

COMMENTO DAX STOXX 19 novembre 2009

Il selloff di giovedì è proseguito anche venerdì : i mercati sono rimasti in range trading fin verso la chiusura delle opzioni dello stoxx (1200) e poi sono scivolati bruscamente, su rumors di problemi di pagamento di interessi da parte di un emittente ucraino. La chiusura della settimana è avvenuta sui minimi nel terzo inferiore della sessione.

Nei grafici weekly (si veda il **Volume Profile weekly**) notiamo una brutta chiusura settimanale : Dax e stoxx hanno chiuso la settimana sotto la loro linea Maginot (in fucsia 5710/35 e 2870/78). Sp500, dopo aver rotto al rialzo i massimi del 12-19 ott (1099), è rientrato nel range precedente : finchè tiene il 1082 non ci sono rischi di accelerazione ribassista. Resta valida la divisione in fasce ampie 3/3.5% : 996-1026 1026/1062-64, 1062-64 / 1099, con target finale di questo rialzo a 1135/1140.

Gli EU confermano la debolezza nei confronti degli USA : tutti gli USA sono sopra la loro linea Maginot (1062/64 e 1721 e ripropongono quindi il range sviluppato nelle due settimane di trimestrali (settimane 12 e 19 ottobre).

La domanda di ora è : dopo aver rotto al ribasso la trendline rialzista sul grafico daily (in blu a pag 2) , che sosteneva il rally dal 3 novembre, cosa ne è di questo rally ? la scarsità dei volumi che aveva accompagnato questo rally è stato un elemento importante per impostare l'operatività con un bias più aggressivo sulle vendite (vendere sempre sugli strappi, comprare solo su supporti molto importanti). Ora che il movimento di discesa è partito, potrebbe indubbiamente continuare, fino a costruire il testa e spalla ribassista ribassista indicato sul dax. Passate le scadenze tecniche di venerdì, se la figura è destinata a proseguire, darà segnali chiari : 1) pochi volumi sui rimbalzi, forti volumi sulle discese 2) dati macro accolti in modo asimmetrico (dati brutti provocano discese intense, dati belli invece rimbalzi di poco respiro) 3) dopo le discese, si verificano i classici rimbalzi del gatto morto.

Questa settimana presenta ulteriori complicazioni tecniche : giovedì i mercati Usa sono chiusi per il Thanksgiving e venerdì molti fanno il ponte. Da lunedì prossimo siamo nel mese di dicembre, spesso governato da ottiche di window dressing ([nel week end JPMorgan ha alzato la sua previsione di SP500 per fine anno da precedente 1100 a 1160..](#)).

La situazione dei principali mercati mondiali resta incerta. In Asia, Cina e HK sono ben impostati, ma Tokyo ha rotto la neckline di un testa e spalla ribassista davvero preoccupante. India Korea Australia Taiwan e Thailandia sono sotto i massimi di ottobre e hanno invertito il trend rialzista da inizio novembre. In USA, DJ SP e Nasdaq hanno rotto in settimana i max di ottobre, ma , tranne il DJ, sono rientrati sotto il max di ottobre velocemente. Inoltre si segnala molta debolezza sulle small e mid caps Usa (russell2000, quasi con testa e spalla ribass in formazione, neckline a 4% dal close di venerdì) , DJ Transp (triplo max da sett) e DJ Utilities. Insomma, tranne pochi mercati, prevale un laterale con segnali di incertezza. In questo scenario, a meno di segnali corali di ripresa rialzista, non vedo molto spazio per spumeggianti rally.

Dati Macro : oggi escono pochi dati, ma sono cmq interessanti da seguire : in EU abbiamo PMI alle 9, 930, 10 : sono relativi a novembre, quindi estremamente recenti. Poi dati allr 1430 e 1600.

Notturna: Topix 0.10% Shanghai +0.44% HongKong +0.55%, altri asiatici mixed tra -0.70 e +0.70%. Usa +0.30%. Apertura : Dax e stoxx attesi al rialzo a 5700 2850. Last trade alle 2200 : 5680 2841.

TRADING PER OGGI : i principali mercati asiatici sono al rialzo durante la notte, trascinando anche gli USA. Molto probabile quindi che assisteremo ad un recupero dopo il selloff di venerdì. Durante la notte, il dollaro ha perso terreno : venerdì era andato a testare nuovamente il supporto importante a 1.4810/30 e da lì è rimbalzato verso 1.50, in un range trading 1.48/1.50 che dura ormai da quasi 3 settimane. Ora vale 1.4925, quindi metà del range.

Non vedo motivi forti per il trading di oggi : penso che avrà un certo effetto la nuova view di JPM su SP500 (a fine anno a 1160), dati i tempi abbastanza ristretti della previsione.

Starò attento ai dati macro EU ma temo che queste 3 sessioni, comprese tra le scadenze tecniche e il ponte del Ringraziamento, daranno poche soddisfazioni di trading, e saranno caratterizzate da volumi ridotti, scarsa volatilità, range trading tendente al rialzo.

UN occhio sempre al dollaro : l'influenza che ha sui mercati azionari è sempre significativa, e potrebbe certamente risultare decisiva qualora il USD esca dal range 1.48/1.50 citato sopra.

DATI MACRO

9.00 EUR Fr P.M.I. Manufacturing (NOV P) 55.8 55.6 Services (NOV P) 57.4 57.7

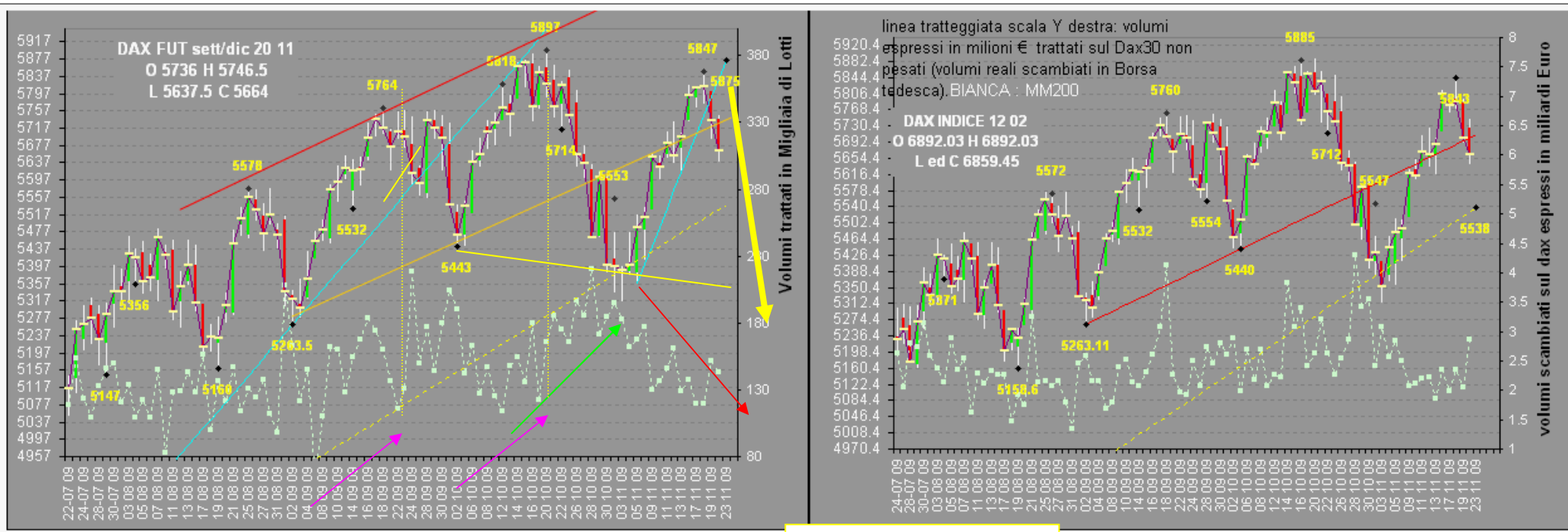
9.30 EUR Ger P.M.I. Manufacturing (NOV A) 51.6 51 Services (NOV A) 51.2 50.7

10.00 EUR Eu-Zone P.M.I. Manufacturing (NOV A) 51.2 50.7 Services 52.9 52.6 Composite 53.4 53

14.30 CAD Retail Sales (M) (SEP) 0.6% 0.8% Less Autos (M) (SEP) 0.4% 0.5%

14.30 USD Chicago Fed National Activity Index (OCT) -- -0.81

16.00 USD Existing Home Sales (M) (OCT) 2.3% 9.4% (OCT) 5.70M 5.57M

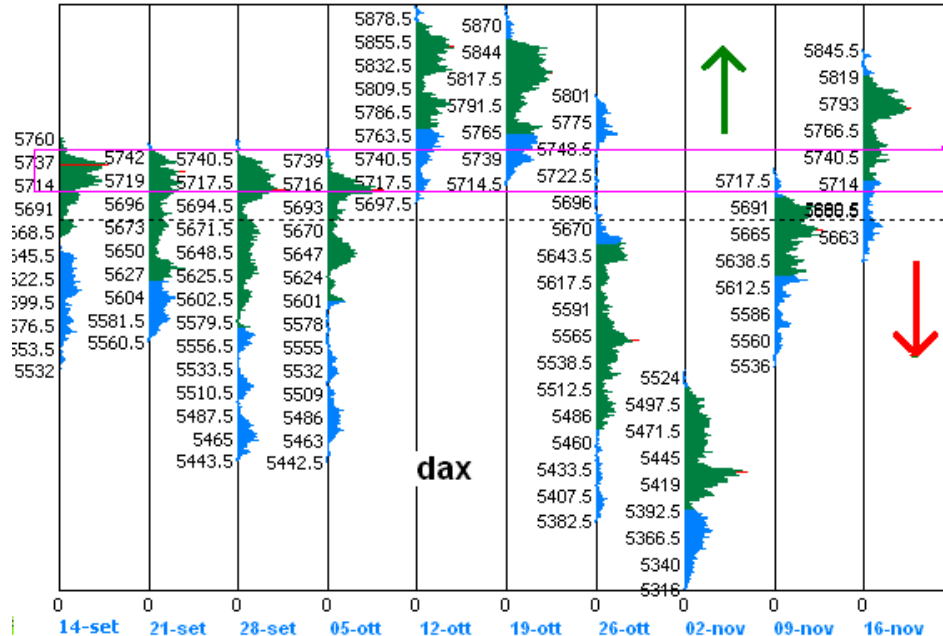


Siamo sulla seconda spalla di un TeSpalla ribassista ?
 (freccia gialla)

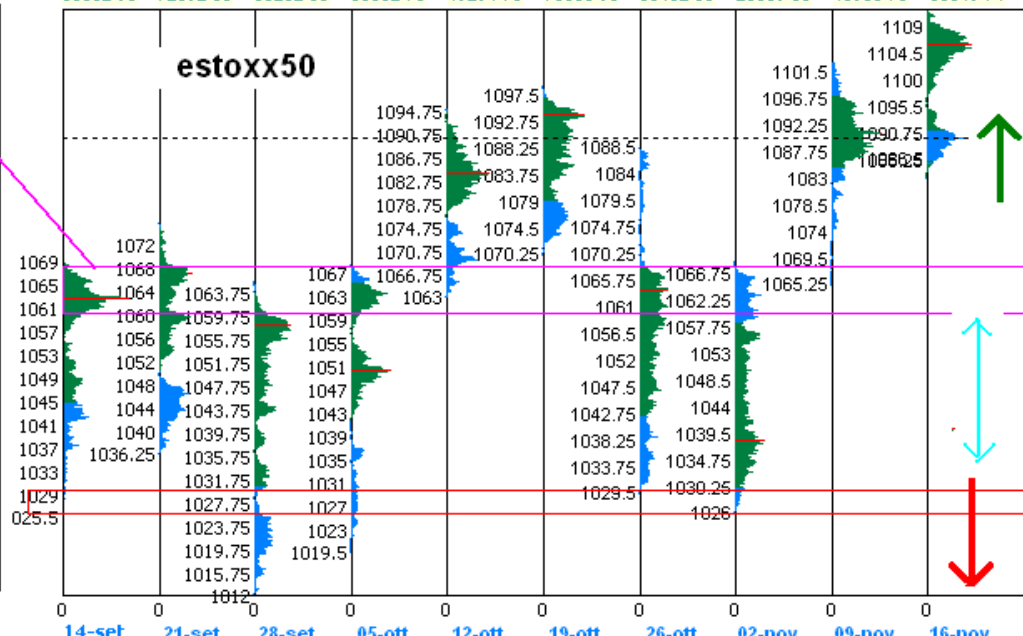


mi all'indice, verrà adeguatamente specificato.

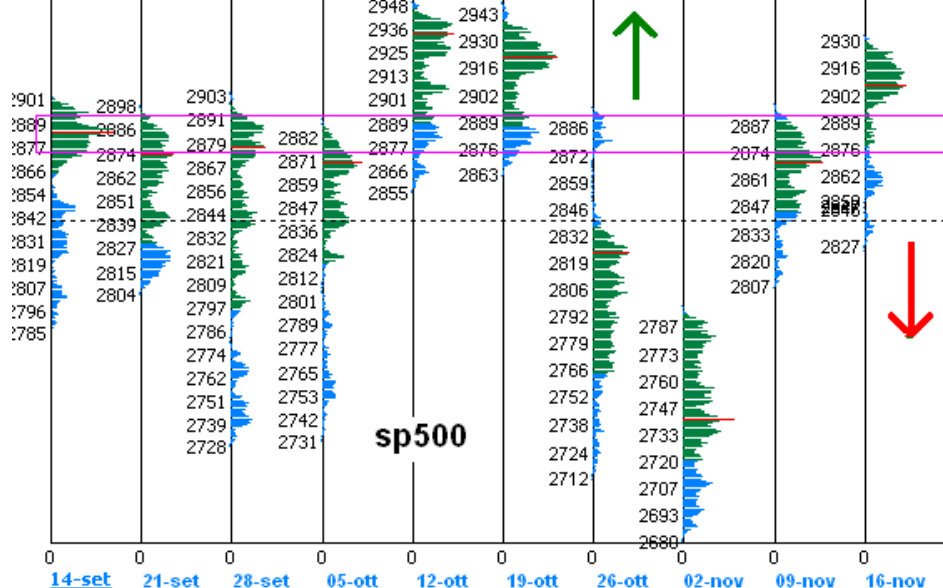
5763.5	5756.5	5758.5	5751.5	5890.5	5892.5	5804.5	5533.5	5730.5	5690.5
5735	5728	5710	5710	5851	5825	5561.5	5432	5670	5790.5
6147.6	6499.7	6473.8	5447.6	5790.7	5297.8	3948.9	4662.8	4163.6	3407.6



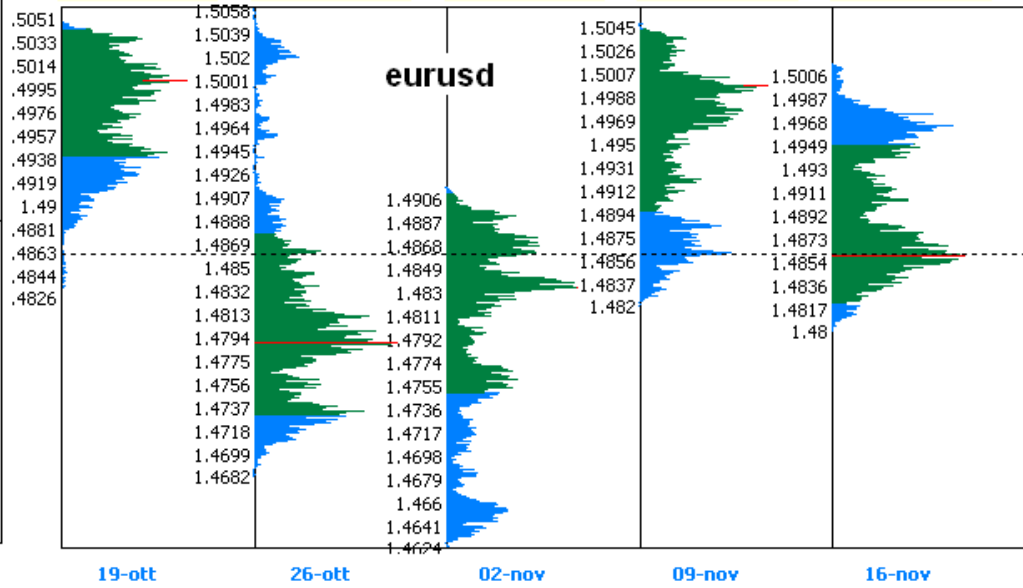
1071.25	1075.75	1065.75	1068.5	1095.25	1099.107	1088.5	1069.25	1103.25	1086.108
1062.75	1067	1058.25	1050.5	1084.25	1094.25	1064.25	1038.5	1091	1106.25
68352.95	72892.86	86232.10	33362.76	49294.75	78803.91	86402.11	25559.10	41953.78	51149.74



2904.27	2898.28	2905.27	2891.27	2951.28	2953.28	2897.27	2798.26	2899.28	2845.28
2885	2874	2877	2870	2934	2922	2825	2742	2870	2908.28
36327.5	34782.4	43577.5	34468.4	38446.4	32543.4	45503.6	29110.6	24393.4	17879.3



1.5059	1.4826	1.5061	1.4682	1.4916	1.4624	1.5048	1.482	1.5015	1.48
1.5001		1.479		1.4834		1.4997		1.486	1.4861
7367	10699	5174	13007	6905	11789	8585	10739	2879	11855



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