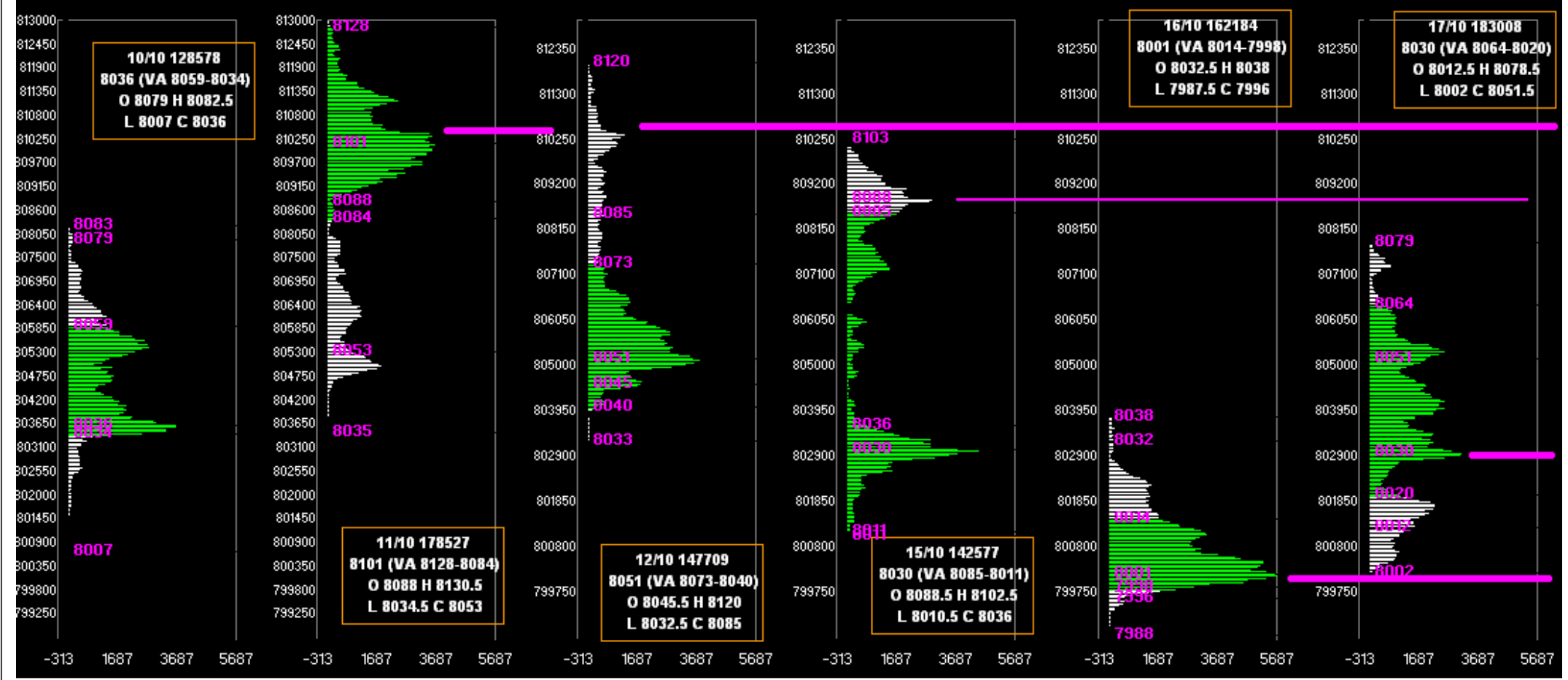




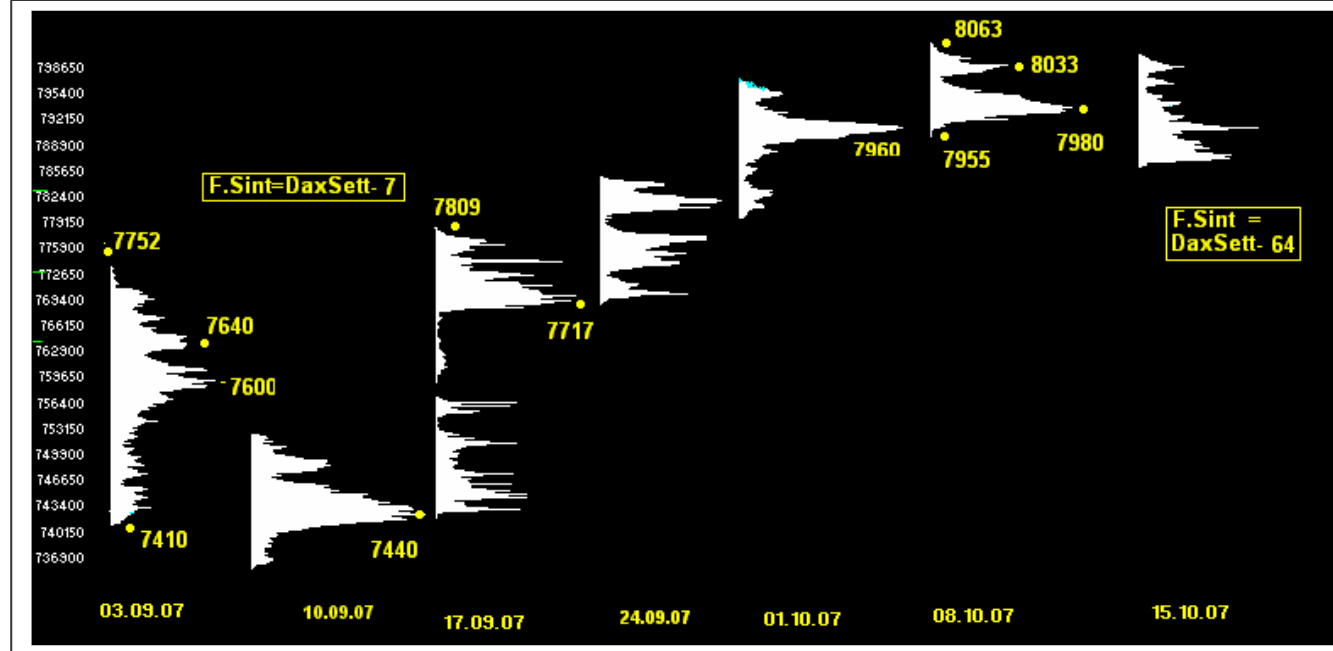
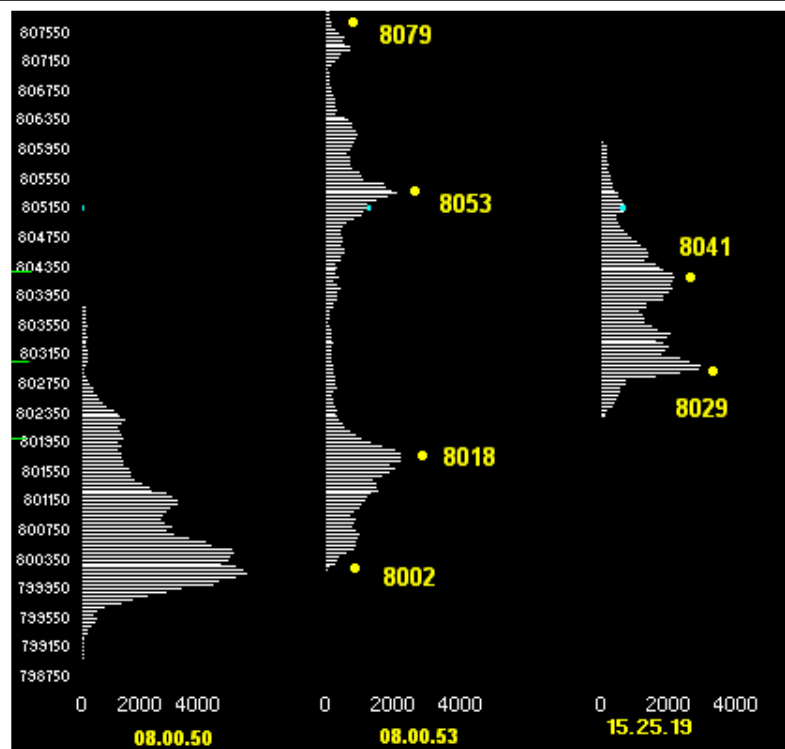
Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Si torna punto e a capo con la sessione di ieri : tutti i segnali di reversal che aveva costruito con pazienza certosina sono stati annullati. Il PoC di martedì a 8001, che poteva essere una base da cui proseguire al ribasso, è diventato invece un trampolino per la salita verso la parte centrale del grosso range 8000/8120. Ha tenuto ancora una volta la linea Maginot dei tori a 8005-8010 : ieri mattina ha costruito subito una zona di volume in area 8015/20. L' ha quindi rotta sulle trimestrali delle 13, tutte piuttosto buone. Il dax è salito fino a 8079, fermandosi poco prima della resistenza 8083/86, dove aveva scambiato 17k lots lunedì. Il pomeriggio è stato dominato come al solito dai movimenti dei mercati USA, che oggi hanno avuto degli swings davvero belli, andando in deciso territorio negativo per chiudere poi praticamente invariati. Anche il dax è tornato fino alla zona del 8025/30, per poi chiudere a 8050.

Dicevo che il pattern di reversal è stato negato. In effetti una serie di elementi indicano piuttosto un reversal bullish : il PoC in salita rispetto a ieri, la chiusura sopra il PoC e più vicina ai massimi che ai minimi della seduta sono segnali che domani il mercato potrebbe provare di nuovo la strada al rialzo. Il rischio è sempre l'estrema lentezza del dax nel mattino : si ravviva (come oggi) verso le 13, quando gli input provenienti dai mercati USA danno il via.

I volumi sono stati buoni : 183k lots.

Il range è definito dai due PoC estremi : 8101 e 8001. All'interno di questo range, ci sono livelli intermedi, come 8030 e 8085. La ripresa di interessanti swings, soprattutto nel pomeriggio, rende il trading più attraente.



www.thehawktrader.com



The Hawk Trade.

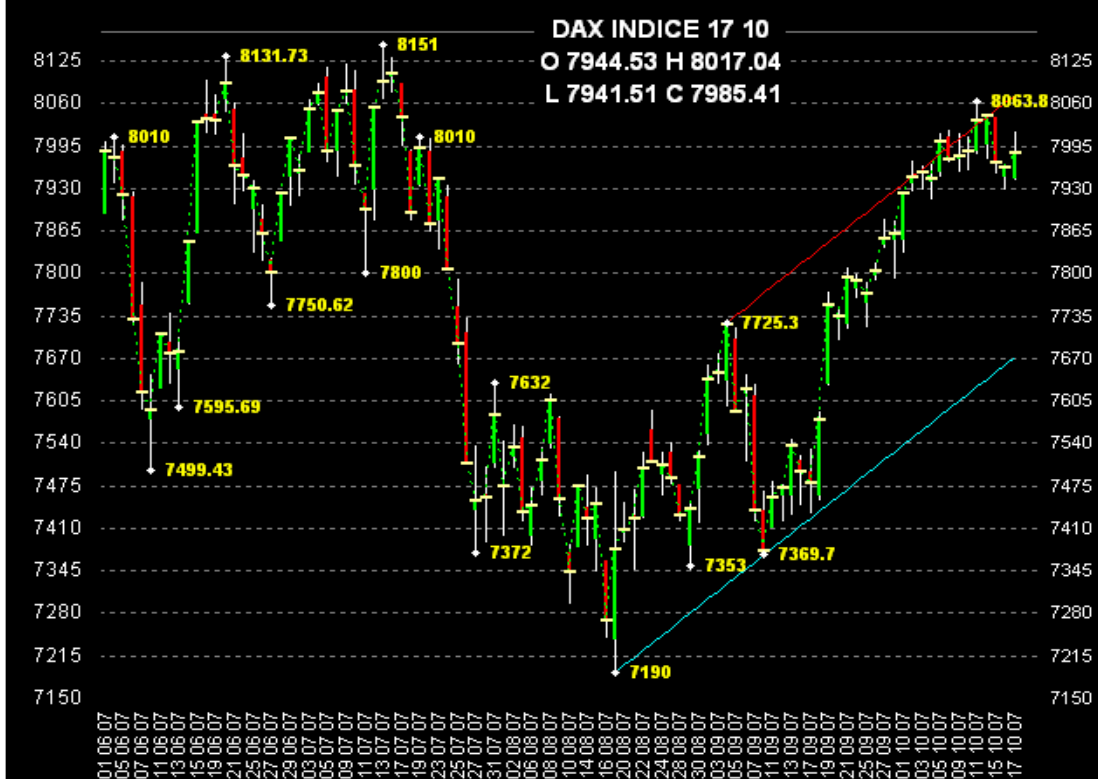
Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Il reversal weekly è stato negato e c'è il rischio che la negazione della discesa si trasformi in elemento di forza i grado di spingere il dax sui massimi. L indice ha chiuso a 7985, sopra il Poc di due settimane fa e anche della settimana scorsa.

Il pattern di reversal sul weekly era solo ancora in formazione, in nuce quindi non era corretto "vendere" il pattern come già concluso : il mercato era riuscito a fissare dei paletti importanti sotto i livelli più importanti delle ultime due settimane ma la sessione di oggi ha negato tutti elementi.

Resto comunque dell'idea che il trend non sia più rialzista ma per ancora un po' di tempo resteremo in laterale.

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.

13 sessioni in range, 1,63 milioni di lots trattati sopra 8000 : è un range con pochi volumi davvero. L'attesa discesa non si è verificata e la candela verde di oggi indica piuttosto un'ottima reazione e una ripresa del trend al rialzo.

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, fatta brevemente martedì, si è dimostrata ancora troppo debole per girare il trend ed è bastata poco per ritornarci sopra e creare uno short squeeze che ha riportato il mercato fino a 8080, negando velocemente questa laboriosa figura ribassista : secondo me , dovremo restare ancora 1-1,5 mln di lots in questo range (5-8 sedute, dipende da quanto scambia) prima di uscire da questo laterale: serviranno almeno 2.5 mln di lots per definire una buona distribuzione (o accumulazione?). Si alterneranno bias rialzisti e ribassisti in base ai mercati USA e asiatici, ma il dax continuerà a restare qui finchè le mani primarie avranno deciso il loro posizionamento e allora si partirà per un altro movimento di 8-10%.

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. 18.10 Rischio Geopolitico : Continuano le tensioni ai confini tra Turchia e Iraq. Al momento impatto marginale.
2. 18.10 SubPrime : **JPMorgan** ha presentato un'ottima trimestrale (97c. vs 90 attesi). a housing start e building permits hanno fotografato un settore immobiliare in forte crisi, ma senza impattare sui mercati.
3. 18.10 Dati macro di oggi : Oggi pochi dati, da notare solo 1030 retail sales inglesi, 1600 leading indicators e 18 Philadelphia Index. Nel corso della settimana Ven double witching, il 19ott G7. Oggi inizia il 17mo congresso del Partito Comunista cinese (si riunisce ogni 5 anni).
4. 18.10 Valute : yen gogo oggi : ha aperto sotto 165, è salito fino a 166.5 e ha chiuso a 165.80. Il G7 probabilmente avra' in agenda i global imbalances, tra cui forza dell'euro, carry trades, rivalutazione dello yuan.
5. 18.10 Commodities : **sempre molto alti** : oil di nuova ha passato gli 88 per chiudere a 87.20, e l'oro storna leggermente a 754 da 760, ma sempre sopra i massimi storici del 1980 (750.25) . L effetto domino sugli azionari resta molto contenuto
6. 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. **Ven 3M**, Caterpillar, Citigroup, Honeywell.

Prima dell open :

- Bank of America Corp BAC s&p 5 1.866% Previs : 1.06/1.09
- - Pfizer Inc. PFE DJ 29 1.6994% - s&p 8 1.501% Previs : 0.52/0.53
- - SAP AG O.N. SAP dax 11 4.0053% Previs : 0.47/0.47
- - UnitedHealth Group Inc UNH s&p 37 0.584% Previs : 0.92/0.92
- - Wyeth WYE s&p 43 0.528% Previs : 0.9/0.89

Dopo la chiusura :

- - Gilead Sciences Inc GILD s&p 91 0.237% - nasdaq 14 0.8% Previs : 0.4/0.4
- - Google Inc GOOG s&p 21 0.84% - nasdaq 4 2.956% Previs : 3.77/3.25

7. 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)*

- 2.00 EUR Yves Mersch to Attend IMF Meeting in Washington -- -- ♦♦
- 2.45 USD Hoenig Speaks on Economy at Business Forum in Oklahoma -- -- ♦♦
- 7.30 JPY Nationwide Department Store Sales (YoY) (SEP) -- 1.4% ♦♦♦
- 7.30 JPY Tokyo Department Store Sales (YoY) (SEP) -- 4.5% ♦♦♦
- 10.30 GBP Retail Sales (MoM) (SEP) 0.1% 0.6% (YoY) 5.5% 4.9% ♦♦♦♦
- 10.30 GBP Public Finances (PSNCR) (SEP) 12.5B 5.0B Public Sector Net Borrowing 6.1B 9.1B ♦♦
- 10.30 GBP M4 Money Supply (MoM) (SEP) 0.9% 1.2% (YoY) 12.5% 13.5% ♦♦♦
- 10.30 GBP BSA Mortgage Approvals, sa (SEP) -- 3926M ♦♦
- 11.00 EUR Eu-Zone Trade Balance (AUG) 0.0B 4.6B sa 0.2B -0.6B ♦♦
- 11.00 EUR Construction Output, sa (MoM) (AUG) -- 0.0% wda (YoY) -- 1.7% ♦♦♦
- 14.30 USD Initial Jobless Claims (OCT-13) 312K 308K Continuing Claims (OCT 6) -- 2521K ♦
- 16.00 USD Leading Indicators (SEP) 0.3% -0.6% ♦♦♦
- 16.30 USD Pianalto Speaks at Columbus, Ohio Conference -- -- ♦♦
- 18.00 USD Fed's Plosser Speaks at St. Louis Fed Economic Conference -- -- ♦♦♦
- 18.00 USD Philadelphia Fed Index (OCT) 7 10.9 ♦♦♦
- 23.00 EUR ECB's Trichet Speaking in Washington -- -- ♦♦

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 18 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix +0.6 %. Shanghai -2.55% (rumor che la Cina apra gli arbitraggi tra Shanghai e HK). HangSeng tocca il record a 30.000 ma poi ritraccia. Altri mercati tra -0.4% e +1%. Mercati USA flat. Tnote -10 punti. Yen stabile.

Strategia :

Il movimento di reazione dai minimi visto ieri, che è arrivato in chiusura circa a metà del range, depone per un tentativo, oggi o domani, per il test della parte alta del range. Questo nell'ottica di normali swings all'interno di un range di 100-120 punti.

In questo periodo tuttavia il dax è poco sensibile ai segnali deboli : la chiusura flat degli USA, i mercati asiatici mediamente al rialzo ma marginalmente (tranne Shanghai) temo non saranno in grado di dar una spinta significativa nella mattinata. E abbiamo ormai la ripetuta dimostrazione che senza la spinta dei mercati USA il dax resta in trading ranges strettissimi per molte ore.

Sono ormai almeno 10 sessioni che i volumi in apertura non danno segnali, o quando li danno, entro le 11 il movimento è già finito : continuo a monitorare questo valore dato che prima o poi il segnale della rottura arriverà e lo coglieremo fin dai suoi primi scambi.

Strategie di trading : 8040 è una buona base per provare degli acquisti, mentre per delle vendite occorre aspettare l'area 8080/83 e poi 8100/03. Lo scenario più probabile è per un dax in stretto range fino alle 13, quando escono le prime trimestrali e arriva l'impulso dei mercati USA.

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

Dati macro di oggi Oggi pochi dati, da notare solo 1030 retail sales inglesi, 1600 leading indicators e 18 Philadelphia Index. Importanti trimestrali (si veda il dettaglio nella pag precedente)

PUNTI PIVOT Fdax 18 ottobre

R3	8191.5
R3minor	8155
R2	8115
R1	8075
Pivot	8038.5
S1	7998.5
S2	7962
S3minor	7925.5
s3	7885.5
High	8078.5
Low	8002
Range	76.5
Close 1730	8035
Close 2200	8051.5
Diff 1730-2200	16.5
	0.2%

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

8100/03 ♦♦ high 15 ott

8083/89 ♦♦ High 5, 8 9 e 10 ott

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

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

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

www.thehawktrader.com



The Hawk Trader

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

