

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

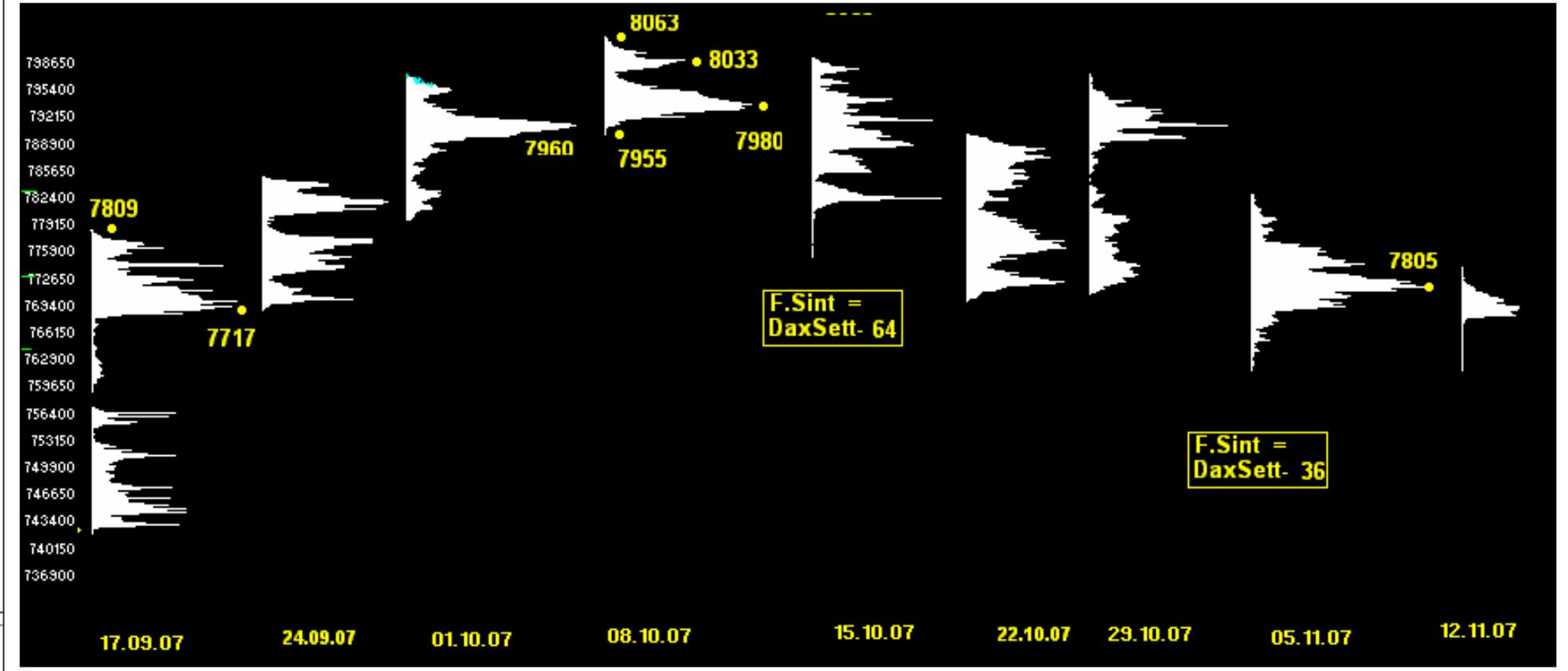
La sessione di lunedì ha ribilanciato il rischio sul dax : dopo 2 giornate in cui l'indice tedesco pareva essere esente a qualunque discesa, nel corso di tutta la giornata di ieri ha sottoperformato (leggermente ma l'ha fatto) i principali indici europei e USA. Ha costruito una base molto importante proprio a ridosso del supporto a 7800, creando una zona di 94k lots tra 7809 e 7822. Nel pomeriggio, dopo aver costruito pazientemente questa base nella mattina senza essere riuscito a scendere più di 7808, e con l'aiuto dei mercati USA in recupero, è riuscito a salire fino a testare prima il 7850, PoC di venerdì, e poi quasi fino a 7871 (high 7867), altra zona di grande volume di venerdì.

In tarda serata, dopo le 2130, su notizie di grosse difficoltà di ETrade, importante broker USA rimasto coinvolto nella crisi subprime, i mercati USA sono andati in rosso e anche il dax è stato trascinato : con soli 7300 lots il dax è sceso da 7825 a 7749, chiudendo così in modo inaspettato e totalmente ribassista una giornata che

potrebbe segnare un punto di vantaggio per i tori, che erano riusciti a costruire un bel supporto e quasi riuscivano a far segnare la chiusura sopra.

In questo modo invece, i 170k lots trattati oggi diventano un macigno che peserà enormemente domani : la chiusura delle 2200 è la peggiore dal 19 settembre, e marca un netto reversal rispetto alla forza che il dax dimostrava solo venerdì.

Le liquidazioni in atto nei vari mercati (carry trades, commodities -si vedano oro argento petrolio) sono indicazioni di una generale avversione al rischio che non mancherà di colpire anche l'azionario tedesco che dall'inizio dell'anno è ancora a +18%.

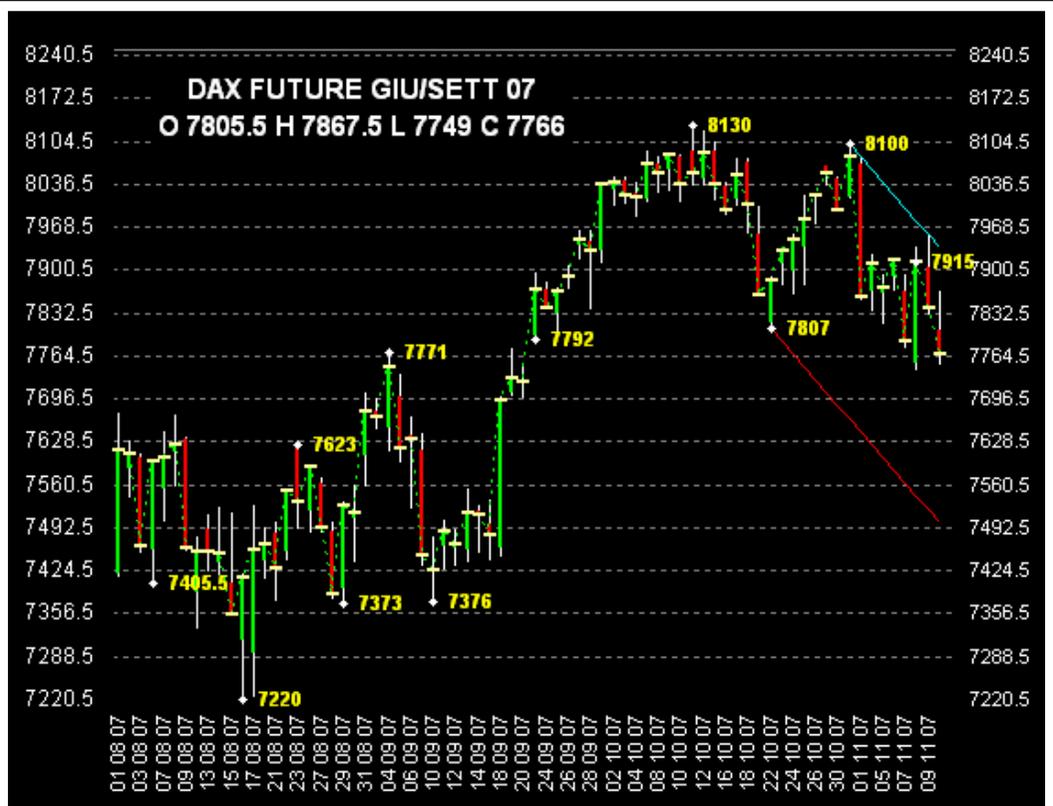


Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

La settimana inizia con un PoC costruito appena sotto il poc della settimana scorsa : la figura è abbastanza precisa e indicativa di debolezza. La chiusura delle 2200, poco significativa in quanto frutto di un improvviso selloff con pochi volumi, è tuttavia un segnale molto pericoloso se collocato nel contesto di repricing delle asset class e riduzioni di rischio di cui parlavo sopra. Il fatto che il dax sia disceso di nuovo sotto 7800 ripropone scenario di ribassi significativi : con la rottura del range 7800-8130 (intermedio troviamo il 50% di fibonacci 7190-8063 a 7626 che equivale a **7662**) si profila un obiettivo di ribaltamento del rettangolo a **7470**.

Se arrivassimo a questo livello, significa che il dax è rientrato nel canale rosso che è partito dal 3/2003 . gli obiettivi di discesa all'interno di questo canale sono ampi : un primo livello è 7040, high del 26 febbraio 03 ma la base del canale è 6500.

Al rialzo abbiamo 7940 (vecchio PoC in grado sempre di far sentire la sua influenza), 7966 e poi 8000 livello molto importante .



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend laterale, sentiment ribassista.

Il martello invertito di venerdì ha esplicito i suoi effetti ieri, che si sono però esauriti piuttosto velocemente con un gap down prontamente chiuso. La chiusura negativa delle borse USA ha trascinato al ribasso anche il dax : la chiusura sotto il livello di mercoledì (7799 : il close più basso dell'ultima fase ribassista) apre la strada per una discesa molto pronunciata, che allineerebbe la performance del dax a quella degli altri mercati mondiali. Ho provato a disegnare un abbozzo di canale discendente che il dax potrebbe percorrere entro venerdì : un test della base del canale , che oggi passa a 7480, potrebbe non essere un'ipotesi troppo peregrina, se solo il dax si allineasse alle discese dei mercati mondiali : si tratterebbe di 300 punti, poco più del 3%, e sarebbe anche il target al ribasso della proiezione del rettangolo 7800 / 8130 più volte citato. Già nell'analisi weekly ho indicato i livelli di supporto e di target di questo movimento. Bisogna però che il dax si decida, e questo non è un affatto una cosa semplice.

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



RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 13 novembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -0.1 %. Shanghai +0.9%. HangSeng -1.8%. Altri mercati mixed tra +0.9 e -1.7. Mercati USA +0.35%. Valute :yen fa un pullback su uero (+0.84 a 160.50) e USD (+0.5 a 110.05).

CPI Cinese sale al 6.5% vs consensus 6.3% (carne maiale +55%, verdure +29.9% yoy, olio commestibile +34%)

Strategia :

La repentina caduta degli indici di ieri sera (DJ è andato sotto il livello psicologico di 13000) sta rientrando overnight : i mercati asiatici dimostrano perdite contenute e gli USA rimbalzano. Il dax ha chiuso alle 1730 a 7843.5 , quindi la scivolata finale significherebbe una discesa di circa 1% che pare difficile sarà mantenuta in apertura. Ci si può aspettare quindi un rimbalzo, se non a chiudere tutto il gapdown con la chiusura, almeno verso il 7800.

I dati di oggi (zew 1100, CPI Uk 1030) potranno movimentare i mercati ma in modo ridotto : in qs periodo pesano di più le notizie sui bilanci aziendali delle news macro.

Una volta che il dax ritorna a 7800, si trova un muro di volumi che tra 7810 e 7822 : al primo attacco sono venditore in questo range con stop a 7825 circa (con i volumi a protezione).

La mattina potrebbe svolgersi in un range ridotto : 25 punti di oscillazione in attesa degli sviluppi USA, in un intorno di 7780/7805 oppure addirittura sovrapposta con il poc di ieri (7810/30).

Il repricing di asset class come le valute (yen in netto recupero ieri) e commodities (profit taking su oro argento petrolio) smuove le acque dei mercati mondiali e mette a rischio la tenuta del 7800 del dax, che da inizio anno segna ancora +18% : sono molto cauto sui longs, soprattutto nel pomeriggio, dato che le notizie impreviste negative arrivano tutte da oltreoceano.

Strategie : tengo sempre fuori ordini in vendita sui livelli di resistenza, dato che un pullback dopo aver toccato questi livelli è quasi sempre garantito. Per i longs, preferisco tattiche piu difensive : compro sui supporti ma solo dopo aver avuto conferma che il momentum vira al rialzo e possibilmente per chiusura di posizioni shorts.

Mi aspetto ulteriori discese prima della fine della settimana

Dati macro di oggi : UK (CPI e retail price 10.30), germania (Zew alle 1100), in USA pending home sakes alle 21.

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

8056 ♦♦♦ : PoC 30 ott

8037 ♦♦ : PoC 31 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, volume 9 nov

7867 ♦♦♦ : high 12 nov, volumi 9 nov

7822/26 ♦♦♦ : PoC 8 nov e 12 nov

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

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

7450/56 ♦♦PoC del 11 sett (32.6k lots), e 17 sett (45klots)

7437 ♦♦♦ PoC del 10 sett (62k lots in 10 punti),low 17

7373/78 ♦♦♦ : PoC 10ago (90k lots) dannio bottom 28/29

PUNTI PIVOT Fdax 13 novembre

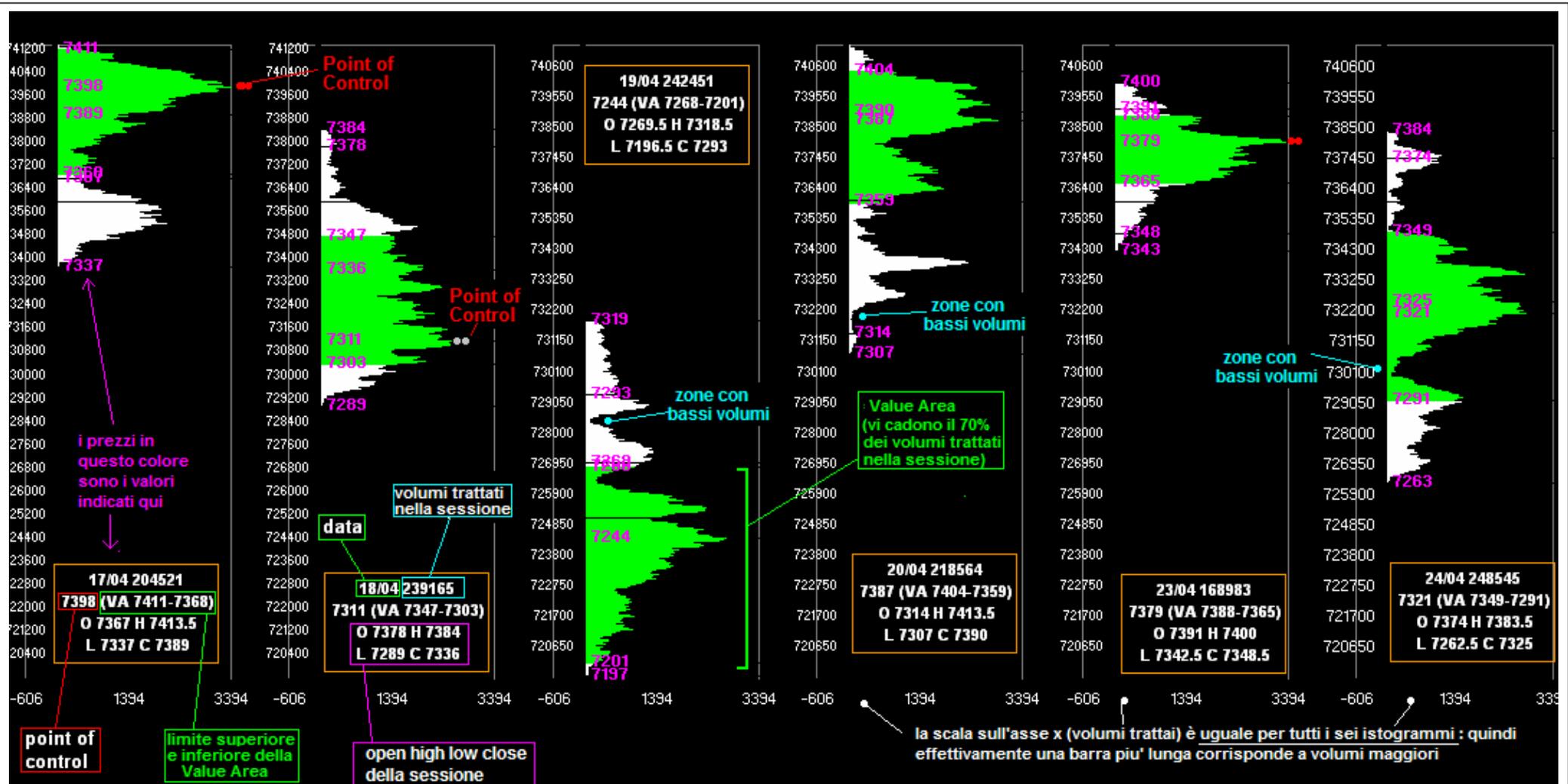
R3	8057
R3minor	7986
R2	7938.5
R1	7891
Pivot	7820
S1	7772.5
S2	7701.5
S3minor	7630.5
s3	7583
High	7867.5
Low	7749
Range	118.5
Close 1730	7843.5
Close 2200	7766
Diff 1730-2200	-77.5 -1%

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 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.