

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

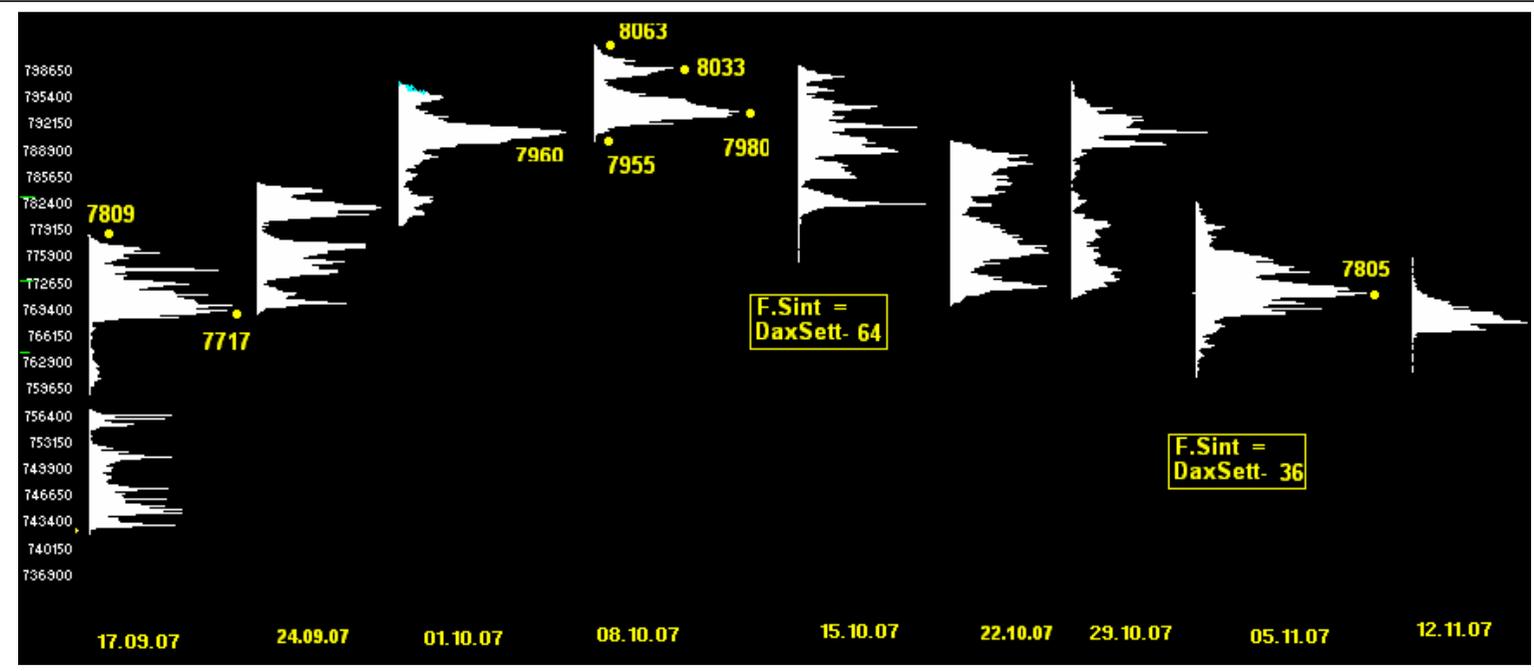
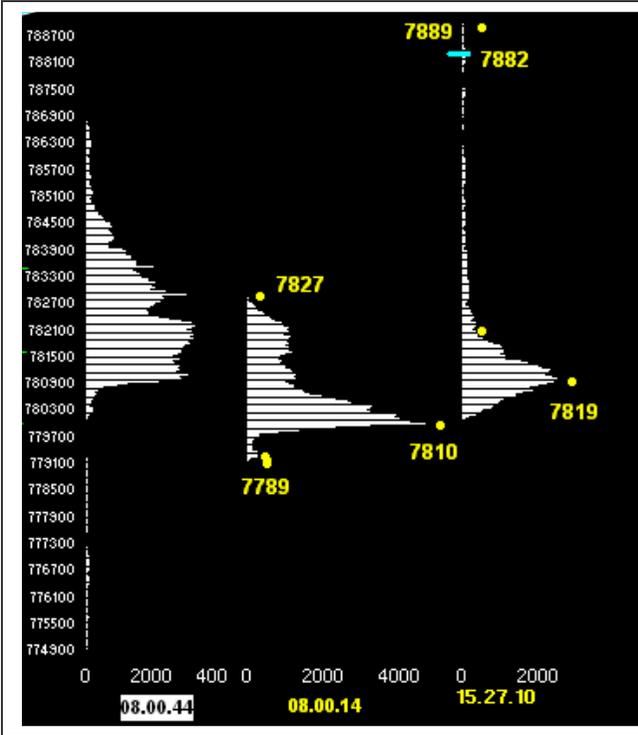
Ieri è continuata la sottoperformance del dax : tutto il giorno il future è rimasto schiacciato sui minimi della sessione, tra 7798 e 7815 : in questo range ha accumulato 144k lots. Solo dopo le 1930, quando ormai i mercati USA erano ben sopra 1.5% di progresso, ha cominciato a salire, e, con pochissimi volumi (11000 lots, piu o meno quanti ne aveva scambiati ieri nella discesa da 7800 a 7749) è salito da 7827 a 7889.

Sono giornate di ampi swings, molto nervosi e giocati solo dietro spinta dei mercati USA, che in questi frangenti sono davvero i leaders, gli unici in grado di imprimere un trend, o meglio un impulso ai sonnacchiosi mercati europei, che altrimenti resterebbero confinati in range molto ridotti. Queste spinte improvvise spesso rientrano il giorno successivo, quando l'apertura del cash tedesco ribilancia i movimenti.

Ci troviamo di fronte a momenti molto complessi per la determinazione di un trend dato che ogni giorno ci sono segnali contraddittori ; lunedì per esempio la chiusura in netto selloff a 7766 , la peggiore dal 10 settembre, avrebbe potuto indicare l'inizio del trend ribassista serio, e invece ci troviamo stamani a confrontarci con una chiusura sui massimi di ieri sera.

Anche gli altri mercati non sono da meno : sulle valute lo yen oscilla di più di 1% al giorno e sulle commodities assistiamo a movimento di oltre il 2% al giorno.

I volumi scambiati ieri sono in netta diminuzione rispetto a lunedì : siamo passati da 230-240 k lots di fine settimana scorsa, a 170 di lunedì e 156k di ieri : un laterale (se escludiamo gli spikes sui mercati USA) con pochi volumi, probabilmente una flag di continuazione ribassista.



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

In soli due giorni di questa settimana abbiamo avuto due chiusure agli antipodi : lunedì sui minimi e ieri sul massimo della sessione. Non ci sono chiare indicazioni sul comportamento di questa settimana, che oscilla tra estremi giornalieri. Il PoC della settimana di sta creando intono a 7795, sotto il 7805 di settimana scorsa. Rispetto a ieri, quando davo un indicazione di chiara debolezza, oggi devo necessariamente rientrare in uno scenario di indecisione e di range.

dic



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend laterale, sentiment mixed

Guardate come si alternano chiusure sui minimi a chiusura sui massimi. Trovo davvero difficile individuare un trend : probabilmente siamo in una fase che potrebbe essere di discesa, ma resta frenata dall'atteso rally di fine anno e dalla chiusura dei bilanci annuali dei Financials USA (che arriva a fine novembre, dove anche si concentrano pagamento di bonus e stock options....)

Dopodomani abbiamo il double witching, e questo rende introduce un elemento di ulteriore incertezza : il dax non dovrebbe avere particolari problemi dato che gli open interest sugli strike vicini sono piuttosto leggeri (nessuna scadeza ha più di 35k lots di opzioni, ossia 7/8000 lots di future). In questo range, in cui le chiusure si alternano con distanze notevole, bisogna lavorare con calma e sangue freddo sfruttando gli spikes al rialzo per vendere e le fughe al ribasso per comprare : l'incertezza sull'economia resta notevole e i mercati difficilmente riusciranno a salire in modo continuativo.

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. 08.11 Rischio Geopolitico si tratta di una minaccia cui non prestiamo più attenzione : ieri il pres. Iran ha annunciato che 3000 centrifughe sono in funzione : esperti USA ritengono che in condizioni ideali in 12 mesi l'Iran potrebbe dotarsi di una bomba atomica. Al momento il rischio geopolitico non è apprezzato dall'azionario ma c'è un rischio concreto che , dato che i tempi si stanno accorciando sempre di più, si arrivi ad un confronto armato nel Golfo Persico.
2. 13.11 SubPrime notizie positive ieri . Goldman comunica che non prevede ulteriori significativi writeoffs sui suoi books.
3. 1311 Dati macro di oggi : giornata fitta di dati : su tutti spicca PPI usa alle 14.30
4. 1311 Valute : con il rimbalzo delle borse, lo yen perde nettamente terreno e torna 162 contro euro e 111 su dollaro.
5. 1311 Commodities :profit taking il petrolio continua a perdere terreno e scende a 91 , l'oro rimbalza a 807
6. Trimestrali : oggi Infineon, ArcelorMittal, Applied Materials.
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 GDP s.a (QoQ) (3Q P) 0.7% 0.3% (YoY) 2.5% 2.5% n.s.a (YoY) 2.6% 2.5% ◆◆◆◆
 - 8.00 EUR Eu-Zone European Union 25 New Car Registrations (OCT) -- -1.7% ◆◆
 - 8.45 EUR Fr GDP (QoQ) (3Q P) 0.7% 0.3% (YoY) 2.0% 1.3% ◆◆
 - 8.45 EUR Current Account (euro) (SEP) -- -1.7B ◆◆
 - 9.00 EUR ECB's Trichet, Noyer, France's Lagarde Speaks in Paris -- -- ◆◆◆◆
 - 10.00 USD Fisher Speaks on U.S. Outlook in Sydney, Australia -- -- ◆◆
 - 10.00 EUR CPI (NIC incl. tabacco) (MoM) (OCT F) 0.4% 0.4% (YoY) 2.1% 2.1% ◆◆◆◆
 - 10.00 EUR CPI - Eu Union Harmonized (MoM) (OCT F) 0.8% 0.8% (YoM) 2.3% 2.3% ◆◆◆◆
 - 10.30 GBP Claimant Count Rage (OCT) 2.6% 2.6% ◆◆
 - 10.30 GBP Jobless Claims Change (OCT) -6.0K -12.8K ◆◆
 - 10.30 GBP Avg Earnings inc bonus (3M/YoY) (SEP) 4.0% 3.7% ex bonus (3M/YoY) 3.8% 3.7% ◆◆
 - 10.30 GBP ILO Unemployment Rate (3mths) (SEP) 5.4% 5.4% ◆◆
 - 10.30 GBP Manufacturing Unit Wage Cost (3Ms/YoY) (SEP) -- 0.2% ◆◆
 - 11.00 EUR Eu-Zone GDP s.a (QoQ) (3Q A) 0.6% 0.3% (YoY) 2.6% 2.5% ◆◆◆◆
 - 11.30 GBP Bank of England Quarterly Inflation Report -- -- ◆◆
 - 11.30 EUR ECB's Hurley Speaks at Press Conference in Dublin -- -- ◆◆
 - 13.00 USD MBA Mortgage Applications (NOV 9) -- -1.6% ◆◆
 - 14.30 USD P.P.I. (MoM) (OCT) 0.3% 1.1% (YoY) 6.4% 4.4% ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD P.P.I. Ex Food & Energy (MoM) (OCT) 0.2% 0.1% (YoY) 2.6% 2.0% ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD Advance Retail Sales (OCT) 0.2% 0.6% Less Autos 0.3% 0.4% ◆◆◆◆◆
 - 15.10 USD Bernanke Speaks on FOMC Communications in Washington -- -- ◆◆◆◆
 - 16.00 USD Business Inventories (SEP) 0.3% 0.1% ◆◆
 - 0.50 JPY Net Stocks Investment (yen) (NOV 9) -- 202.2B ◆◆
 - 0.50 JPY Net Bonds Investment (yen) (NOV 9) -- 288.0B ◆◆
 - 0.50 JPY Tertiary Industry Index (MoM) (SEP) -1.0% 1.3% ◆◆



RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 14 novembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix +3 %. Shanghai +1.9%. HangSeng +3.68%. Altri mercati mixed tra +0.2 e +2. Mercati USA +0.20%. Valute :yen perde 0.58% su euro e 0.20 su dollaro. USD pa 1.4670 contro euro, -0.40%.

Retail sales Cinese sale del 18.1% in ottobre : il più alto incremento mensile di questo anno rende improrogabile un altro rialzo dei tassi.

Strategia :

Il deciso rimbalzo di tutti gli indici mondiali, dopo 4 giorni di cadute porta al rialzo anche il dax che si ripositiona all'interno del range 7800/8130. Potrei dividere questo range in due parti : 8000/8130 e 7800/8000. Il dax si trova nella parte inferiore e potrebbe continuare il suo rally fino a 7910-15 (dove si sono concentrate varie chiusure nei gg scorsi) o 7959 (high di venerdì).

Oggi avremo un brusco gapup dell'indice, dato che ieri il settlement delle 1730 è avvenuto a 7816.5 : qualora il dax dovesse aprire verso l'area 7915-7925, sono sicuramente venditore in prima battuta. E anche nel corso della giornata le prime puntate a quest'area sono da vendere.

I mercati andranno in standby verso le 12 in attesa dei PPI usa delle 1430.

È un mercato piuttosto difficile da lavorare : ieri per esempio il dax è restato tutta la giornata compresso sui minimi , in sottoperformance rispetto agli altri indici mondiali e solo alla fine è riuscito a salire. La volatilità è elevata, ma solo a livello di chiusura daily, dato che nel corso della giornata prevale il range trading e i movimenti avvengono tutti in poco tempo. Non ci sono bei swings da sfruttare. Il forte rally, seguito da pochi traders, dovrebbe attirare volumi subito in apertura : se i volumi tendenziali non salgono, possiamo attenderci un altro range trading per tutta la giornata alla stregua di ieri.

Rispetto al canale 7800/8000, siamo ora in una parte intermedia, che sfrutto vendendo sugli strappi in alto. Per gli acquisti oggi conviene sfruttare un pullback verso 7868, 7851 e la zona 7810/25 oppure aspettare che vengano definiti dei livelli di volume.

Mi aspetto ulteriori discese prima della fine della settimana

Dati macro di oggi : giornata fitta di dati : su tutti spicca PPI usa alle 14.30

PUNTI PIVOT Fdax 14 novembre

R3	8028.5
R3minor	7987.5
R2	7930.5
R1	7873.5
Pivot	7832.5
S1	7775.5
S2	7734.5
S3minor	7693.5
s3	7636.5
High	7889.5
Low	7791.5
Range	98
Close 1730	7816.5
Close 2200	7887
Diff 1730-2200	70.5
	0.9%

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

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

7822/26 ♦♦♦♦ : PoC 8 nov e 12 nov e 13 nov

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)

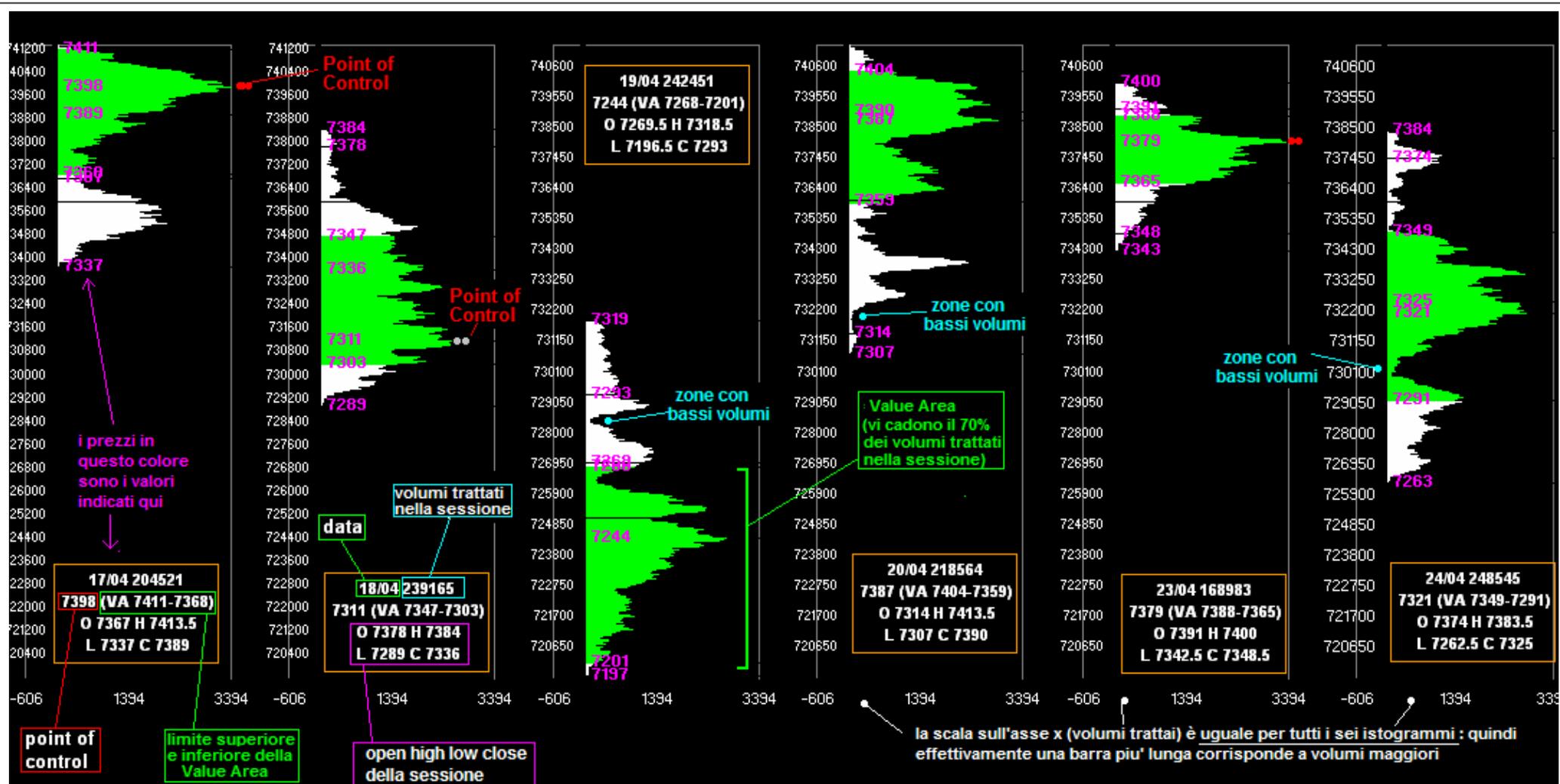
7437 ♦♦♦♦ PoC del 10 sett (62k lots in 10 nunti) low 17

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.