli di supporto a 30/35 e ha creato un PoC, così ieri ha stazionato e creato un PoC a questi minimi dell'area 8000 : la storia si ripete e fornisce segnali importanti. Continuano i lunghi trading range molto stretti (8 ore in 20 punti) ma, pur essendo davvero sfibranti e difficili da tradare, non bisogna perdere di vista la big picture del mercato.

E la big picture sta indicando per la prima volta la seria possibilità di un

reversal non solo daily ma anche weekly. Dal punto di vista daily, notiamo che la serie di minimi e massimi decrescenti è stata confermata ieri (questa è la teoria classica). Inoltre il close è avvenuto a 7996, ossia sotto il minimi degli ultimi 7 giorni (quindi per lo meno riversa 7 giorni...). Dai PoC notiamo inoltre che la successione dei PoC conferma il trend discendente, e la chiusura di ieri è stata addirittura sotto il poC della giornata : proprio sull'importante momento della chiusura il dax non è riuscito a tenere il prezzo considerato "fair" dai traders per ben 12 ore di attività !

Ci rimane solo ora veder che il dax dia un segnale autonomo la mattina, una netta spinta in discesa, con formazione di flag e test del 7930 (obiettivo del testa e spalla ribassista). I semi per questo movimento sono stati lungamente preparati, rafforzando la spinta speculativa dei traders e la voglia di swings. Dicevamo sempre nei gg scorsi che la linea Maginot dei tori è a 8005-10 : una chiusura sotto questo livello segnala un cambio di trend perlomeno di breve termine : potremmo esserci.



www.thehawktrader.com



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Non solo reversal daily, ma anche un reversal weekly : è ancora in formazione, in nuce quindi non possiamo "vendere" il pattern come già concluso, tuttavia il fatto che la chiusura di oggi sia stata

- i) per quanto riguarda l'indice, a 7950 (equivl future 8012), ossia sotto il minimo di settimana scorsa e sotto l'importante PoC di due settimane
- ii) per quanto riguarda il future, ancora più sotto (7994 equivale a 7932 di indice) quindi ancora più negativa

conferma che il mercato è riuscito a fissare dei paletti importanti SOTTO i livelli più importanti delle ultime due settimane.

Essendo sceso sotto il doppio minimo intraday 8007 / 8010 in chiusura, per me il trend non è più rialzista : sono ancora cauto nel definirlo ribassista, perché queste lunghe pause in range trading mi rendono ancora sospetto il movimento. Ma non manca molto per passare ad un trend ribassista.

La presenza di numerose trimestrali ancora da uscire rende il quadro complesso e incerto, per cui resto ancora cauto.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend laterale, sentiment mixed.

12 sessioni in range, 1,45 milioni di lots trattati sopra 8000 : è un range con pochi volumi davvero, tuttavia sta progressivamente girando al ribasso : la sessione di ieri conferma il pattern di inversione in formazione.

Il dax indice (chart di destra) sta pian piano allontanandosi dalla parte alta del canale definito dalla trendline blu e rossa.

La rottura della linea Maginot a 8000 è ancora troppo debole per girare il trend : basta poco per ritornarci sopra e creare uno short squeeze che riporti il mercato a 8050, negando velocemente questa laboriosa figura ribassista : per lo meno , però, passo come indicazione a trend laterale, e cio' significa maggior difficoltà di salita.

Nel riquadro qui a fianco indico i ritracciamenti di Fibonacci del rialzo partito a metà agosto.

Il massimo assoluto di 8151, da cui distiamo poco, vorrebbe attirare magneticamente il movimento ma richiede una spinta di acquisti che al momento non riesce a manifestarsi.

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 - 8063.8**

0.8%	7889
0.618%	7730
0.5%	7626.9
0.382%	7523.8

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 17.10 SubPrime : oggi housing start e building permits daranno indicazioni sul mercato della casa. [DR Horton](#), uno dei più grandi costruttori USA, ha annunciato che gli ordini del quarto trimestre sono scesi del 39%, soprattutto a causa del crollo di settembre nel settore delle case, gli ordini sono a 1.3bn USD contro 2.5 bn di un anno fa e si aspettano che il mercato delle case rimarrà una sfida. Nel settore trimestrali, [JPMorgan](#) da seguire oggi. Intanto ieri [Wells Fargo](#) ha comunicato perdite per 900mln dovute a subprime e si aspetta un difficile quarto trimestre.
2. 17.10 Dati macro di oggi : Oggi CPI Usa 1430 insieme a housing start e building. Inoltre continuano fondamentali trimestrali. Nel corso della settimana: Gio leading Indicators, Ven double witching, il 19ott G7. Oggi inizia il 17mo congresso del Partito Comunista cinese (si riunisce ogni 5 anni).
3. 17.10 Valute : sotto il fuoco verbale prima del G7 lo Yen arriva a recuperare 1% su euro e 0.7% su usd, per poi finire a 0.6% 165.65 e 0.40% 116.95 Il G7 probabilmente avrà in agenda i global imbalances, tra cui forza dell'euro, carry trades, rivalutazione dello yuan.
4. 17.10 Commodities : [in netto rialzo](#) : oil tocca 88 per chiudere a 87.425 oltre 3% a 86.70, e l'oro segna un nuovo massimo storico oltre 760. Un po' di tensione passa sugli azionari, ma l'effetto domino resta molto molto contenuto. [Le tensioni ai confini tra Turchia e Iraq hanno contribuito alla tensione sul petrolio.](#)
5. Trimestrali : dopo la chiusura dei mercati sono usciti : Intel uscito 0.31 vs 0.30/0.31, IBM uscito 1.68 vs 1.68, Yahoo uscito 0.11 vs 0.08.
 - a. Prossime trimestrali
 - i. **Giov** : Bank Of America, McDonald, Pfizer, Google, IBM,
 - ii. **Ven** 3M, Caterpillar, Citigroup, Honeywell.
 - Abbott Laboratories ABT s&p 36 0.604% Previs : 0.66/0.66
 - Altria Group Inc. MO DJ 3 5.6314% - s&p 10 1.455% Previs : 1.14/1.14
 - Coca-Cola Co. KO DJ 13 3.1184% - s&p 25 0.769% Previs : 0.68/0.68
 - JPMorgan Chase & Co. JPM DJ 15 3.088% - s&p 13 1.305% Previs : 0.91/0.94
 - MAN AG ST O.N. MAN dax 20 1.291% Previs : 1.37/1.38
 - Northern Trust Corp NTRS s&p 265 0.091% - nasdaq 38 0.356% Previs : 0.87/0.87
 - United Technologies Corp. UTX DJ 9 4.0502% - s&p 45 0.504% Previs : 1.16/1.16
 - ADIDAS AG O.N. ADS dax 23 1.1898% Previs : 0.93/0.86
 - E*Trade Financial Corp ETFC s&p 280 0.084% - nasdaq 48 0.285% Previs : 0.1/0.14
 - eBay Inc EBAY s&p 80 0.27% - nasdaq 11 1.099% Previs : 0.33/0.29 17.10
6. 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)*
 - 7.00 JPY Coincident Index (AUG) 85.0% 83.3% Leading Economic Index (AUG) 27.3% 30.0% ◆◆◆
 - 8.00 JPY Machine Tool Orders (YoY) (SEP) -- 15.9% ◆◆◆
 - 9.00 EUR ECB Council Member Liikanen Speaks in Helsinki -- -- ◆◆
 - 10.30 GBP Bank of England Minutes -- -- ◆◆
 - 10.30 GBP Claimant Count Rate (SEP) 2.6% 2.6% Jobless Claims Change (SEP) -4.0k -4.2k ◆◆
 - 10.30 GBP Avg Earnings inc bonus (3M/YoY) (AUG) 3.6% 3.5% ex bonus (3M/YoY) 3.6% 3.5% ◆◆
 - 10.30 GBP ILO Unemployment Rate 3month (AUG) 5.4% 5.4% ◆◆◆
 - 10.30 GBP Manufacturing Unit Wage Cost (3M/YoY) (AUG) -- 0.8% ◆◆◆
 - 13.00 USD MBA Mortgage Applications (OCT 12) -- 2.4% ◆◆
 - 14.30 USD C.P.I. (MoM) (SEP) 0.2% -0.1% (YoY) 2.8% 2.0% ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD C.P.I. Ex Food & Energy (MoM) (SEP) 0.2% 0.2% (YoY) 2.1% 2.1% ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD Housing Starts (SEP) 1283K 1331K Building Permits (SEP) 1288K 1322K ◆◆◆◆◆
 - 17.15 EUR It Current Account (million euros) (AUG) -- 896.0M ◆◆
 - 20.00 USD Fed's Beige Book -- -- ◆◆◆
 - 23.30 USD Fed's Dudley Speaks on Central Banking at Philadelphia Fed -- -- ◆◆
 - 1.50 JPY MOF Foreign Net Stocks Investment (yen) (OCT 12) -- 274.1B Net Bonds Investment -- 52.0B ◆◆

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 17 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

mercati asiatici tutti in rosso : Topix -2 %. Shanghai -0.7%. Altri mercati tra -0.3% e -2%. Mercati USA in controtendenza tra +0.1 e +0.4%. Tnote +25 punti. Yen in continuo recupero su euro e usd, oltre ai progressi di ieri.

Strategia :

La price action avvenuta ieri è rientrata nel secondo scenario da me dipinto ieri mattina [2] *stretto range trading nella mattina, come negli ultimi giorni, senza volumi né spinte => il dax da solo non riesce a prendere l'iniziativa, dobbiamo aspettare gli USA con rischio di rimbalzo (tipo venerdì)]* e ieri si è confermato ancora una volta che il dax non riesce ad abbondare senza l'aiuto degli USA i lunghi trading ranges di 10-20 punti, addirittura di 6-8 ore, cui ci ha abituati.

Nel corso della giornata però si sono creati i presupposti perché oggi il dax rompa al ribasso 8000 e prosegua nel completamento del grosso testa e spalla ribassista, con neckline a 8034 e target 7935/40 che si vede sul grafico a 60 minuti.

Se i mercati USA, al rialzo per le trimestrali di Intel e Yahoo (infatti in notturna il nasdaq è in rialzo di 0.45%) confermassero la debolezza degli asiatici, il dax oggi avrebbe una strada definitivamente segnata al ribasso : con questo rally post-close USA invece c'è il rischio che il dax potrebbe resti ingabbiato tra i mercati USA al rialzo e i mercati asiatici pesanti, con il Topix che per due giorni consecutivi ha perso oltre 1.5% (bancari soprattutto in rosso).

Vediamo quindi come si sviluppano i volumi subito in apertura : da questo spero di capire se il dax riesce a trovare una sua strada, e quindi si può abbandonare la strategia difensiva di questi giorni (vendo sugli strappi al rialzo, quindi sulla forza e non sulla debolezza) passando invece ad una maggiore aggressività ribassista, oppure se non ha ancora la forza di prendere l'iniziativa e ci aspettano altri lunghi ranges. Anche oggi le occasioni di volatilità si sprecano oggi, tra dati macro (alle 1430 soprattutto) e trimestrali.

Ci sono dei segnali da non sottovalutare : lo Yen che sta recuperando molto, il Tnote in recupero di 23 punti nella notte, che si muovono nella direzione di un ribasso azionario : spero quindi che oggi la price action ci regali qualche emozione in più.

Pivot : al ribasso preferisco usare le importanti zone di volume già definite nei gg scorsi che i punti pivot.

Dati macro di oggi Oggi CPI Usa 1430 insieme a housing start e building.. Importanti trimestrali prima della apertura (abbott, Altria, CocaCola, JPMorgan, MAN, Northern Trust, United Technologies) e dopo la chiusura (Etrade, Ebay)

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

8001 ♦♦♦ PoC 16 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 ♦♦♦ : high 25, low 26 sett

7850/53 ♦♦ : volume 25 sett

7814 ♦♦ : PoC 25 sett

7801 ♦♦ : 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

8044/50 ♦♦ low post NFP (pomeriggio 5 ott), doppio max 2/3ott, PoC 8 pomeriggio, PoC 9 ott, PoC 12 ott

8035 ♦♦♦ PoC 10 ott, low 11 ott, PoC 15ott, high 16 ott

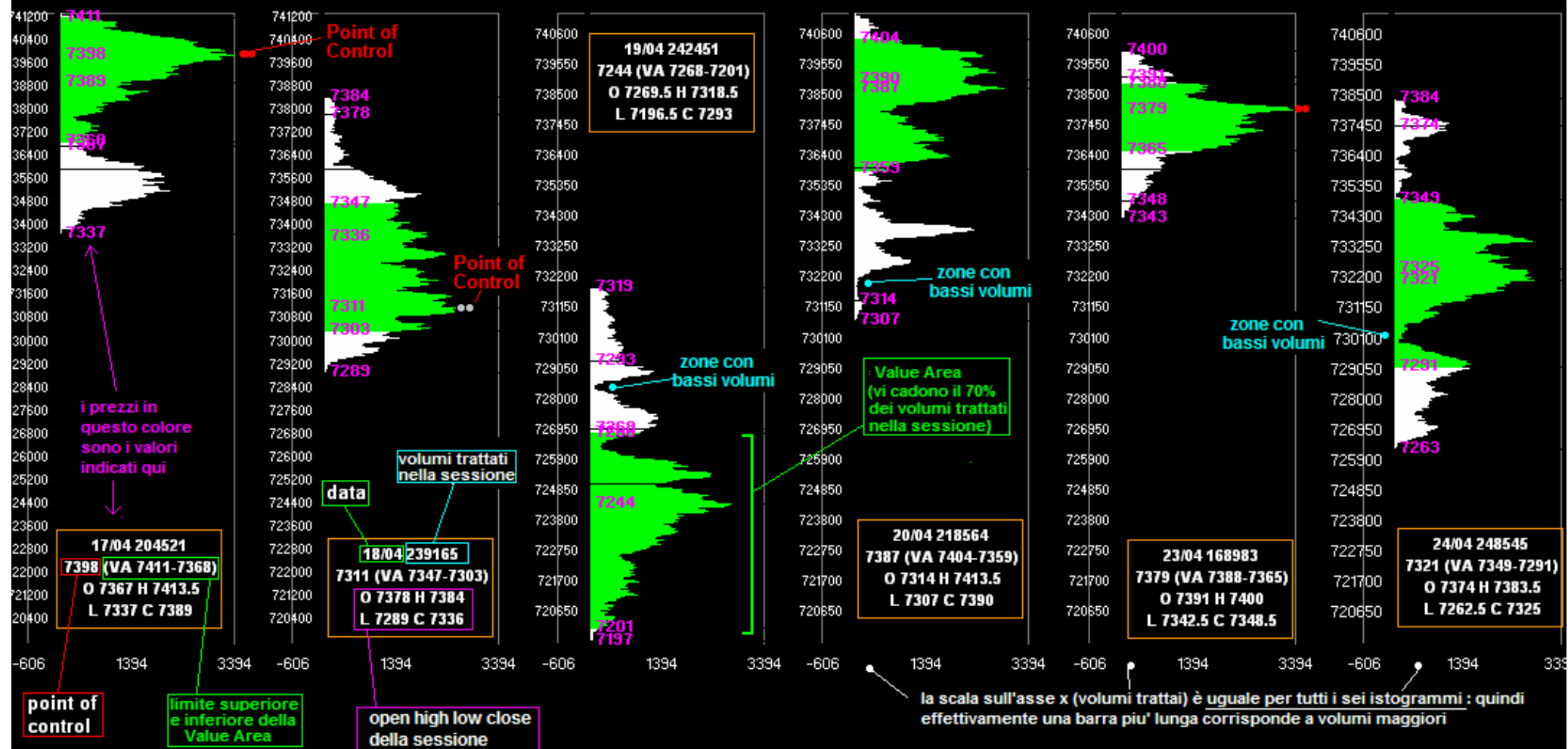
PUNTI PIVOT Fdax 17 ottobre

R3	8113.67
R3minor	8088.5
R2	8063.17
R1	8037.83
Pivot	8012.67
S1	7987.33
S2	7962.17
S3minor	7937
s3	7911.67
High	8038
Low	7987.5
Range	50.5
Close 1730	8012.5
Close 2200	7996
Diff 1730-2200	-16.5 - 0.2%

www.thehawktrader.com



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



Questo grafico illustra come si sono sviluppati i volumi ad ogni livello di prezzo, nel corso di 6 giorni consecutivi.

Il punto più importante si chiama **Point of Control**, e corrisponde al prezzo che visto trattare il massimo numero di lotti. Intorno al PoC si sviluppa la Value Area, ossia la zona con il 70% dei volumi trattati. Spesso il PoC non si riesce a vedere nei normali grafici a barre, in quanto rimane nascosto nei range trading ma rappresenta un livello di trading molto importante, e diventa un supporto o resistenza significativo.

Altri livelli importanti sono

1) **le fasce della ValueArea** : La Value Area è la zona in cui è racchiuso il 70% dei volumi trattati nel corso della sessione. Quando il prezzo apre all'interno della VA del giorno prima, spesso continua a lavorare all'interno delle fasce, che agiscono da supp e resistenza. Se invece apre il gap (o lap), il prezzo tende a ritornare verso la fascia più vicina della VA precedente o addirittura testa il PoC prima di ripartire in direzione del gap.

2) **zone con bassi volumi** : sono queste zone che nei grafici a barre si vedono piuttosto bene in quanto corrispondono a picchi in rialzo o in ribasso. Sono zone di accelerazione, in cui il mercato tende a non fermarsi ma ad allontanarsi velocemente.

Mentre il PoC costituisce il cuore del trading range, le zone di basso volume sono le rotture del range.

Il PoC può essere un punto leggermente maggiore dei livelli adiacenti (vedi ●●) oppure un picco isolato e molto compresso (●●) : in questa seconda ipotesi il PoC assume un valore particolarmente importante, che nelle sessioni successive farà sicuramente da riferimento.