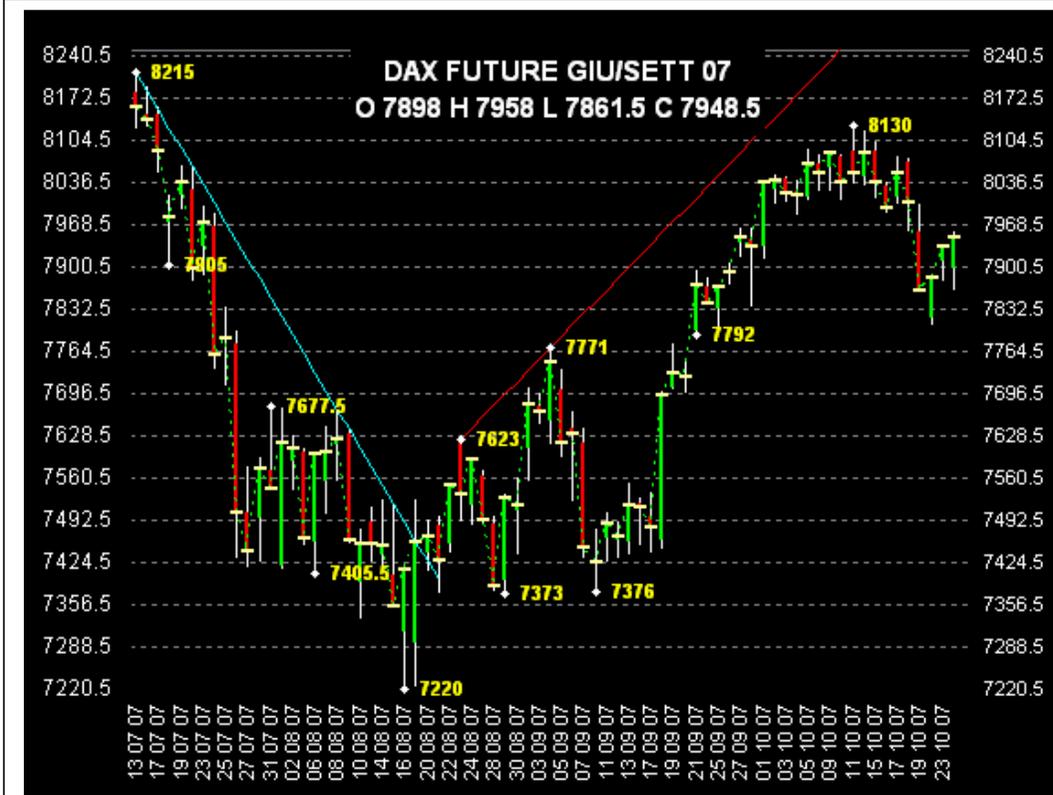


Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Il weekly reversal nettissimo di venerdì pesa sempre sulla price action del dax, che resta quindi in un trend ribassista. Tuttavia lo scenario di ribasso, che avrebbe potuto rafforzarsi nettamente nella giornata di oggi, approfittando delle numerose notizie negative, sta subendo un danneggiamento :doppio minimo intraday a 7860, senza neanche andare a testare il supporto a 7940, chiusura sui massimi, quasi addirittura sopra la resistenza a 7940.

Al rialzo il dax trova sempre queste due importanti resistenze : 7939/48 (79.8k lots) e 7979/87 (50k lots). Al ribasso 7837/47 (73.4k lots) fa da supporto.

Mercati USA : i mercati USA hanno inizialmente perso molto terreno sulla scorta delle pessime notizie di Merrill Lunch (girano rumors anche su Lehman, per un valore di 9bn USD di writeoffs) arrivando (Sep e DJ) a circa -1.5%. Hanno però toccato un doppio minimo intraday, e da lì è partito un forte recupero che li ha riportati a recuperare tutte le perdite in chiusura : un martello rialzista è il risultato della giornata di trading, figura decisamente rialzista.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend ribassista , sentiment rialzista.

Sorvolando quanto è successo nella sessione di ieri, si può concludere semplicemente dicendo che il dax conferma il bias rialzista pur in trend ribassista. Tuttavia occorre fare attenzione : se la figura dell'indice (grafico a destra) concorda con questo scenario (con una chiusura sotto quella precedente, massimi e minimi inferiori), il fut dec invece risulta essere un outside day, con notevole spinta propulsiva data dalla chiusura sui massimi e sopra il massimo del giorno precedente : un bias rialzista molto netto. Se a questo aggiungiamo che ha quasi chiuso sopra il PoC di venerdì, allora il quadro si fa ancora più rialzista. D'altra parte, durante tutta la sessione di ieri il dax ha dimostrato una forza notevole, scendendo poco quando gli USA scendevano, ma restando in presa diretta sui rialzi. Sopra 7940 resta ancora la linea Maginot dei tori a 8000 a tutelare il trend ribassista, tuttavia indebolisce il quadro di fondo. Potrebbe anche disegnare un grande testa e spalla ribassista , di cui questa in formazione sarebbe la spalla destra : teniamo presente questa evoluzione.

Il trend di fondo resta comunque ancora ribassista : al ribasso è fondamentale il supporto 7730 (high del 5 sett, fibo del 61.8 e base del canale : **7800** di future, cioè 7730 di indice è anche il livello di supporto post FOMC) che ha tenuto con precisione lunedì (prima dell'apertura del cash, il future è sceso invece fino a 7807, che equivale a 7740 di indice).

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 :

Ritracciamenti di
Fibonacci
7190 - 8063.8

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

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 25.10 Rischio Geopolitico la Turchia ha iniziato ieri a bombardare postazioni del PKK in Iraco
2. 25.10 SubPrime : Merrill annuncia altri 2.5 bn Usd di perdite. I existing home sales hanno segnato un minimo storico con -8%. Girano rumors su Lehman, e oggi escono New Home sales. Ci sono sempre dubbi su M-LEC il super fondo voluto dal MinTeosor Usa insieme alle principali banche USA. La situazione è molto complessa e delicata ma i mercati non si rassegnano e riescono a metabolizzare e salire in chiusura, anche per attese di ulteriori tagli di tassi della FED al meeting del 30 ottobre.
3. 25.10 Dati macro di oggi : 10.00 IFO, 14.30 Durable Goods, 16.00 New Home Sales. Trimestrali di Microsoft dopo la chiusura del mercato
4. 25.10 Valute : grandi movimenti dello yen, che anno talvolta accompagnato talvolta anticipato i movimenti delle borse. La chiusura finale è stata comunque in recupero rispetto a martedì sera.
5. 25.10 Commodities : **in rialzo**: oil sale del 2.84% a 87.70 (per l'inattesa riduzione delle scorte). Anche l'oro recupera a 763 da 759.
6. Trimestrali : nel corso della settimana :
 - Prima dell'open :
 - ALLIANZ SE VNA O.N. ALV dax 3 9.1633% Previs : 0.77/0.78
 - Celgene Corp CELG s&p 142 0.161% - nasdaq 24 0.552% Previs : 0.28/0.25
 - Comcast Corp CMCSA s&p 27 0.719% - nasdaq 9 1.596% Previs : 0.18/0.18
 - Dopo la chiusura :
 - Amgen Inc AMGN s&p 31 0.667% - nasdaq 6 2.25% Previs : 1.03/0.99
 - Microsoft Corp. MSFT DJ 27 1.9152% - s&p 3 2.096% - nasdaq 1 8.037% Previs : 0.39/0.39
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 sei i)*
 - 8.00 EUR Ger Import Price Index (YoY) (SEP) 1.2% -0.6% (MoM) 0.4% -0.7% ◆◆
 - 8.45 EUR Fr Business Confidence Indicator (OCT) 108 110 Production Outlook Indicator (OCT) 5 7 Own-Company Production Outlook (OCT) 13 16 ◆◆◆
 - 9.30 EUR It Services Survey (OCT) -- 23 Retailers' Confidence. General (OCT) -- 111.6 ◆◆
 - 10.00 EUR It Hourly Wages (MoM) (SEP) 0.3% 0.2% (YoY) 2.0% 2.0% ◆◆
 - 10.00 EUR Ger IFO - Business Climate (OCT) 103.8 104.2 Expectations (OCT) 98.3 98.7 Current Assessment (OCT) 109.4 109.9 ◆◆◆◆
 - 10.30 GBP BBA Loans for House Purchase (SEP) -- 61051 ◆◆
 - 14.30 USD Durable Goods Orders (SEP) 1.5% -4.9% Ex Transportation 0.7% -1.8% ◆◆◆◆
 - 14.30 USD Initial Jobless Claims (OCT 20) 320K 337K Continuing Claims (OCT 13) -- 2534K ◆◆
 - 15.00 USD Fed's Consumer Advisory Council to Discuss Mortgage Rules -- -- ◆
 - 16.00 USD New Home Sales (SEP) 775K 795K (MoM) -2.5% -8.3% ◆◆◆◆
 - 16.00 USD Help Wanted Index (SEP) 23 23 ◆◆

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 25 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -1.1.1 %. Shanghai -3.5%. HangSeng +0.6%. Altri mercati tra -0.5% e +0.8%. Mercati USA -0.15%. Tnote flat. Yen in leggero recupero di 0.2% su \$ e €.

Strategia :

Situazione molto complessa oggi : da un lato abbiamo mercati asiatici in discreto selloff, dall'altro il mercato tedesco con un bias rialzista molto netto e con una capacità eccezionale di tenuta nonostante le cattive notizie che escono. E' una classica giornata da giocare in difensiva, che potrebbe portare movimenti anomali.

Sopra 7940 si aprono spazi per rialzi fino a 8000, con resistenza intermedia a 7979/87 (50k lots) e un doppio massimo a 7963/65.

In omaggio al trend ribassista, sono venditore, ma se il dax vuole sfogarsi glielo lascio fare : quindi vendo sugli strappi in corrispondenza di queste resistenze. A meno che il bias non giri il giornata, tornando bearish (e questo si avrebbe se torna sotto il PoC di ieri a 7882 oppure per chiari segnali ribassisti intraday pur restando sopra il PoC di ieri), è meglio astenersi da tentativi di vendita sui supporti.

La chiusura alle 17.30 è stata 7881 : un apertura a 7950, sul close delle 22, indicherebbe già un rialzo di 0.9% : se il dax dovesse strappare ulteriormente verso 7965/70, sono sicuramente venditore subito.

Supporti cruciali al ribasso restano sempre 7790/7810 (base del canale mostrato a pag 3, Fibo 61.8% e high del 4 sett) : in quella zona sono compratore. Se poi dovesse rompere anche il 7784/87, non c'è niente fino a 7720 e resta addirittura un gapup dell'indice da chiudere (7588.42-7627.75), ma è prematuro parlare di questo.

Dati macro di oggi 10.00 IFO, 14.30 Durable GOods, 16.00 New Home Sales. Trimestrali di Microsoft dopo la chiusura del mercato

PUNTI PIVOT Fdax 25 ottobre

R3	8093.33
R3minor	8054.5
R2	7996.83
R1	7939.17
Pivot	7900.33
S1	7842.67
S2	7803.83
S3minor	7765
s3	7707.33
High	7958
Low	7861.5
Range	96.5
Close 1730	7881.5
Close 2200	7948.5
Diff 1730-2200	67 0.9%

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

7882/89 ♦ : PoC 22 ott e 24 ott
7860-66 ♦♦♦ : high mattina 22 ott, low 24 ott
7842 ♦ : PoC 22ott
7806 ♦♦ : low 22 ott
7801 ♦♦♦ : low25 sett
7784/87 ♦♦ : high 18, low 19 e 20 sett
7720 ♦♦ : volume 18 sett
7681/7702 ♦♦ : gap up intraday post-Fomc
7664 ♦♦ : volume pre FOMC 18 sett
7635/40 ♦♦♦ : high 30ago- high 13 sett.
7534/38 ♦♦ : high 14 sett e 17sett

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

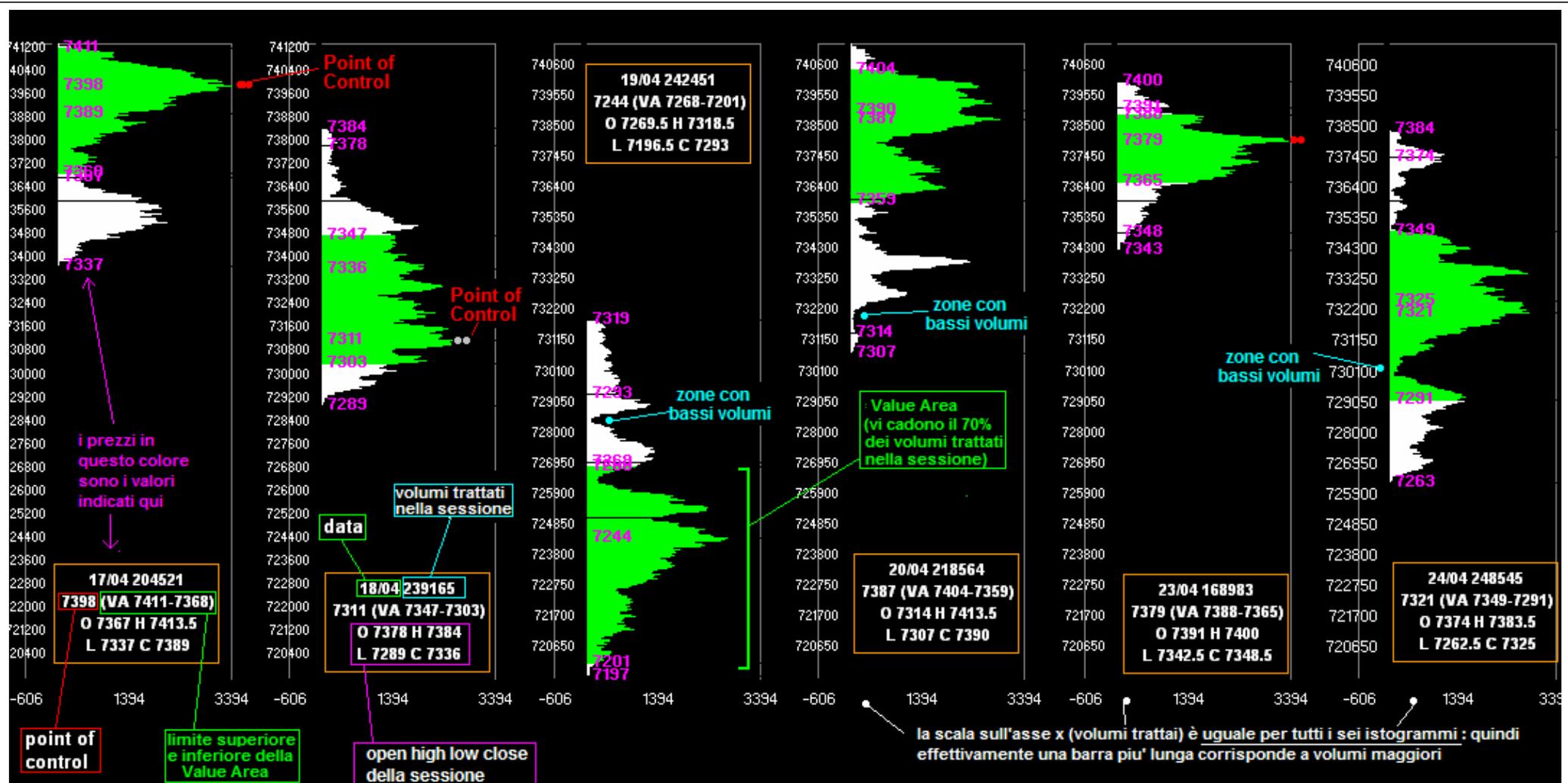
8215 ♦♦ High 13 luglio future settembre (8151 indice)
8184/86 ♦♦♦ High 9-12 luglio
8130 ♦♦♦ high 11 ott
8100/03 ♦♦ high 15 ott
8083/89 ♦♦ High 5, 8 9 e 10 ott
8035 ♦ PoC 10 ott, low 11 ott, PoC 15ott, high 16 ott
8001 ♦♦♦ PoC 16 ott
7970 ♦♦ low 4 ott e PoC 18 ott
7963/65 ♦ doppio max 27/28 sett
7937/47 ♦♦♦ : PoC 27 sett - 1 ott, close gap indice 7870 (73.4 k lots)

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"



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 (trading range) oppure un picco isolato e molto compreso () ; in questa seconda ipotesi il PoC assume