

COMMENTO DAX STOXX 23 settembre 2009

La sessione di ieri ha proseguito il trend rialzista iniziato lunedì pomeriggio : infatti, dopo un tentativo di discesa lunedì mattina, di magnitudo 2%, i mercati hanno consolidato nel pomeriggio e infine, trainati dalla forza dei mercati USA, hanno messo a segno un recupero in serata (lunedì). Ieri mattina il rialzo è proseguito : dax e stoxx sono saliti fino oltre il POC weekly di settimana scorsa, 5735 e 2885. La salita è stata accompagnata da nuovi minimi del dollaro euro, a 1.4820. La sessione si chiude alle 22:00 circa a metà del range della giornata, non offre spunti particolari, e segna una vittoria ai punti per i tori : vittoria perché indubbiamente non sono emerse minacce ribassiste per tutta la sessione, ai punti in quanto i volumi sono stati ridotti al lumicino, sia in EU che (soprattutto) sugli USA. Gli USA : i mercati americani, guida e ispirazione per questo rally, hanno chiuso sopra i POC weekly di settimana scorsa (SP 1063, close 1067.50) : confermano così la tenuta del trend rialzista e si dimostrano al momento i leaders al rialzo (gli EU si lasciano trainare pigramente). Il neo sono gli scarsissimi volumi scambiati : non c'è la mano primaria a guidare.

Il trend si conferma rialzista : i segnali di inversione, apparsi fuggacemente lunedì mattina, sono stati spazzati via. Dopo la prova di forza dei tori, ci si potrebbe attendere nei prossimi giorni una certa ripresa del movimento ascendente, con rottura dei massimi. Ricordo che SP ha un target tecnico a 1098. Dal grafico Barchart di sotto, si vede infatti che la trendline ascendente che sta supportando questo ultimo movimento rialzista (iniziato il 2 settembre) è stata rotta lunedì, ma ha generato poco seguito. Se nei prossimi giorni il rialzo non riuscisse a proseguire (con pochi volumi attratti nella salita, senza generare nuovi massimi e rispettando la resistenza dei POC weekly) si confermerebbe una perdita di momentum ascendente e potremmo assistere ad un nuovo tentativo ribassista.

Supporti : ES molto chiari : 1067 (POC di ieri), 1063 poc weekly, 1059.75 POC di lunedì. Dax (stoxx) : 5692 (5862) Low di ieri, 5670 (2859) volume di lunedì pomeriggio, 5633 (2843) POC di lunedì mattina. Resta fondamentale per un cambio di setup da rialzista a ribassista che i mercati chiudano (quindi non solo rottura intraday) sotto 1051, 5624 e 2835, ossia -2% dai livelli attuali. Al rialzo, per trovare resistenze occorre quindi risalire al 30 set/1 ott 08 con prezzi intorno a 1098, 5800 e 2924.

Dati Macro : molta attesa per il **FOMC** di stasera : la settimana scorsa si erano diffusi rumors, in seguito al paper di uno stimato Fed-watcher, che in qs riunione due senior members avrebbero espresso opinione contraria ai tassi invariati, proponendo un rialzo dei tassi. Sarà mlt importante oggi verificare l'unanimità del voto. Prima del FOMC PMI in Fr e GER e EU (recenti, di settembre), e alle 11 NewOrders EU (anche se un po vecchio, di luglio). Altri appuntamenti che tengono i mercati in standby sono il G20 (23 e 24 settembre) e nel week end le elezioni tedesche.

Tattiche operative : non è cambiata la strategia dei giorni scorsi : 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). Qualche gg fa avevo scritto che sotto i livelli 1056 5690 244 il setup rialzista verrebbe modificato in ribassista : ho ridotto questi livelli a 1051 e 5624 dopo la sessione di lunedì, che ha fissato nuovi supporti. Per oggi non mi aspetto niente di particolare : l'attesa del FOMC (parleranno di exit strategy?) condiziona i mercati durante la giornata, riducendo l'operatività e i volumi al lumicino. Non ci sono catalyst sui dati macro tali da scatenare volatilità. Monitoro con attenzione il BUND : a differenza degli azionari, ieri il bund ha attirato volumi molto elevati e potrebbe indicare la presenza di mano primaria in azione : si trova attualmente sulla parte inferiore di un canale ribassista, e potrebbe provare ad impostare un rally. Stante la correlazione bonds-azioni-dollaro, segnali sul bund potrebbero essere da spunto per movimenti sugli azionari, sempre con le cautele del caso (le correlazioni sono molto volubili).

In Notturna: Topix +0.1% Shanghai -0.00% HongKong -0.46%, altri asiatici mixed tra -0.40 e +0.7%. Usa -0.15%. Apertura : Dax e stoxx attesi in leggero ribasso a 5705/10 e 2872/77.

)

Chiusure ore 22:00 : 5717 e 2873

8.45 EUR Fr Consumer Spending (M) (AUG) 0.5% 1.4% (Y) (AUG) 1.4% 1.2%
8.50 EUR Fr Business Confidence Indicator (SEP) 80 78
8.50 EUR Fr Own-Company Production Outlook (SEP) -- -14
8.50 EUR Fr Production Outlook Indicator (SEP) -- -40
9.00 EUR Fr P.M.I. Manufacturing (SEP P) 51.3 50.8 Services (SEP P) 50 49.3
9.30 EUR Ger P.M.I. Manufacturing (SEP A) 50.8 49.2 Services (SEP A) 54 53.8
10.00 EUR Eu-Zone P.M.I. Manufacturing (SEP A) 49.7 48.2 Services 50.5 49.9 Composite 51.3 50.4
10.30 GBP Bank of England Meeting Minutes -- --
10.30 GBP BBA Loans for House Purchase (AUG) 40500 38181
11.00 EUR Eu-Zone Indus. New Orders s.a. (M) (JUL) 2.0% 3.1% (Y) (JUL) -25.9% -25.1%
13.00 USD MBA Mortgage Applications (SEP 18) -- -8.6%
20.15 USD Federal Open Market Committee Interest Rate Decision 0.3% 0.3%
1.50 JPY Merchandise Trade Balance Total (Yen) (AUG) 157.0B 380.2B
1.50 JPY Adjusted Merchandise Trade Balance (Yen) (AUG) 187.7B 194.5B
1.50 JPY Merchandise Trade Exports (Y) (AUG) -36.5 -36.5 (Y) (AUG) -41.6 -40.8



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