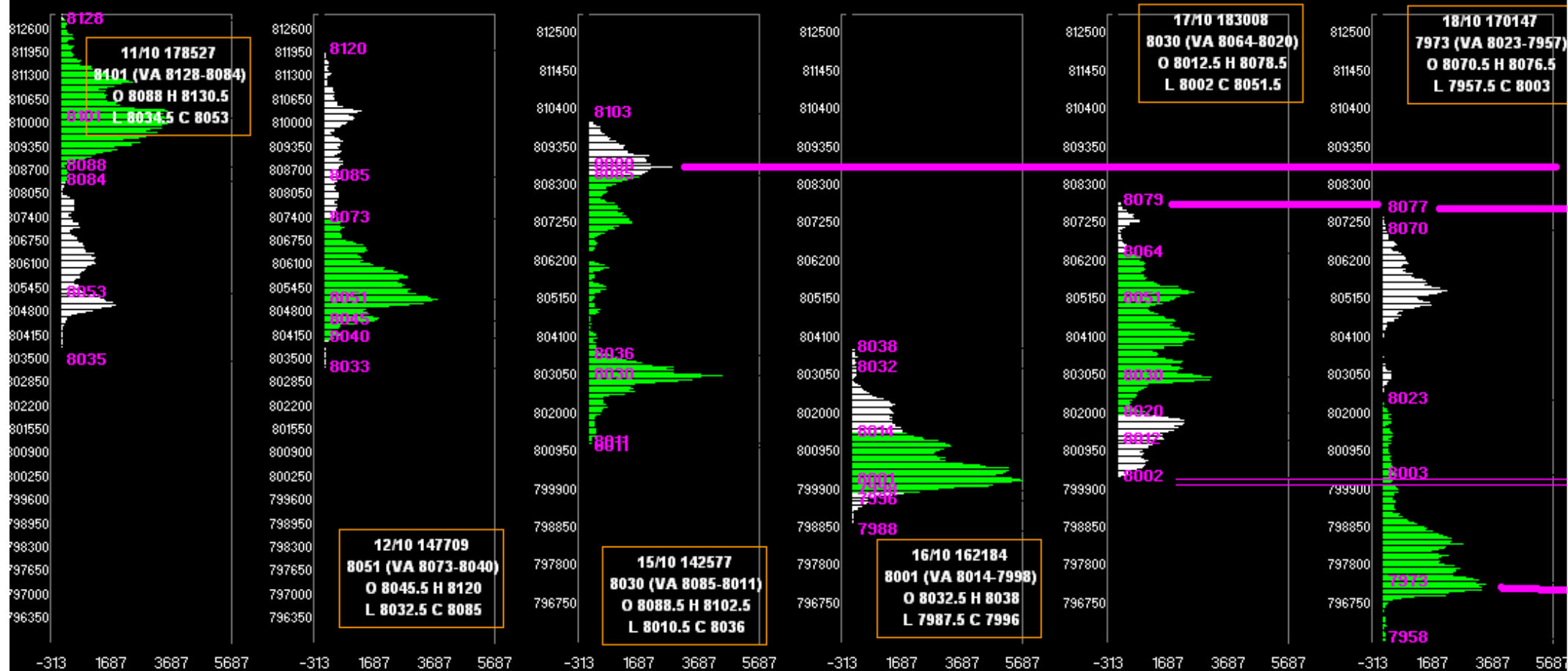




Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax **DICEMBRE**

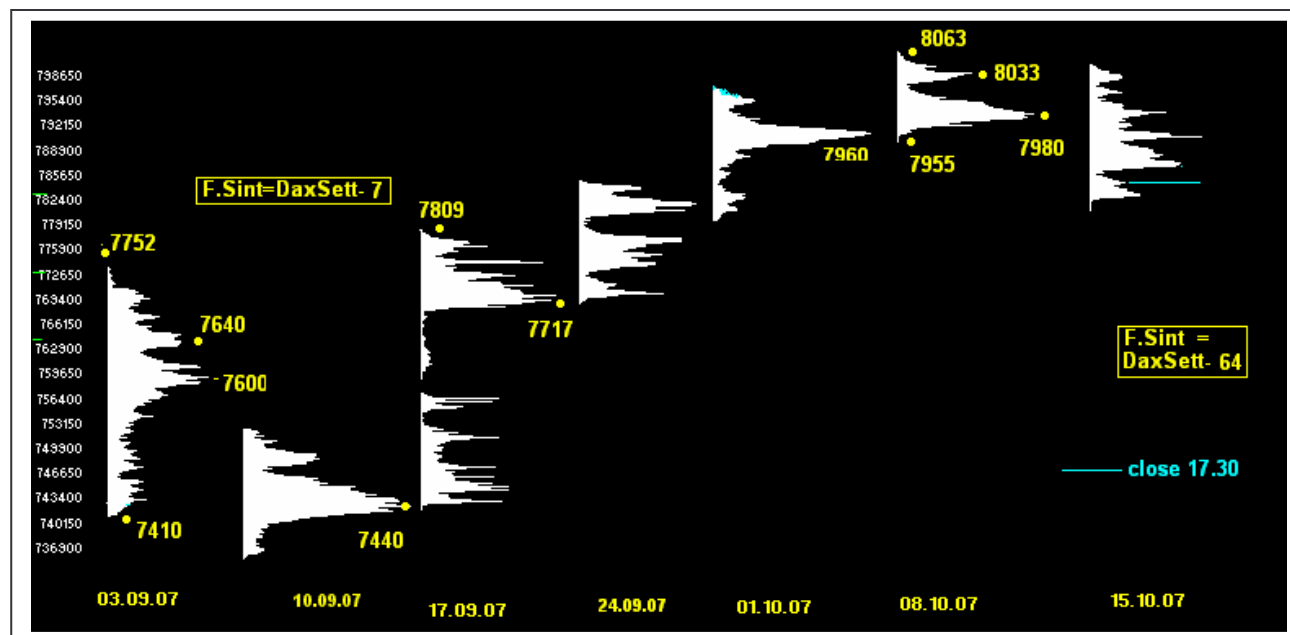
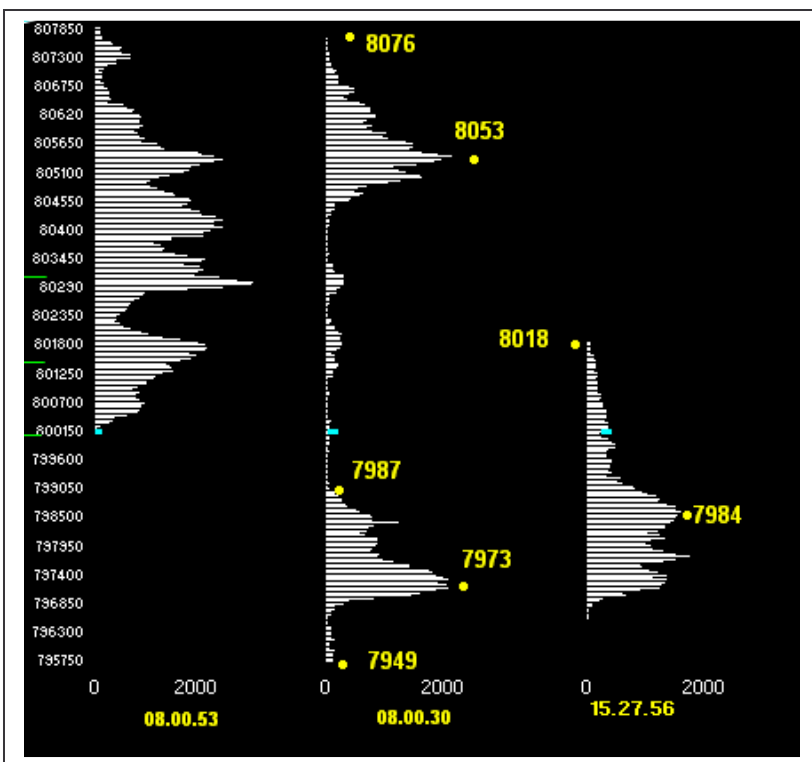
La sessione di ieri è iniziata secondo i canoni classici : prosecuzione del rally di mercoledì, che aveva ribaltato i pattern ribassisti : gap up, poi chiuso, e lungo range trading. Fino alle 13, nessuna novità, solito comportamento del dax che non sa da che parte andare e resta confinato in 15 punti per 5 ore. Improvvisamente la trimestrale di Bank of America, nettamente più brutta del previsto, dà uno scossone e il dax comincia una vera e propria caduta libera, che lo porta a travolgere (tranne una minima sosta a 8015/20) tutti i supporti, bucare 8000 e toccare addirittura 7950 nel giro di 13 minuti densissimi.

Quindi riprende un range tra 7970 e 8000, che , tranne una puntata dopo le 20 a 8015, ha dominato dalle 1330 alle 2200.

I volumi di ieri sono stati abbastanza elevati (170k lots) ma niente di eclatante, considerando il violento crollo.

Con il movimento di ieri, rientriamo nello scenario ribassista, che presenta però sempre luci e ombre. Di chiaro c'è stata la rottura del PoC a 8000, e altri importanti segnali sul weekly (li vedremo dopo). Di ombra c'è la chiusura a 8000, sopra il PoC che quindi a 7973 che quindi, invece di costituire un freno al rialzo diventa un supporto che potrebbe respingere il mercato al rialzo. Anche i mercati USA hanno chiuso sopra il PoC e questo introduce molta incertezza per la sessione odierna.

Il range è ora definito dai due PoC estremi : 8101 e 7973. la zona di 8000 è diventata ora molto meno importante, e acquista rilevanza il rimbalzo nel pomeriggio a 8020 : sopra questo livello il mercato potrebbe ripartire al rialzo



www.thehawktrader.com



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Continui cambi di scenari da un giorno all'altro : mi ricorda il periodo di massimi a luglio, quando , con swings violentissimi il dax chiudeva sui minimi e poi si riportava sui massimi il giorno dopo, tagliando le posizioni anche a molti istituzionali che non sapevamo più che posizione prendere e che , pur mettendo ampi stop losses li vedevano scattare in continuazione. Nel caso attuale le oscillazioni sono molto più contenute, e cio' è un vantaggio per i long term players ma uno svantaggio per gli intraday traders.

La giornata di ieri ha riportato in auge la visione ribassista con un reversal weekly : la chiusura della sessione è avvenuta sotto i due PoC a 7960 e 7980, e tutta la settimana sta sbilanciandosi verso il basso.

Però solo alla chiusura di oggi potremo mettere una parola definitiva su questo pattern. Per il momento possiamo notare come la volatilità intraday continui ad aumentare : ieri abbiamo avuto ben 120 punti di escursione, e la settimana ha ora una escursione di 180 punti, decisamente superiore alla settimana trascorsa.

Resto comunque dell'idea che il trend non sia piu' 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 ribassista.

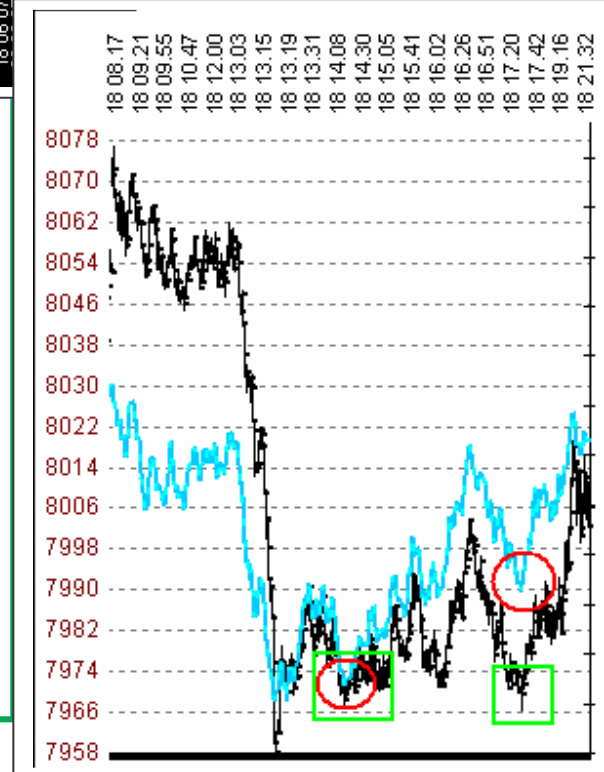
Ieri il dax ha rotto la linea Maginot a 8000 : è però ancora troppo presto per dare per spacciato il trend rialzista, o laterale. Ci sono ancora troppe trimestrali in arrivo e non è ancora chiaro il quadro globale dell'economia USA. Inoltre oggi possono esserci disturbi dal double witching (anche se , come ho scritto ieri sul sito, gli open interest sulle opzioni in scadenza non sono tali da poter condizionare il mercato). E' stata strana oggi la reazione alla trimestrale di Bankof America che, da sola , ha fatto precipitare il dax, dopo che erano uscite molte trimestrali positive .

Oggi avremo una sessione cruciale per capire il trend dei mercati azionari : ci sono troppe variabili sotto tensione (dollaro, oil, yen) e potrebbero generare improvvise reazioni.

Vi mostro qui affianco alcune divergenze rialzista indicate ieri pomeriggio dal mio indicatore Volume Strength Index : come si vede sul secondo doppio minimo il VSI era molto più alto del precedente minimo e indicava una divergenza non visibile solo sui prezzi.

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. 19.10 Rischio Geopolitico : Continuano le tensioni ai confini tra Turchia e Iraq. Al momento impatto marginale.
2. 19.10 SubPrime : **Bank Of America** ha presentato una trimestrale molto brutta, causa subprime e ha provocato una decisa discesa dei mercati azionari durante l'ora di pranzo.
3. 19.10 Dati macro di oggi : Oggi nessun dato macro da notare. Tuttavia c'è il double witching e nel fine settimana il G7
4. 19.10 Valute : il dollaro ha sfondato i minimi precedente contro euro e ha raggiunto 1.43. Lo yen, complice le debolezze delle borse, ha recuperato terreno sia contro dollaro che contro euro. Domani è l'ultimo giorno preima del G/ del week end che avra' in agenda i global imbalances, tra cui forza dell'euro, carry trades, rivalutazione dello yuan.
5. 19.10 Commodities : **nuovi record storici** : oil tocca nuovi massimi storici a 89.60. Anche l'oro tocca nuovi massimi a 768, il tutto per la debolezza del dollaro che è arrivato a 1.43. Gli azionari, anche se deboli, non risentono direttamente di questi aumenti delle commodities.
6. Trimestrali : dopo la chiusura dei mercati sono usciti :

Prima dell'open :

- - 3M Co. MMM DJ 4 5.0026% - s&p 50 0.455% Previs : 1.27/1.27
- - Caterpillar Inc. CAT DJ 10 3.8912% - s&p 73 0.3% Previs : 1.43/1.41
- - Fifth Third Bancorp FITB s&p 130 0.175% - nasdaq 22 0.591% Previs : 0.68/0.68
- - Honeywell International Inc. HON DJ 17 2.8851% - s&p 75 0.29% Previs : 0.82/0.81
- - McDonald's Corp. MCD DJ 19 2.8134% - s&p 52 0.429% Previs : 0.82/0.79
- - Schlumberger Ltd SLB s&p 42 0.529% Previs : 1.06/1.06
- - Wachovia Corp WB s&p 22 0.84% Previs : 1.06/1.05

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)*

- 8.00 EUR Ger Producer Prices (MoM) (SEP) 0.4% 0.1% (YoY) 1.8% 1.0% ◆◆
- 10.00 EUR It Indus. Orders, sa (MoM) (AUG) 0.4% -0.4% nsa (YoY) 6.7% 11.8% ◆
- 10.00 EUR It Indus. Sales, sa (MoM) (AUG) 1.5% 1.2% nsa (YoY) -- 11.5% ◆
- 10.30 GBP GDP (QoQ) (3Q A) 0.7% 0.8% (YoY) 3.1% 3.1% ◆◆◆
- 10.30 GBP Index of Services (3mth/3mth) (AUG) 0.9% 1.0% ◆◆◆
- 11.00 EUR It Trade Balance (Total) (euros) (AUG) -600.0M 1806.0M Balance EU (euros) 375.0M 2394.0M ◆◆
- 14.00 EUR ECB's Gonzalez-Paramo Speaking in Seville -- -- ◆◆
- 16.00 USD Bernanke, Poole Speak at St. Louis Fed Economic Conference -- ◆◆◆◆

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 19 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -1.6 %. Shanghai +0.50%. HangSeng chiusa. Altri mercati tra -0.1% e -1.5%. Mercati USA -0.30%. Tnote +26 punti. Yen in recupero di 0.50% su \$ e € per riduzione di carry trades.

Strategia :

Stamani troviamo borse asiatiche al ribasso, obbligazionari forti, borse USA al ribasso (sono tornate sotto il PoC di ieri), yen più forte, dollaro oltre 1.43 . lo scenario è molto coerente e depone per una discesa del dax.

Oggi è double witching (ma non darà fastidio ai mercati europei). Oggi cade anche il ventesimo anniversario del crollo delle Borse del 1987.

Mi aspetto per stamattina un'apertura del dax sopra il 7970 ma successivamente un test di questo livello, e probabile rottura : il dax ha in corso un testa e spalla ribassista con target 7870 circa (ho postato ieri sul mio sito un chart).

La rottura del 7970 dovrebbe travolgere anche 7963/65, un famoso doppio massimo di fine settembre che sembrava potesse fermare il rally in corso ma che era stato rotto sui dati di ottobre dei NonFarmPayroll determinando poi la spinta fino a 8130.

Ci sono molti elementi di disturbo al rally : petrolio, dollaro, yen. I mercati possono far finta di non accorgersene per un po' di tempo, ma spesso i nodi vengono al pettine tutti insieme e determinano violenti movimenti.

Price action : il feeling è che il dax, una volta , uscito da 8000 / 8120, possa abbandonare quei lunghi e noiosi range trading , e riprendere la sua più classica tipologia operativa. Vediamo stamattina se, essendoci tutte le condizioni per una decisa risposta ribassista, questa si manifesta in modo corretto oppure no.

Segnalo che alle 1300 c'è scadenza opzioni dax, e alle 1200 opzioni stoxx : possono essere turbative sui prezzi nei minuti immediatamente precedenti.

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

Dati macro di oggi : Oggi nessun dato macro da notare. Tuttavia c'è il double witching e nel fine settimana il G7

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

7970 ♦♦♦♦ low 4 ott e PoC 18 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 ♦♦ : low25 sett

7784/87 ♦♦ : low 12 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

8100/03 ♦♦ high 15 ott

8083/89 ♦♦ High 5, 8 9 e 10 ott

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

8001 ♦♦♦♦ PoC 16 ott

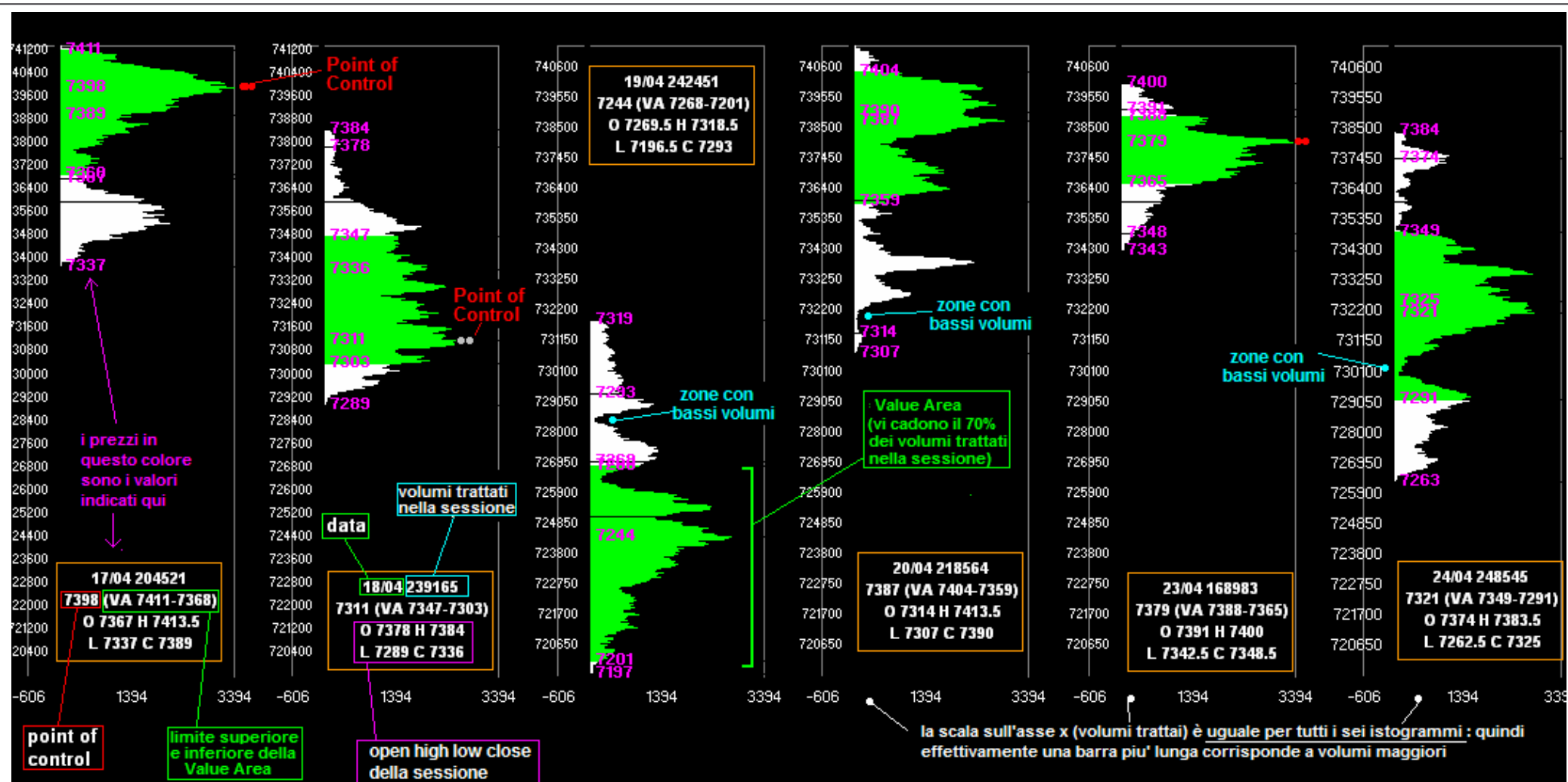
PUNTI PIVOT Fdax 19 ottobre

R3	8240.17
R3minor	8195.5
R2	8121.17
R1	8046.83
Pivot	8002.17
S1	7927.83
S2	7883.17
S3minor	7838.5
s3	7764.17
High	8076.5
Low	7957.5
Range	119
Close 1730	7972.5
Close 2200	8003
Diff 1730-2200	30.5
	0.4%

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 piu 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 piu' 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.