

COMMENTO DAX STOXX 27 ottobre 2009

La sessione di ieri era partita in modo piuttosto anonimo : i mercati erano rimasti compresi in un range di 0.9% (5750/5800 e 2870/2897) fino alle 1600. In USA Sp aveva riguadagnato il 1088. A quell'ora la news che la banca centrale brasiliana aveva iniziato a comprare dollari appare sugli schermi, il dollaro rompe 1.50 contro € e inizia una rapida discesa, bruciando vari POC settimanali e trascinando al ribasso le commodities. Le borse accusano pesantemente il colpo : sotto questa spinta, dax e stoxx rompono la linea Maginot (5710/35 e 2870/78) e travolgono i supporti prossimi, scendendo in accelerazione, di un ulteriore 1.5% (Low 5625 e 2815). Gli USA resistono molto meglio : 1062/64 di SP500, e 9724 DJ tengono, in contemporanea con un POC weekly di eurUSD a 1.4892. Il nasdaq resta ancora piuttosto lontano dal suo supporto importante (1721). I volumi sono stati molto elevati e confermano l'importanza di questa rottura tecnica : anche la chiusura della sessione EU resta ben sotto questi importanti supporti : il bias è quindi decisamente ribassista.

Per trovare dei supporti, dobbiamo tornare indietro di almeno due settimane, e dai grafici sotto possiamo calcolare i target di discesa, proiettando al ribasso i range delle ultime 10 sessioni : troviamo quindi 5530 dax e 2785/95 stoxx, dove sono presenti zone di volume. 5442 e 2728/31 sono il successivo supporto.

Il movimento di discesa non ha però ancora assunto un andamento corale : come indicavo sopra, SP DJ e Nasdaq sono ancora sopra i loro POC. I primi due si sono arrestati proprio in corrispondenza di questo livello : la rottura dell'area 1064/66 produrrà un'accelerazione fino a 1025/1029, ossia un ulteriore -3/3.5%. Occorre quindi prestare ancora attenzione a dare per finito il rally : solo se anche gli USA partecipano alla discesa, la negazione della rottura rialzista del 12 ottobre sarebbe confermata e tutto il range dal 12 ott diventerebbe una fase di distribuzione, una vera bullish trap.

Dati Macro : Principali Trimestrali → Merc Conocophilips SAP, Basf Symantec, Gio Colgate, Exxon, P&G, Ven Chevron

Dati macro importanti alle 1400, 1500, da seguire anche Geithner alle 1700. In Settimana → Merc USA durable goods, new home sales Gio Couns Conf EU, USD GDP 3Q, Igate, Exxon, P&G, Ven Retail sales GER, EU disoccupaz, USD personal income e spending, Chicago PMI, Michigan confidence

In Notturna: Topix -1.80% Shanghai -1.89% HongKong -1.46%, altri asiatici negativi tra -1.6% (australia) e +0.94% (karachi). Usa -0.2%. Apertura : Dax e stoxx attesi leggermente negativi a 5640/50 e 2820/25. Last trade alle 2200 : 5751 2879 Il dollaro è stabile in area 1.4886,

Sicuramente i mercati saranno oggi molto influenzati dall'andamento del dollaro, quindi bisognerà monitorarlo con attenzione. L'impostazione degli azionari EU è ora ribassista, quindi cerco di entrare su posizioni short : ogni ritorno verso l'area 5710/20 e 2855/63 e poi 5750/65 - 2874/81 è da vendere : sui primi livelli è meglio non vendere in volée dato che le stop sono lontane, ma attendere che il mercato tocchi un massimo, torni indietro : si shorta allora, con stop sopra i massimi. Su 5750 - 2874 si può invece intervenire in volée con stop sopra il POC di ieri (5765 2881). Se invece i mercati non accennano a rimbalzi, alla rottura verso il basso di figure tipo flag o cuneo entro con ordini stop. Non vendo quindi solo sulla forza (ossia sulle resistenze) ma anche sulla rottura di livelli di supporto : stante la debolezza relativa dei mercati EU rispetto agli USA, questa tattica dovrebbe produrre buoni risultati la mattina, ma nel pomeriggio è opportuno restare più cauti : se infatti gli USA dovessero rimbalzare, meglio essere prudenti sugli shorts.

TRIMESTRALI

27/10/09 (prima della sottolineatura, escono before the open, dopo questa after the close)

- FPL GROUP INC FPL s&p 76 0.2913% Previs : 1.41/
- IAC/INTERACTIVECORP IACI nasdaq 97 0.1963% Previs : 0.13/
- LIFE TECHNOLOGIES CORP LIFE s&p 232 0.0861% - nasdaq 47 0.5319% Previs : 0.62/
- PACCAR INC PCAR s&p 174 0.1409% - nasdaq 25 0.9639% Previs : 0.02/
- WYNN RESORTS LTD WYNN s&p 439 0.0302% - nasdaq 63 0.3695% Previs : 0.15/
- APOLLO GROUP INC-CL A APOL s&p 228 0.088% - nasdaq 29 0.8092% Previs : 1.04/
- CEPHALON INC CEPH s&p 339 0.0536% - nasdaq 72 0.3188% Previs : 1.42/
- ELECTRONIC ARTS INC ERTS s&p 245 0.0826% - nasdaq 50 0.5087% Previs : 0.08/
- FISERV INC FISV s&p 226 0.089% - nasdaq 37 0.6794% Previs : 0.92/
- ILLUMINA INC ILMN nasdaq 70 0.331% Previs : 0.2/
- PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT PPDI nasdaq 96 0.2013% Previs : 0.32/
- STERICYCLE INC SRCL s&p 336 0.0541% - nasdaq 69 0.347% Previs : 0.53/

DATI MACRO

- 9.45 EUR Fr Business Survey Overall Demand (OCT) -41 -43
- 9.50 EUR Fr Consumer Confidence Indicator (OCT) -35 -36
- 10.30 EUR It Consumer Confidence Index s.a. (OCT) 113.5 113.6
- 11.00 EUR Eu-Zone M3 s.a. (3M) (SEP) 2.5% 3.0% (Y) (SEP) 2.2% 2.5%
- 13.00 GBP U.K. CBI Distributive Trades (OCT) -- --
- 14.00 USD S&P/Case-Shiller Home Price Index (AUG) -- 144.23 Composite-20 (Y) (AUG) -11.8% -13.3%
- 15.00 USD Consumer Confidence (OCT) 54 53.1
- 15.00 USD Richmond Fed Manufacturing Index (OCT) -- 14
- 17.00 USD Treasury's Geithner Speaks at SIFMA Annual Meeting in New York -- --
- 22.00 USD ABC Consumer Confidence (OCT 25) -- -50
- 1.50 JPY Retail Trade s.a. (M) (SEP) 0.2% 1.0%
- 1.50 JPY Retail Trade (Y) (SEP) -1.6% -1.8%
- 1.50 JPY Large Retailers' Sales (SEP) -5.9% -6.8%

