

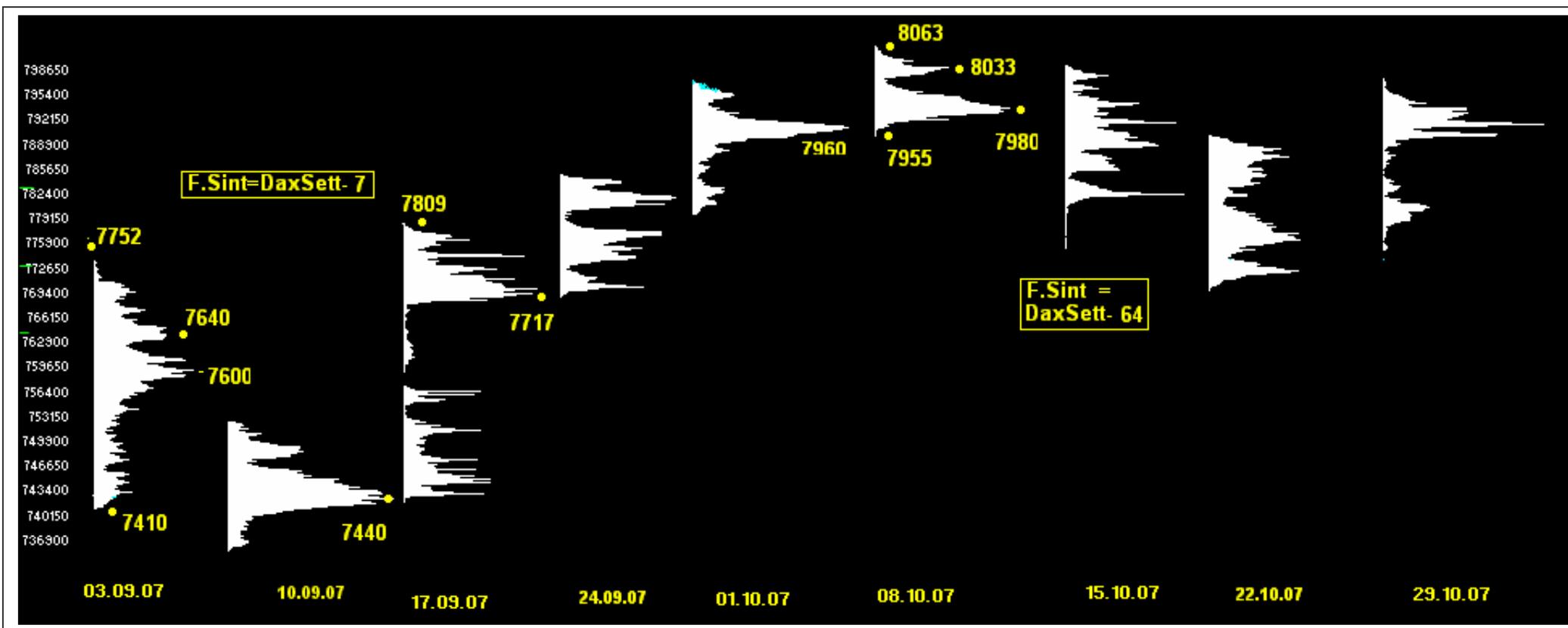
### Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

All'indomani del nuovo bias neutrale comunicato dalla FED, i mercati hanno iniziato con un leggero profit taking, diventato poi una valanga nel corso della giornata, con le trimestrali di UBS CreditSuisse, e con rumors che Citigroup debba procedere ad ulteriori massicce svalutazioni del portafoglio.

In una sola giornata il dax ha annullato 7 giorni di inesorabili rialzi che lo avevano portato, nel giorno del FOMC, a avvicinarsi ai massimi di inizio ottobre. Non c'è molto da commentare : la price action è sempre stata ostinatamente al ribasso. Unico punto di supporto è stata la zona 7930/40, dove il dax si è fermato alcune ore nel pomeriggio. Sul finale ha rotto anche questa zona avvicinandosi all'ultimo importante supporto di 7840

Ovviamente negata la flag rialzista che stava costruendo all'inizio di questa settimana, la sessione di ieri ribalta totalmente lo scenario, e ripropone con decisione il trend ribassista.

I volumi sono stati elevati, anche se non in modo esagerato : 202k lots sono elevati se confrontati con i 130k di media degli ultimi giorni, e confermano l'importanza della discesa.



r.com



**Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)**

Nella prima sessione post-FOMC si è capito che, senza la rete di sicurezza allestita dalla FED, ogni brutta notizia rischia di diventare una catastrofe. E così ieri mattina, i mercati sono stati preda di una serie di comunicazioni negative che hanno avuto un effetto valanga, fino a segnare una delle perdite più pesanti da agosto. Dal 19 settembre, in cui la FED ha tagliato i tassi di 50 bp, il dax ha lavorato con alterni movimenti, in un range 7840 - 8130 : 290 punti, 4% di range. In questo range ha distribuito 4.6 mln di lots : si tratta di una cifra di tutto rispetto, che può definire, qualora rotta al ribasso, una zona di distribuzione molto importante. Al momento però, pur nella drammaticità di sessioni di ribasso come questa o quella del 19 settembre, i minimi tengono ancora : solo la rottura del 7800 può dar luogo ad una nuova fase di mercato con target molto bassi. Pur essendo ancora prematuro parlarne, è meglio però essere pronti con gli scenari, in modo da non farsi prendere alla sprovvista : i livelli più importanti su cui intervenire sono a 7790/7810. 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).



**ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY**

Trend ribassista, sentiment ribassista.

Ieri la trendline di base del canale rialzista con il close alle 1730 ha tenuto : stamattina l'indice aprirà in gapdown e la trendline sarà rotta. E' questo il primo importante segnale che il trend in atto da metà settembre può essere invertito. Gli spazi di discesa sono molto ampi : come già indicato nel weekly, 7800 poi 7725 (high del 5 sett e 61.8 di fibonacci) , poi il gap a 7588.

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. 25.10 Rischio Geopolitico la Turchia ha iniziato ieri a bombardare postazioni del PKK in Iraw
2. 02.11 SubPrime : ritornano le paure: UBS CreditSuisse escono con trimestrali peggiori dell'atteso. Ma il colpo di grazia arriva da Citigroup, che perde 7% su downgrades vari : non c'è d'altronde da stupirsi visto che si sa da parecchio tempo che Citigroup ha circa 100n di SIV pieni di assetbacked securities, sulle quali ha fatto svalutazioni di ben poca rilevanza.
3. 02.11 Dati macro di oggi : NonfarmPayroll alle 13.30 sono il dato piu importante della giornata e della settimana. 15.00 factory orders sono l'ultimo dato della settimana.
4. 02.11 Valute : il dollaro recupera a 1.4430. Yen si rafforza notevolmente sia contro Dollaro che contro Euro in seguito alle forti discese delle Borse.
5. 02.11 Commodities : **modesto profit taking**: oil tocca storna a 93.6, l'oro 789 (-0.75)
6. Trimestrali : non ci sono trimestrali di rilievo oggi
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)*
  - 0.50 JPY Net Stocks Investment (Japanese yen) (OCT 26) -- -323.1B Bonds Investment -- 153.2B      ◆◆
  - 9.45 EUR It Purchasing Managers Index Manufacturing (OCT) 52 52.4      ◆◆◆
  - 9.50 EUR Fr Purchasing Managers Index Manufacturing (OCT) 50 50.5      ◆◆◆
  - 9.55 EUR Ger Purchasing Managers Index Manufacturing (OCT) 53.5 54.9      ◆◆◆
  - 10.00 EUR Eu-Zone Purchasing Managers Index Manufacturing (OCT) 51.5 51.5      ◆◆◆
  - 10.30 GBP Purchasing Managers Index Construction (OCT) 59.5 60.3      ◆◆◆
  - 13.30 USD Change In Non-farm Payrolls (OCT) 80K 110K      ◆◆◆◆◆
  - 13.30 USD Unemployment Rate (OCT) 4.7% 4.7%      ◆◆◆◆◆
  - 13.30 USD Change in Manufacturing Payrolls (OCT) -15K -18K      ◆◆◆◆◆
  - 13.30 USD Average Hourly Earnings (MoM) (OCT) 0.3% 0.4% (YoY) (OCT) 4.0% 4.1%      ◆◆◆◆◆
  - 13.30 USD Average Weekly Hours (OCT) 33.8 33.8      ◆◆◆◆◆
  - 15.00 USD Fed Holds Open Meeting on Basel II Capital-Reserve Rules -- --      ◆◆
  - 15.00 USD Factory Orders (SEP) -0.5% -3.3%      ◆◆◆◆
  - 16.00 EUR ECB Council Member Weber Speaks in Frankfurt -- --      ◆◆◆
  - 18.00 EUR It New Care Registrations (YoY) (OCT) -- 0.2%      ◆

## RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 02 novembre

### Update della notte (ore 7.00) :

Topix -1.8 %. Shanghai -2.07%. HangSeng -2.7%. Altri mercati mixed tra -1 e -3.4% . Mercati USA flat. Tnote +16punti. Yen recupera 0.20%.

### Strategia :

Ieri i mercati hanno dimostrato di avere i nervi tesissimi, pronti ad esplodere al ribasso con estrema velocità. I supporti sono stati bucati velocemente senza dare tregua agli operatori che aspettavano rimbalzi per uscire dalle posizioni long.

Oggi il Nonfarmpayrolls è il dato clou della giornata e potrebbe aumentare ulteriormente la già elevata volatilità.

I livelli di supporto critici sono a 7800 : già una volta ha tenuto questo livello, e ha fatto una base significativa a 7840 (PoC del 22 ott).

Questa è ora la vera ultima barriera alla discesa, che definisce i confini di un range trading di 320 punti : rotto al ribasso si va giu' fino a 7470-7480, come proiezione di questi 330 punti da 7800.

Il primo scenario da provare è quello della tenuta dei supporti del range : il close di ieri sera è stato piuttosto alto (7927 di future), quindi, come era accaduto il 22 ottobre, qualora aprissimo a 7800 il future segnerebbe già un quasi -2%, che a livello psicologico conta abbastanza (anche se ieri sera era già sceso a 7850). Sulla prima discesa a 7800, si può provare un long : la stop deve essere tenuta un po' larga, con la possibilità che vada a cercare la chiusura del gapdown.

Al rialzo 7925 e 7966/70 sono le prime resistenze significative.

Se però rompe questo supporto di 7800, entra in gioco lo scenario della rottura del range, con altri 200 punti di discesa almeno.

La volatilità dovrebbe restare alta tutto il giorno con swings di almeno 30-40 punti, quindi si può sfruttare bene per trading veloci seguendo le indicazioni delle aree di volumi e delle trendlines.

Dati macro di oggi NonfarmPayroll alle 13.30 sono il dato piu importante della giornata e della settimana. 15.00 factory orders sono l'ultimo dato della settimana.

### 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

**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

**7468** ♦ : volumi mattina 17 sett

### 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

**8066** ♦♦ High 30 ott

**8056** ♦♦♦ : PoC 30 ott

**8037** ♦♦ : PoC 31 ott

**8022** ♦♦ : PoC 29 ott

**7995/8000** ♦♦♦ : PoC 26 ott, vecchia linea Maginot tori

**7966** ♦ : PoC 25 ott, doppio max 27/28 sett, PoC 18ott

**7940** ♦♦♦ : PoC 19 ott

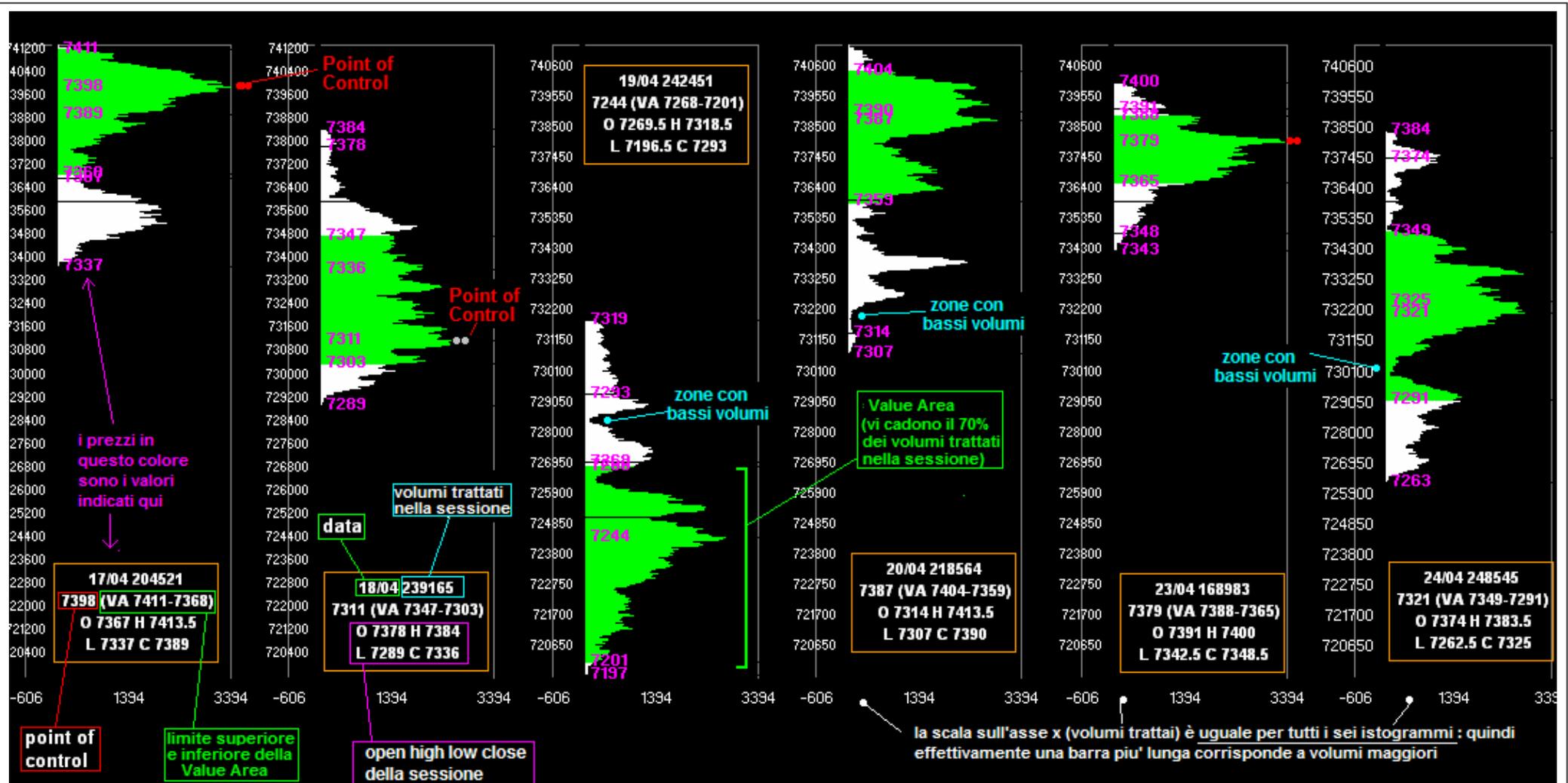
### PUNTI PIVOT Fdax 02 novembre

R3	8403
R3minor	8303.5
R2	8178
R1	8052.5
Pivot	7953
S1	7827.5
S2	7728
S3minor	7628.5
s3	7503
High	8078.5
Low	7853.5
Range	225
Close 1730	7927
Close 2200	7857
Diff 1730-2200	-70 -0.9%

[www.thehawktrader.com](http://www.thehawktrader.com)



Nella pagina seguente una spiegazione dei grafici usati. Per maggiori info vedi il sito [www.thehawktrader.com](http://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.