

Dopo una partenza in gap down, dovuta ad una brutta sessione asiatica (per tensioni commerciali Usa-Cina), ieri mattina i mercati hanno testato importanti supporti : dax l'area 5550 (testata brevemente e rotta solo per pochi punti), e lo stoxx l'area 2785 (importante POC weekly). In una giornata senza dati, i mercati dapprima sono riusciti a recuperare il gap down e chiuderlo, poi , sotto la spinta dei mercati USA, si sono spostati addirittura sopra il POC di venerdì. Fondamentale è stato il ruolo guida di Sp500 : il POC di venerdì a 1040.50 ha agito da repulsore e quando i prezzi vi si sono avvicinati, l'attraversamento di questo livello ha spinto al rialzo il mercato verso un nuovo massimo a 1045.25, saltando d'un colpo solo l'area di resistenza. Una giornata che quindi era iniziata con un'impostazione decisamente ribassista (rottura di trendline ascendenti, discesa sotto i POC di 2 giorni) si è conclusa con un'intonazione fortemente rialzista : è stata l'ennesima prova di forza del mercato toro. I mercati hanno chiuso sopra il POC di venerdì, e al rialzo non ci sono resistenze recenti.

I volumi sono stati condizionati dal rollover : depurando i dati del contratto di settemb dai rollover, troviamo volumi piuttosto in linea con la media. **I volumi scambiati sulle singole azioni di stoxx600 e dax sono i più bassi degli ultimi 5 giorni** : questo rappresenta un segnale da monitorare nei prossimi giorni (una salita dei prezzi con volumi in diminuzione non è un segnale positivo). Escludendo il segnale preoccupante dei volumi in diminuzione, la price action suggerisce una prosecuzione del movimento ascendente : i prossimi target sono per SP 1066.50 (14 ott) , e 1078, quindi spazio per ulteriore 2-3%. Per il dax dal grafico dell INDICE, sopra i livelli di 5658/5660 (Low 30/9-2/10, a 5662 c'è anche la chiusura ad un gap down future del 6/10/08), si trova 5817/26 (low del 17/18 sett), poi 5877 (H 2 ott). Sui futures c'è una importante area di volumi a 5870, che sul future attuale corrisponde a 5800 di indice. Per lo stoxx, 2840/35, 2855 e 3130. Sopra i massimi di venerdì (5653 e 2849) c'è un buco di 2.5% per il dax e oltre 3% per lo stoxx almeno prima di trovare resistenze significative.

Prosegue anche la debolezza del dollaro (sia contro eur che yen, valuta ufficiale ormai per i carry trades), che accompagna in modo costante il rally delle borse.

Da segnalare inoltre molti aumenti di capitale in USA : l'intensa attività sul primario azionario (aumenti di capitale, ma non IPO), molto intenso in questo settembre, è un ulteriore elemento su cui meditare : spesso queste fasi di attività sul primario rappresentano dei punti di top del mercato.

Dati Macro : molti i dati macro di oggi : i principali sono lo ZEW alle 11, poi i Retail sales, PPI e Empire Manufact alle 1430. Alle 1600 parla Bernanke.

Tattiche operative : i mercati europei non riescono ad esprimere movimenti significativi, al di là di ridotti ranges (0.8-1%). Per il resto si dipende dagli USA e dall'andamento del eursud. Così sarà anche oggi : apertura al ribasso, e poi probabile stazionamento intorno al POC di venerdì 5624 e 2836. I rollover condizionano l'operatività in qs settimana di scadenza tecniche trimestrali. Il trend è al rialzo ma senza gli USA a trascinare il movimento, la corsa EU ha il fiato corto (tanto che infatti gli EU non hanno ancora rotto i loro max di settembre). Operativamente non ho una view molto forte : il rialzo è al momento dominante, ma ci sono vari elementi che inducono alla max prudenza. Quindi long sì, ma con stop sempre inserite, senza mai credere fideisticamente in un rialzo continuo.

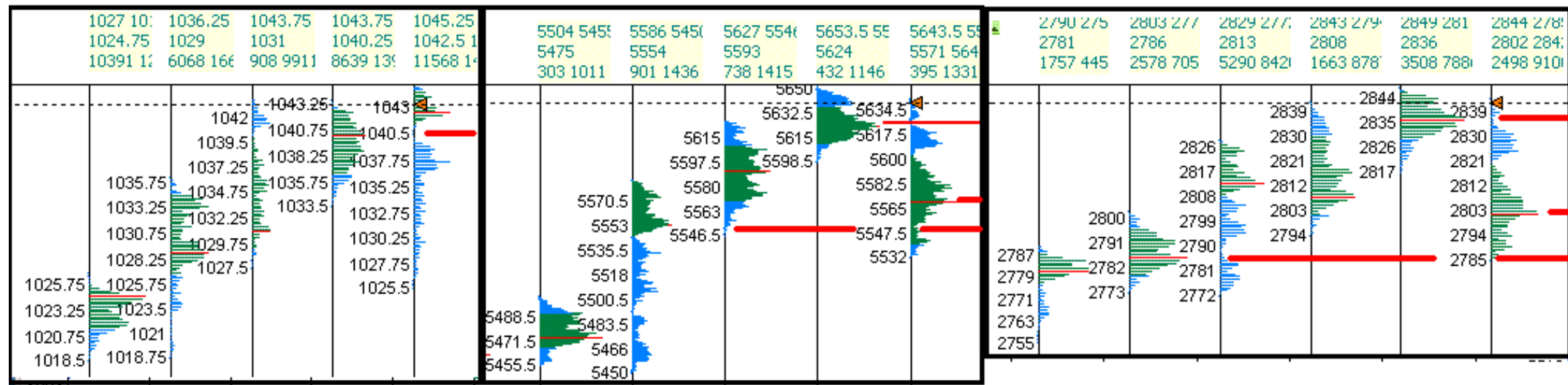
Il POC di venerdì 5624 e 2836., se passato al ribasso, ha supporto barchart a 5606, 5585, 5576, 5567, 5550, supporti di volume a 5612 e 5570 POC. Lo Stoxx 2826, 2815, 2808, 2802 POC di ieri. Su questi livelli, che potranno essere anche facilmente passati, proverò' degli acquisti solo se vedo che danno origine a reazioni, non quindi in volée ma solo dopo un primo test positivo.

8.45 EUR Fr C.P.I. (M) (AUG) 0.3% -0.4% (Y) (AUG) -0.4% -0.7%
 8.45 EUR Fr C.P.I. - EU Harmonised (M) (AUG) 0.3% -0.5% (Y) (AUG) -0.4% -0.8%
 8.45 EUR Fr Current Account (euros) (JUL) -- -3.5B
 10.00 EUR It Labor Costs (QoQ) (2Q) -- 0.1%
 10.30 GBP C.P.I. (M) (AUG) 0.3% 0.0% (Y) (AUG) 1.4% 1.8%
 10.30 GBP Core C.P.I. (Y) (AUG) 1.6% 1.8%
 10.30 GBP Retail Price (M) (AUG) 0.2% 0.0% (Y) -1.5% -1.4% Ex Mort Int.Payments (Y) 1.2% 1.2%
 10.30 GBP DCLG UK House Prices (Y) (JUL) -9.5% -10.7%
 11.00 EUR Eu-Zone ZEW Survey (Economic Sentiment) (SEP) 60 54.9
 11.00 EUR Ger ZEW Survey (Economic Sentiment) (SEP) 60 56.1 Current Situation -67.5 -77.2
 11.00 EUR Eu-Zone Labor Costs (Y) (2Q) 3.4% 3.7%
 14.30 CAD New Motor Vehicle Sales (M) (JUL) 5.0% -0.6%
 14.30 CAD Labor Productivity (QoQ) (2Q) -- 0.3%
 14.30 USD Advance Retail Sales (AUG) 1.8% -0.1%
 14.30 USD Retail Sales Less Autos (AUG) 0.4% -0.6% Ex Auto & Gas (AUG) 0.1% -0.4%
 14.30 USD P.P.I. (M) (AUG) 0.8% -0.9% (Y) (AUG) -5.4% -6.8%
 14.30 USD P.P.I. Ex Food & Energy (M) (AUG) 0.1% -0.1% (Y) (AUG) 2.2% 2.6%
 14.30 USD Empire Manufacturing (SEP) 14 12.08
 16.00 USD Fed's Bernanke Speaks on Financial Crisis in Washington -- --
 16.00 USD IBD/TIPP Economic Optimism (SEP) -- 50.3
 16.00 USD Business Inventories (JUL) -0.8% -1.1%
 23.00 USD ABC Consumer Confidence (SEP 13) -45 -48

Per delle vendite : sui H dei contratti, quindi 2849 e 5653 considero short. Se invece il mercato resta in range trading con volumi bassi, cerco dei livelli per rottura area volume, supporti orizzontali oppure trendline ascendenti : al ribasso opero di piccolo cabotaggio, con target di guadagno ridotto.

Interessanti i dati macro di oggi : daranno sicuramente ottimi spunti operativi. Peccato dal punto di vista operativo che i dati macro USA di oggi siano tutti concentrati alle 1430 : la numerosità dei dati e la loro diversa natura fa sì che il risultato non sia univoco e si presti a interpretazioni molto variegiate, difficili quindi da interpretare e sintetizzare in un trend chiaro.

In Notturna: Topix -0.1% Shanghai -0.03% HongKong -1.0%, altri asiatici mixed tra -1.15 e +1.1%. Usa -0.20%. Apertura : Dax e stoxx attesi a 5625/30 e 2830/35
 Chiusure ore 2200 : 2842 e 5640.



Dagli istogrammi daily notiamo come la chiusura di ieri sia avvenuta sopra i POC di venerdì. Lampante, nel caso di SP (primo a sx) la forza propulsiva che la rottura del POC ha avuto sul mercato, spingendolo verso nuovi massimi. Nei prossimi giorni questo livello 1040.25 sarà sicuramente un livello importante.

Sotto : il canale rialzista , rotto già venerdì sera, ha provocato una discreta discesa ma prontamente recuperata ieri.