

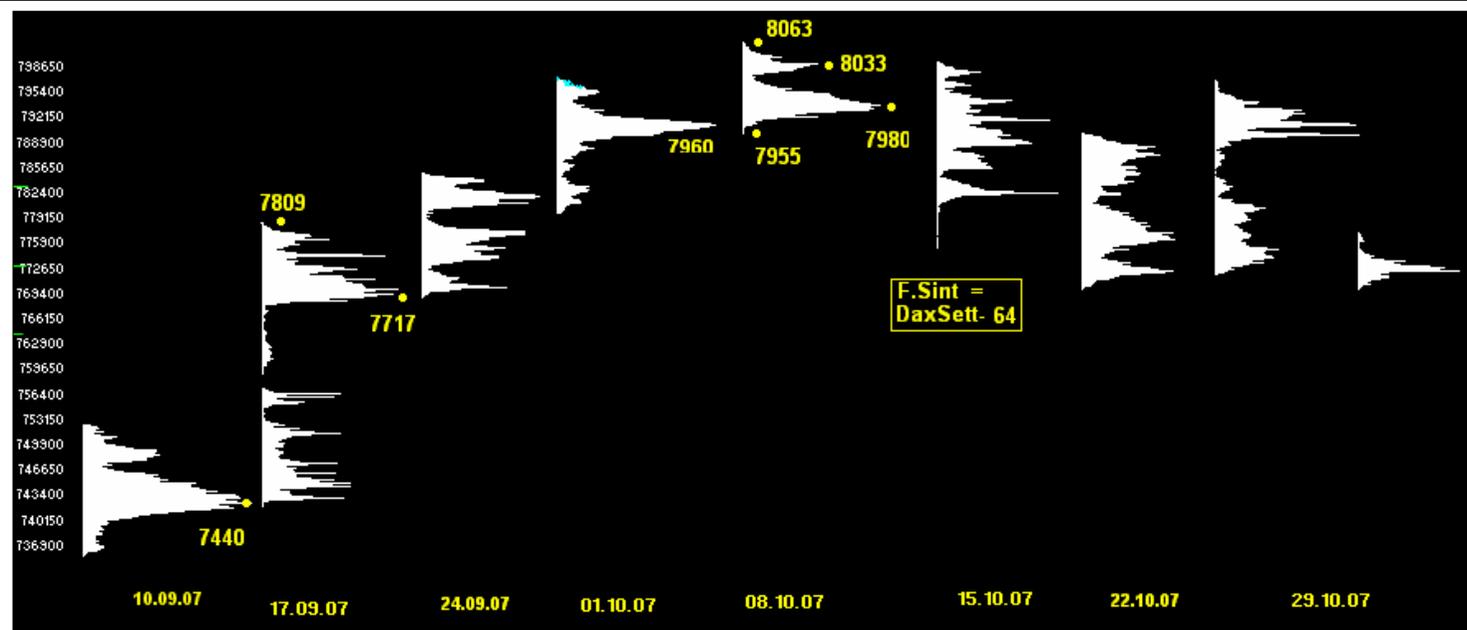
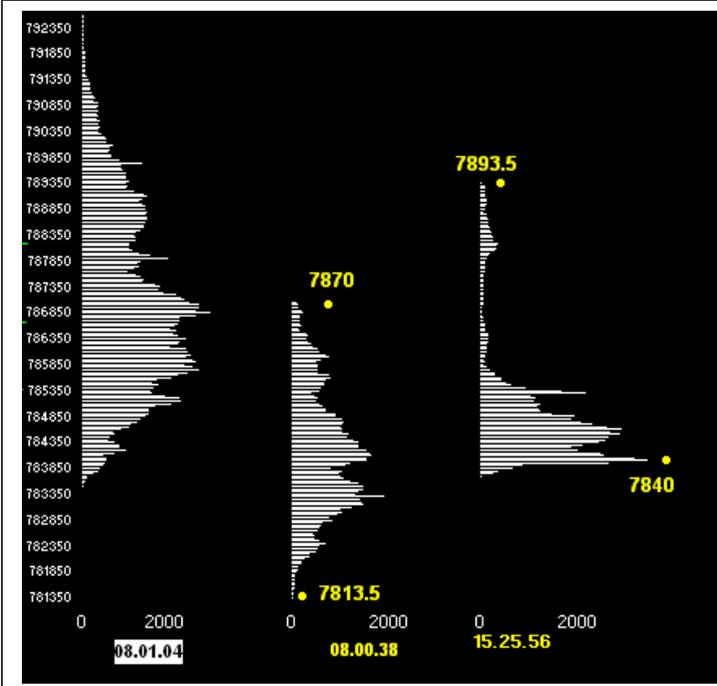
Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Le notizie del fine settimana circa Citigroup hanno pesato notevolmente ieri sui mercati : il dax ha aperto in netto lapdown, e ha continuato la discesa fino a saggiare il supporto in area 8000 (low 8013). Se escludiamo una veloce salita verso le 13 fino a 7870, il dax ha tradato in uno stretto trading range di circa 20 punti (7835-7855) nel quale ha sviluppato oltre 115k lots. Nel corso dell'ultima ora di trading, seguendo i mercati USA, il dax ha utilizzato questa grossa base per un rally fino a 7893, e ha chiuso infine sopra il PoC di ieri e quello odierno. Dalla giornata di ieri cogliamo segnali contrastanti : se da un lato abbiamo minimi, massimi e Point of control decrescenti rispetto a venerdì, tuttavia il bias in chiusura è decisamente rialzista, avendo chiuso sopra il Point of control di venerdì e della stessa sessione.

Siamo quindi sulla parte bassa del range 7800-8130 ma non si stanno ancora sviluppando quelle forze che potrebbero indicare la rottura del range : nonostante i volumi sviluppati nel range stiamo avvicinandosi a 5mln di lots, non ci sono ancora i segni della rottura del ribasso.

Al momento quindi ci vuole molta cautela nel giocarsi aggressivamente il ribasso, anche se probabilmente è quella la strada che prima o poi il dax prenderà. I supporti tengono : tutta la zona tra 7835 e 7855 è un supporto fondamentale.

Questa alternanza di segnali di debolezza uniti a bias rialzista, che paiono contrastanti, potrebbe nascondere la presenza di una grossa distribuzione che all'improvviso si manifesterà bucando velocemente i supporti .



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

La settimana è appena iniziata e oggi non fornisce segnali di particolare significatività.

La sessione di ieri ha parzialmente rispettato le attese del fine settimana :un sell off rispetto alla forte chiusura di venerdì, con un deciso lapdown. E' mancata la zampata finale dei ribassisti, che facessero rompere il 7800 e accelerare al ribasso.

Restiamo quindi sempre nel range 7840-8130 che sta tenendo dal 19 settembre. Questa importantissima fase laterale, di reazione a quella di agosto: iniziata il 21 settembre (primo giorno che il dax è salito sopra 7800), ha già sviluppato ben 4.85 mln di lots.

I minimi tengono ancora : solo la rottura del 7800 può dar luogo ad una nuova fase di mercato con target molto bassi.

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).

La rottura del range allargato 7800-8130 porta ad un nuovo obiettivo di 7470.

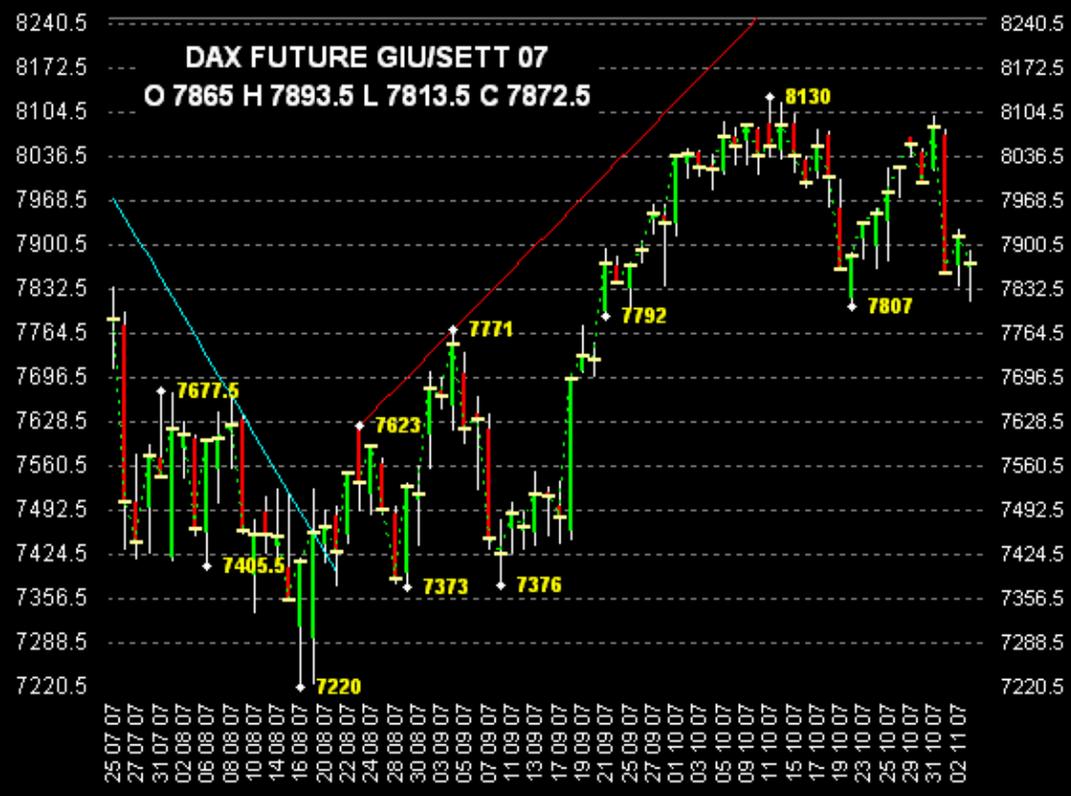


lice : qualora intenda riferirmi all'indice, verrà adeguatamente specificato.

www.thehawktrader.com



The Hawk Trade.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend ribassista, sentiment mixed.

La cosa che balza subito all'occhio nel candlestick degli ultimi due giorni sono le chiusure sempre nella parte alta della candela : tutto il giorno il dax scambia schiacciato sui minimi, e verso il finale della seduta recupera. Sono i ribassisti che, vedendo che il mercato (anzi i mercati , inclusi gli USA) non riesce a rompere i supporti, chiudono le posizioni e fanno salire. E' un bias rialzista di short covering o un genuino interesse di acquisto? Sono semplici rimbalzi tecnici di fine sessione ? Se si tratta di distribuzione o accumulazione non è andato dato di sapere. Il bias rialzista di venerdì, quel martello invertito, è stato ieri negato ma ieri ha fatto un altro martello (sul future, mentre sul dax non si vede).

In conclusione, il mercato è sempre sospeso, ad un passo da un movimento di almeno 300 punti al ribasso : finchè non si rompe il 7800, restiamo sempre nel range trading 7800-8130.

In discesa, gli spazi di discesa sono molto ampi : come già indicato nel weekly, 7800 poi 7725 (high del 5 sett e 61.8 di fibonacci) . Una volta toccato il 7730 (fibo 61.8) troviamo 7626 (FIbo 50%) poi il gap a 7588. A pag 2 ho inserito un chart del dax indice : come vedete a 7664, ossia 7725/30 future dec passa una trendline fondamentale che sale dal 14/3/06.

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



The Hawk Trader

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 25.10 Rischio Geopolitico la Turchia ha iniziato ieri a bombardare postazioni del PKK in Iraw
2. 06.11 SubPrime il mercato ha metabolizzato le novità di Citigroup senza accusare perdite particolarmente significative.
3. 06.11 Dati macro di oggi : 1830 parla bernanke
4. 06.11 Valute : il dollaro è fermo a a 1.4480. A fronte della discesa delle Borse, lo Yen recupera un po' contro USD e Eur ma non ci sono movimenti tali da impensierire o condizionare le Borse.
5. 06.11 Commodities : range : oil a 94.6, l oro 808
6. Trimestrali : oggi trimestrale di Cognizant Technology Solutions Corp CTSH s&p 267 0.09% - nasdaq 44 0.305% Previs : 0.29/0.29. Nella settimana : Merc GM, Time Warner, American international Goup e Disco, Giov : Basf, Deutsche Telecom, Nvidia, Qualcomm, WaltDisney.
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*)
 - 1.01 GBP NIESR GDP Estimate (OCT) -- 0.7% ◆◆
 - 1.01 GBP BRC Retail Sales Monitor (OCT) -- -- ◆◆
 - 6.00 JPY Leading Economic Index (SEP P) 0.0% 27.3% Coincident Index (SEP P) 66.7% 85.0% ◆◆◆◆
 - 7.00 JPY BoJ Governor Fukui to Meet With Business Leaders in Kyoto -- -- ◆◆
 - 18.30 USD Bernanke Speaks At Microfinance Conference in San Antonio -- -- ◆◆◆◆
 - 23.00 USD ABC Consumer Confidence (NOV 4) -- -15 ◆◆
 - 0.50 JPY Official Reserve Assets (OCT) -- 945.6B ◆◆

I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice : qualora intenda riferirmi all'indice, verrà adeguatamente specificato.



RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 06 novembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix +0.1 %. Shanghai -0.63%. HangSeng +1.2%. Altri mercati mixed tra -0.3 e +1.5% . Mercati USA +0.20%. Tnote -20punti. Yen si indebolisce in media di 0.25% dopo che il leading indicators è uscito 0.0, peggior risultato da parecchi anni.

Strategia :

Mercati al rialzo, sia asiatici che USA. Il dax risentirà in apertura di questa intonazione positiva, e dopo aver metabolizzato ieri in area 7840/55 le notizie di Citigroup, potrebbe oggi cercare un movimento al rialzo che lo porti nuovamente fino a 7926 di venerdì sera.

Il movimento dopo le 21, che l ha portato da 7850 a 7893 è stato fatto in pressoché totale assenza di volumi ma questo non dovrebbe disturbare : il movimento è stato corale su tutti i mercati e l'assenza di volumi in questo rally diventa un elemento marginale considerando il numero di volte che in passato è passato attraverso questi prezzi.

Stante però la chiusura del cash (7844), un'apertura decisamente in gapup potrebbe richiedere un assestamento e quindi un pullback : in caso quindi di apertura in area 7915/25 provo sicuramente uno short con chiusura entro le ore 9oo. Questo livello resterà valido anche durante la giornata come zona in cui provare shorts.

Nel corso della sessione ci sono pochi elementi che catalizzano l'attenzione : solo alle 1830 parla Bernanke.

Il range in cui ci troviamo ad operare è confinato entro 7840 da una parte e 7925-40 dall'altra : per oggi non mi aspetto che venga rotto. Non dovrebbe essere una giornata entusiasmante, ma non si può mai dire : come ho già accennato, il range 7800/8130 ha ormai accumulato al suo interno volumi notevoli e potrebbe essere maturo per un'evoluzione. Se qualcosa succede, lo vedremo dai volumi nella prima ora di trading del cash e dalla formazione di onde di accelerazione : sono questi elementi sempre da monitorare con attenzione anche nelle giornate più tranquille.

Dati macro di oggi : 1830 parla Bernanke

PUNTI PIVOT Fdax 06 novembre

R3	8010.33
R3minor	7973.5
R2	7930.33
R1	7887.17
Pivot	7850.33
S1	7807.17
S2	7770.33
S3minor	7733.5
s3	7690.33
High	7893.5
Low	7813.5
Range	80
Close 1730	7844
Close 2200	7872.5
Diff 1730-2200	28.5
	0.4%

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
7926 ♦♦♦ : high 2nov, PoC 1 nov

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

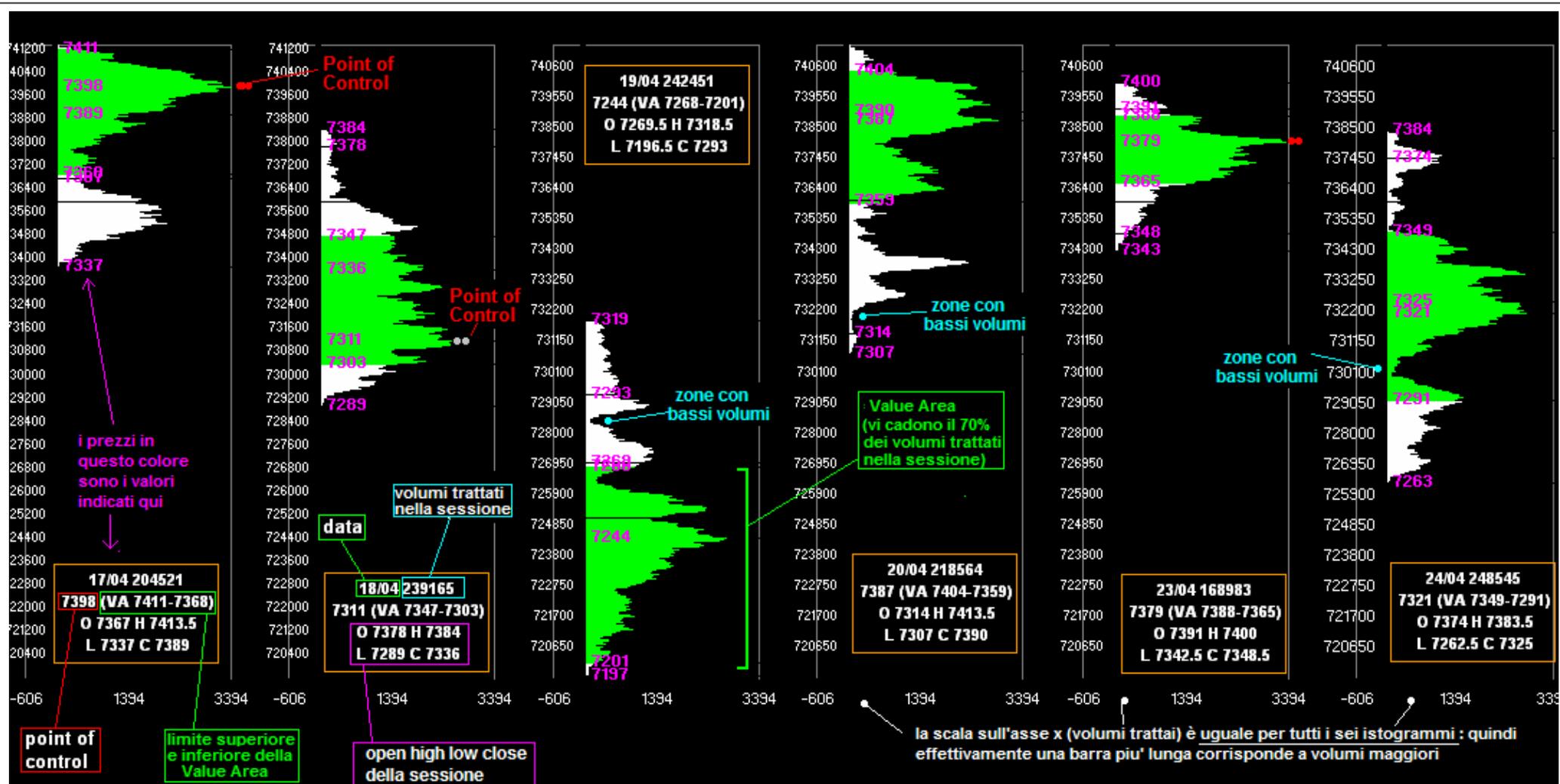
7882/89 ♦ : PoC 22 ott e 24 ott, volume del 2 nov
7857-68 ♦♦♦ : PoC 2 nov
7842 ♦♦♦ : PoC 5nov, PoC 22ott
7801 ♦♦ : low25 sett
7784/87 ♦♦ : high 18, low 19 e 20 sett
7720 ♦♦ : volume 18 sett
7681/7702 ♦♦ : gap up intraday post-Fomc
7664 ♦♦ : volume pre FOMC 18 sett
7635/40 ♦♦♦ : high 30ago- high 13 sett.
7534/38 ♦♦ : high 14 sett e 17sett
7468 ♦ : volumi mattina 17 sett

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

www.thehawktrader.com



The Hawk Trader



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.