

COMMENTO DAX STOXX 16 settembre 2009

La seduta di ieri è stata molto particolare, e indubbiamente difficile da decifrare. Durante la mattina, soliti swing senza particolare significato : partenza verso l'alto, proseguendo il bias rialzista di lunedì sera, poi dax e stoxx puntano al ribasso, con decisione, rompendo i POC di venerdì a 5624 e 2837. IL dax riesce anche a rompere 5600 e lo stoxx attacca per poco il 2821, importante supporto di lunedì. Manca però convinzione nella discesa e i mercati recuperano i livelli del citato POC. Alle 1430 escono gli importanti dati USA : i retail sales sono nettamente migliori delle attese, e i mercati partono verso il rialzo : SP e Stoxx rompono i massimi dell'11 settem, ma non riescono a salire di più : inizia un selloff di oltre 1% che riporta i mercati quasi sui minimi della giornata (ben sotto i livelli pre-dato). Dopo questo minimo, altro rally verso nuovi massimi di SP (1052), e infine discesa finale con chiusura intorno al POC della giornata (1045, 5636 e 2853). In uno scenario immutato di trend decisamente rialzista (oggi abbiamo ancora H e Low crescenti, quindi nessun reversal sul chart daily) emergono due segnali di debolezza : 1) la reazione di delusione dopo un bellissimo dato retail sales 2) il mercato cerca un riscatto dopo la discesa e lo trova, andando a segnare nuovi massimi, ma sul finale perde di nuovo tutti i guadagni, e torna in chiusura a solo 0.1% dal prezzo pre-dato retail sales. Sembra che anche dati ottimi non riescano a catalizzare consistenti spinte in acquisto . i compratori hanno mani deboli e sul finale chiudono le posizioni rialziste, incassando gli utili. Quindi **trend ancora al rialzo** : l'operatività deve essere impostata nel cercare livelli di ingresso long. Se però oggi i mercati dovessero scendere e rompere livelli quali **1038, 5600 e 2821** in chiusura, saremmo di fronte ad un primo reversal daily. Sotto **1025 e 2785** il reversal diventa serio e trend rialzista si prende una pausa di almeno qualche giorno.

I volumi dei futures, al netto del rollover, sono in linea con la media. Come ieri, i **volumi scambiati sulle singole azioni di stoxx600 e dax sono molto bassi** (segnale ancora da monitorare con attenzione).

Al rialzo i livelli sono invariati rispetto a ieri : SP 1066.50 (14 ott) , e 1078, quindi spazio per ulteriore 2-3%. Per il dax 5658/5660 (Low 30/9-2/10, a 5662 c'è anche la chiusura ad un gap down future del 6/10/08), poi 5817/26 (low del 17/18 sett), e 5877 (H 2 ott) [importante area di volumi a 5800]. Lo stoxx ha testato la resist a 2855 : pu in alto troviamo, molto lontano, 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 : nonostante gli ottimi dati macro, e con un PPI in salita, ha toccato un nuovo minimo a 1.468 contro €, e supporta così il rally delle borse.

Dati Macro : dati macro concentrati sui CPI : alle 11 in EU, 1430 in USA.

Tattiche operative : il rialzo è al momento dominante, ma ci sono vari elementi che inducono alla max prudenza. Nel contesto di un trend rialzista, in questi giorni assistiamo a rapide inversioni durante la giornata, in cui il mercato è nelle mani dei venditori, con rapide discese e rottura di livelli significativi (come ieri il livello pre-dato retail). Inoltre l'impressione è che ci sia molto nervosismo, con una certa paura nell'intraprendere aggressive posizioni sia rialziste che ribassiste. Forse è dovuto alla stagionalità di settembre, caratterizzata da selloff violenti. L'impressione è quello che i traders camminano su una lastra di ghiaccio e siano subito pronti a liquidare la posizione. Come scrivevo ieri, 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.

Per oggi non ho previsioni particolari : lo scenario è inquinato dalle scadenze tecniche di venerdì che potrebbero anche provocare una sessione in range trading molto noiosa. Mantengo le linee guida di ieri : sui supporti, in omaggio al trend rialzista, c'è da provare acquisti ma solo se vedo che danno origine a reazioni, non quindi in volée ma solo dopo un primo test positivo.

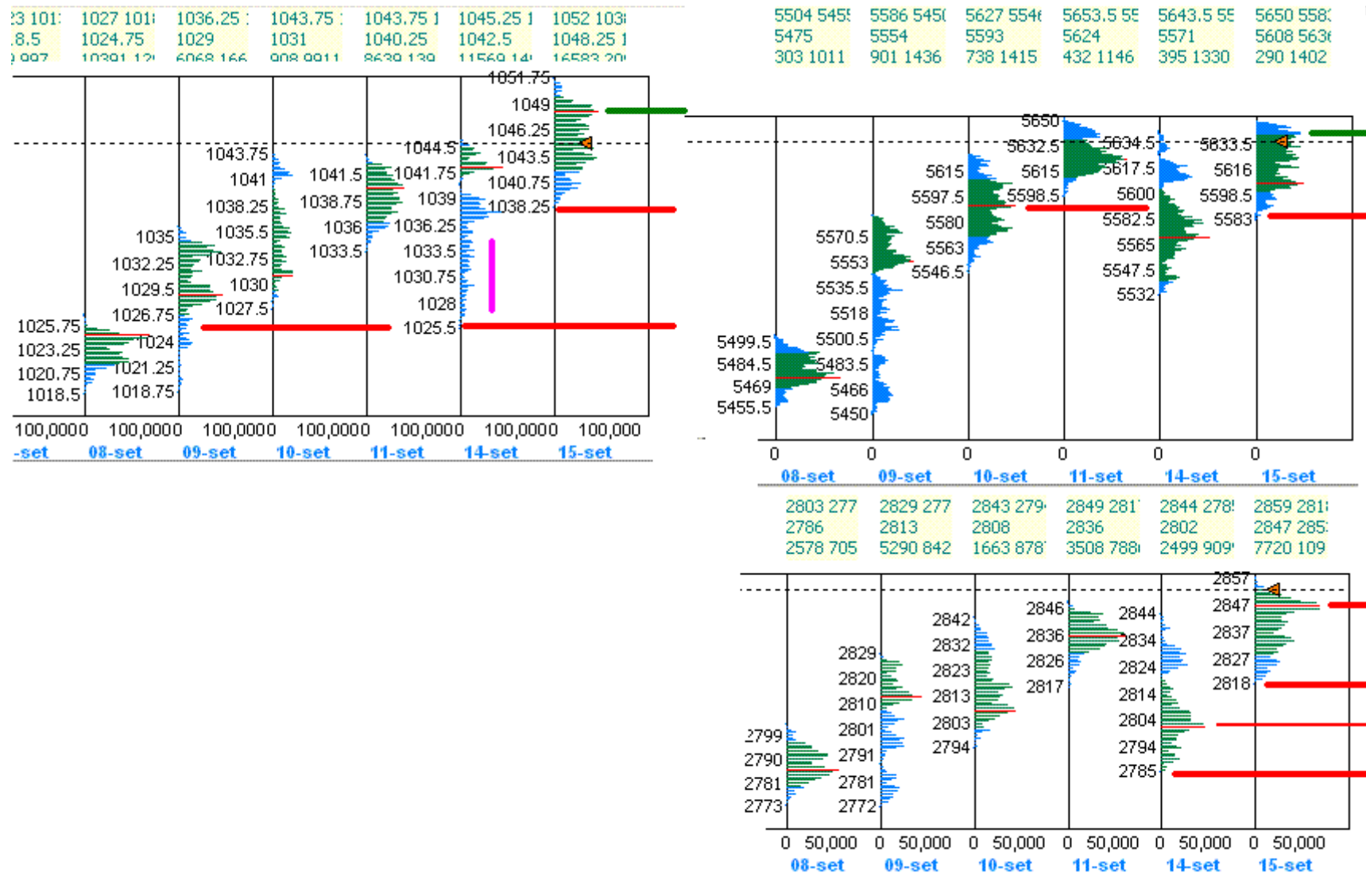
10.00 EUR I+ C.P.I. (NIC incl. tabacco) (M) (AUG F) 0.4% 0.4% (Y) (AUG F) 0.2% 0.2%
10.00 EUR I+ C.P.I. - EU Harmonized (M) (AUG F) 0.3% 0.3% (Y) (AUG F) 0.2% 0.2%
10.30 GBP Jobless Claims Change (AUG) 25.0K 24.9K
10.30 GBP Claimant Count Rate (AUG) 5.0% 4.9%
10.30 GBP ILO Unemployment Rate (3M) (JUL) 8.0% 7.8%
10.30 GBP Average Earnings inc bonus (3MoY) (JUL) 1.9% 2.5% ex bonus 2.3% 2.5%
10.30 GBP Manufacturing Unit Wage Cost (3MoY) (JUL) -- 6.6%
11.00 EUR Eu-Zone C.P.I. (M) (AUG) 0.3% -0.7% (Y) (AUG) -0.2% -0.2%
11.00 EUR Eu-Zone C.P.I. - Core (Y) (AUG) 1.2% 1.3%
11.05 EUR I+ Current Account (euros) (JUL) -- -1117
13.00 USD Bloomberg Global Confidence (SEP) -- 58.12
13.00 USD MBA Mortgage Applications (SEP 11) -- 17.0%
14.30 CAD Manufacturing Shipments (M) (JUL) -- 1.9%
14.30 USD C.P.I. (M) (AUG) 0.3% 0.0% (Y) (AUG) -1.7% -2.1%
14.30 USD C.P.I. Ex Food & Energy (M) (AUG) 0.1% 0.1% Ex Food & Energy (Y) (AUG) 1.4% 1.5%
14.30 USD Current Account Balance (2Q) -\$92.0B -\$101.5B
15.00 USD Net Long-term TIC Flows (JUL) -- \$90.7B
15.00 USD Total Net TIC Flows (JUL) -- -\$31.2B
15.15 USD Indus. Production (AUG) 0.7% 0.5%
15.15 USD Capacity Utilization (AUG) 69.1% 68.5%
19.00 USD NAHB Housing Market Index (SEP) 19 18

Se dovessero rompere i livelli in grassetto rosso, cambia il setup e il ribasso diventa il trend principale, pur necessitando una conferma in chiusura.

Sui dati : ieri , sui dati PPI in salita in UK, i mercati hanno accolto in modo non positivo l'aumento dei PPI. Da seguire quindi con max attenzione la reazione sui CPI previsti oggi : se il CPI uscisse in salita e i mercati dovessero scendere , vuol dire che i mercati hanno paura che le manovre di espansione saranno tolte prima del previsto, e quindi un minor sostegno per le aziende.

In Notturna: Topix +1.0% Shanghai -1.69% HongKong +1.73%, altri asiatici positivi tra +0.60 e +2.1%. Usa invariati. Apertura : Dax e stoxx attesi intorno alla chiusura di ieri 5636 e 2853.

Chiusure ore 2200 : 5636 e 2853.



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