

COMMENTO DAX STOXX 21 settembre 2009

Non mi dilungo molto a descrivere la sessione, dominata essenzialmente dalle scadenze tecniche. Da notare che gli azionari EU hanno messo a segno un nuovo massimo, mentre gli USA hanno interrotto la serie di 5 sessioni con nuovi massimi. La chiusura settimanale era abbastanza importante : nelle ultime tre sessioni, tutti i mercati sono rimasti (a parte strappi verso nuovi massimi) in un range abbastanza ristretto (poco più di 1%), all'interno del quale hanno sviluppato volumi interessanti. Si è così creato un POC weekly, a 1063, 5735 e 2885. La chiusura settimanale è avvenuta in linea o leggermente sotto questi livelli, confermando una certa incertezza.

Non ci sono al momento segnali di inversione del movimento ascendente, quindi il trend è da considerarsi ancora rialzista. I primi giorni di questa settimana saranno molto importanti, dato che una volta esaurita la fase tecnica culminata venerdì, i mercati sono liberi di muoversi con minori condizionamenti.

I mercati sono ora nella parte alta di un canale ascendente (si vede bene nel grafico del dax, basso sx, e dello SP, basso destra) iniziato a metà agosto. La trendline ascendente che sta supportando questo ultimo movimento rialzista (iniziato il 2 settembre) è proprio sotto test contemporaneo in tutti i 3 mercati esaminati (al posto dello stox50, ho chartato due grafici dello stox600, che rappresentando i 600 titoli azionari EU è il benchmark più ampio in europa). Il test della trendline avviene alla conclusione di un pattern a cuneo, ben visibile sullo stox600 (alto destra) e nello SP (basso destra). I primi livelli da esaminare al ribasso sono **1056, 5690 e 244** : sotto questo livello i mercati avrebbero rotto al ribasso il cuneo, tagliato la trendline ascendente e inoltre sarebbero andati sotto i minimi delle sessioni di venerdì e giovedì.

La creazione di elevati volumi negli ultimi 3 giorni ha creato (dax e SP) un VolumeProfile sbilanciato (sullo stox600 e sul dax si vede bene il POC weekly (245.5 e 5735) : molti volumi nella parte alta e pochissimi volumi fino al primo supporto a 5662 (SP ha un grafico quasi identico) : nel caso in cui la trendline rialzista fosse rotta al ribasso, c'è da aspettarsi una discesa piuttosto rapida almeno fino a 5662 e 1048.

La rottura del cuneo verso l'alto, grazie ai volumi accumulati, creerebbe i presupposti per un'ulteriore spinta rialzista.

Quindi : 1) trend rialzista ma siamo su parte alta del canale, quindi rischio di pull back 2) se rompe la ripida trendline rialzista, il ritracciamento può essere veloce e dar luogo ad una fase di inversione aiutata dai buoni volumi nella parte alta 3) se il cuneo (e i volumi) sono rotti al rialzo, riprende il movimento rialzista.

I supporti di settimana scorsa sono ancora validi : **5680**, quindi sui massimi del 15 sett : 1052, 5650, 2852/59. La discesa sotto questo livello sarebbe un segnale significativo di perdita di momentum e significherebbe il rientro nel range delle precedenti 5 sessioni. Questo range ha livelli intermedi a **1038, 5600 e 2821** : una chiusura sotto questi livelli segnerebbe un primo reversal daily. Sotto **1025 e 2785** il reversal diventa serio dato che si scende sotto questo range.

Al rialzo, per trovare resistenze occorre quindi risalire al 30 set/1 ott 08 con prezzi intorno a 1098, 5800 e 2924.

Dati Macro : alle 16 leading indicators USA. In settimana merc FOMC, Gio IFO Ger, US existing home sales, Ven US durable goods, new home sales, U of Michigan

Tattiche operative : essendo nella parte alta del canale, sono più impostato al ribasso che al rialzo. Non ho ancora segnali di reversal quindi vendo solo sugli strappi al rialzo (vendere sulla forza) e non sulle discese. Per acquisti, aspetto livelli robusti, con stop sempre inserite sotto. (acquisti non in volée). Ho comprato opzioni put sul dax. Potrebbe arrivare una giornata di reversal, e bisogna essere pronti ad approfittarne senza indecisioni. Il setup rialzista verrebbe modificato in ribassista in caso di discesa intraday e chiusura sotto **1056, 5690 e 244** : nel corso della giornata sono possibili falsi segnali, per cui il segnale intraday deve essere confermato dalla chiusura delle 2200. In caso di accelerazione ribassista, occorrerà modificare la tattica, e tentare short su rotture di livelli orizzontali o di flag ribassiste (vendere sulle debolezze, tattica che in questa fase bull non ha premiato).

In Notturna: Topix -0.1% Shanghai -1.47% HongKong +0.21%, altri asiatici mixed tra -0.40 e +0.7%. Usa -0.15%. Apertura : Dax e stox attesi in leggero ribasso a 5705/10 e 2872/77.

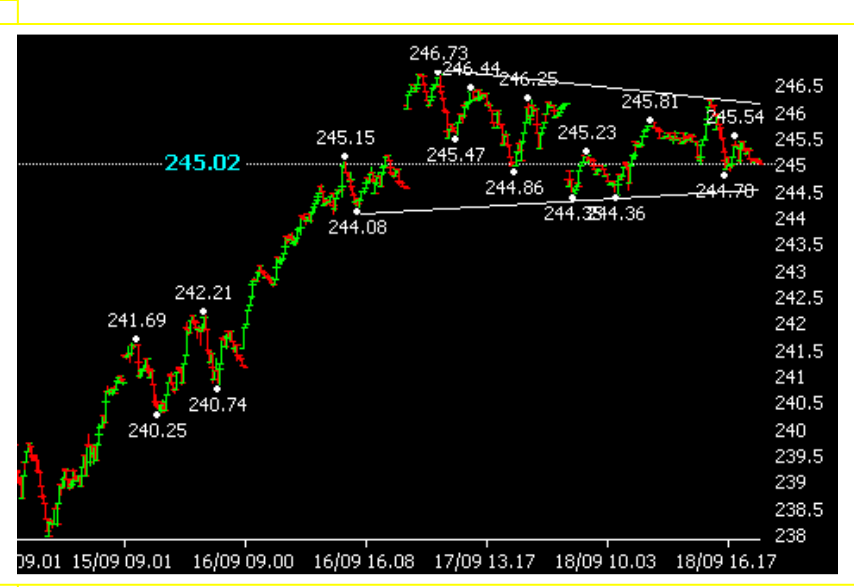
Da monitorare con attenzione, per l'apertura delle borse EU, alla seconda sessione della borsa di Shanghai : è arrivata a perdere questa notte oltre 3%, poi ha ridotto le perdite a -1.47% : alle 7 si apre la seconda sessione che si conclude alle 900 e sicuramente influirà sull'apertura EU in caso di modifiche significative (qui sotto un chart)

Chiusure ore 2200 : 5721 e 2880

14.30 International Securities Transactions (Canadian dollars) (JUL) -- 10.511B
16.00 USA Leading Indicators (AUG) 0.7% 0.6%
23.30 New York Fed's Christine Cumming Speaks on Economic Recovery -- --



BORSA DI SHANGHAI



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