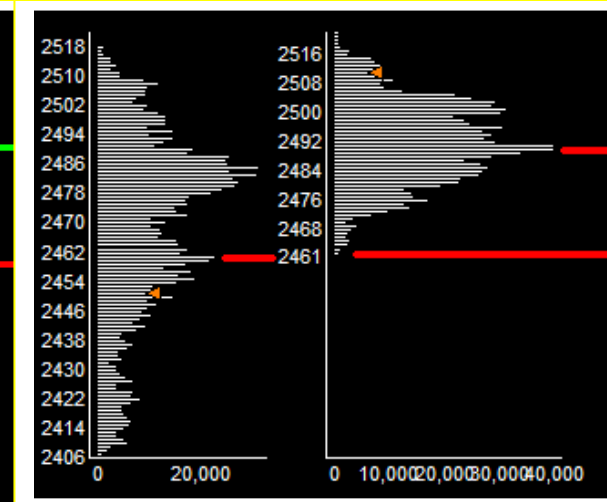
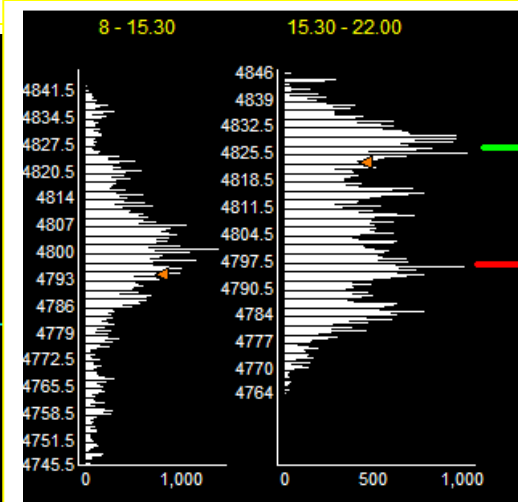




Analisi mattino pomeriggio

Analisi barchart

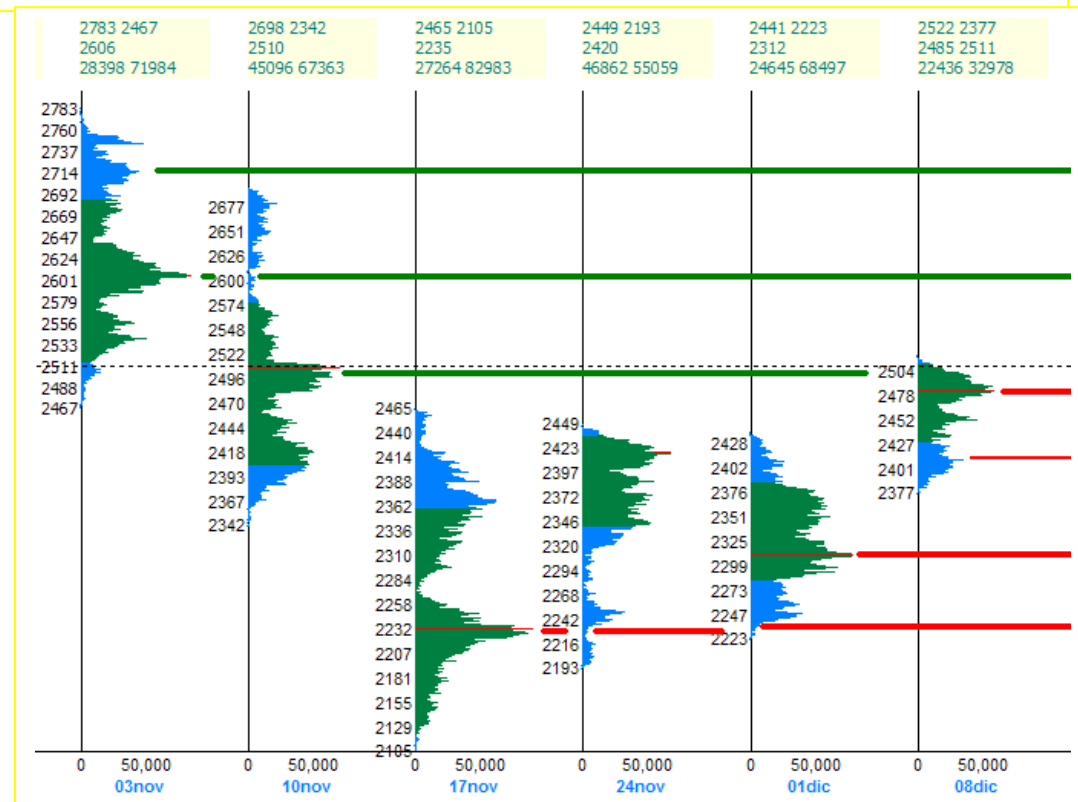
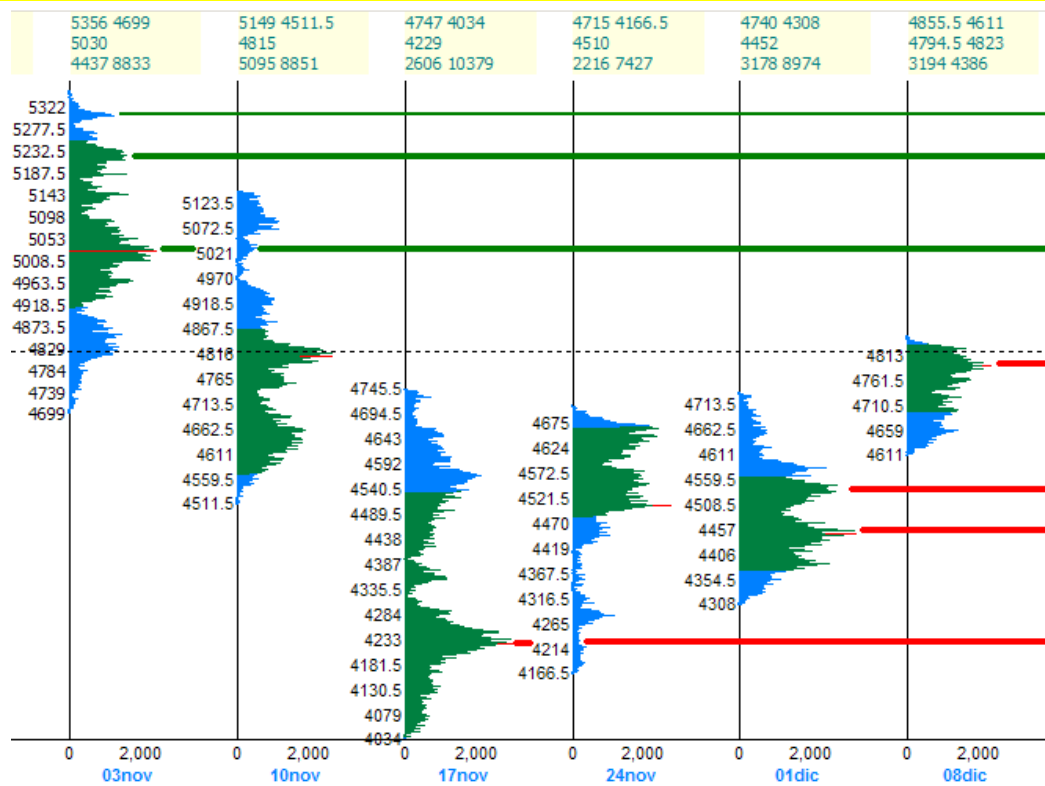
Si sta definendo un canale rialzista di circa 600 punti di dax e 300 di stoxx, circa 13%.

I due contratti hanno rotto la prima importante resistenza sul bar chart (linea blu) e ci stazionano sopra, senza però attirare flussi decisi di compratori. E' quasi come se questa salita avvenisse più per mancanza di venditori che per l'entusiasmo di chi vuole comprare.

Ho integrato nel chart di pag 1 questa linea azzurra, in quanto il ritorno sotto questo livello potrebbe indicare una decisa perdita della spinta ascendente, con il rischio di rapide discese.



all'ind



Analisi settimanale

La settimana scorsa si era chiusa con un'ottima chiusura, sui massimi, sopra le importanti resistenze di volumi a **2420 e 4653/70**, volumi della settimana del 24nov.

La prima importante resistenza era già da me ampiamente indicata in **4815 e 2510**.

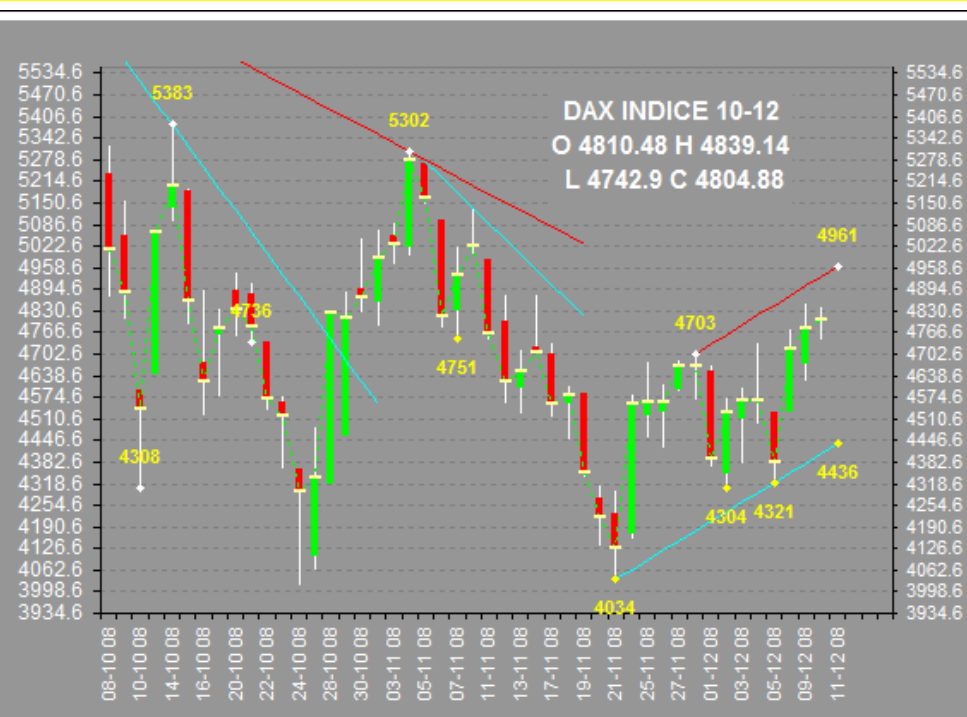
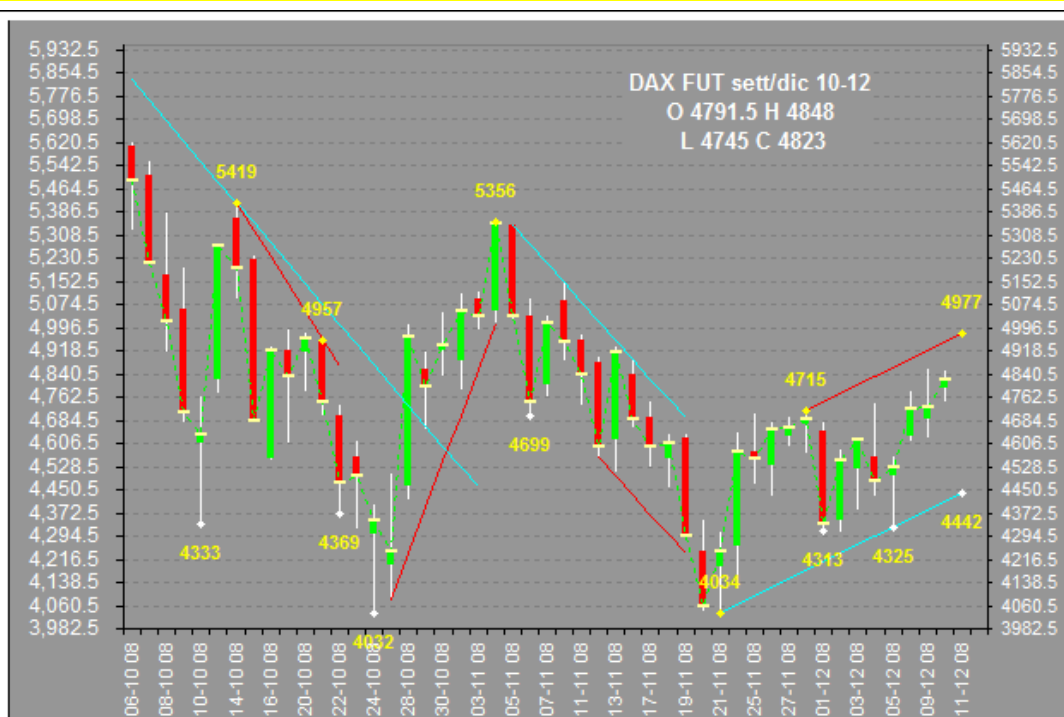
Come era successo martedì, anche ieri il dax si è trovato a ballare intorno a questo importante 4815, riuscendo poi anche a chiudere sopra.

Anche lo stxx è rimasto intorno a questo livello, chiudendoci poi esattamente allineato.

In ottica weekly, la chiusura di ieri sera conferma il bias rialzista, migliorando il segnale già lanciato martedì: la chiusura è avvenuta sui massimi della settimana, sopra il POC settimanale a 4794 e 2485.

Il target di questo movimento di salita è il POC della settimana del 3 nov a 5030 2606 e poi i massimi a 5356 e 2783.

Indice, verrà adeguatame



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend di medio-lungo laterale/rialzista , bias daily rialzista.

Ho riportato sul chart daily il canale rialzista di pag 2 : i livelli non coincidono perfettamente, e questo è abbastanza normale quando si confrontano da una parte bar chart daily e dall'altra barre a volume costante.

Probabilmente i livelli più "visti" dai traders sono questi delle barcharts : 4977 e 2525 contreranno le spinte rialziste. Tra i due contratti, lo stoxx è il più vicino a accelerare al rialzo, rompendo la trendline ascendente.

Sul dax ci sono una serie di chiusure tra 4660 e 4730, 5 nelle ultime 10 sessioni : una chiusura sotto questa fascia sarebbe una conferma che il rialzo batte in testa e riprende il trend ribassista.

Da notare, il bel doppio minimo del dax in area 4032/4034 che sta supportando questa fase di rimbalzo.

Gap : 18/21 gennaio 7342.5 future (no gapdown sull'indice), 3-6 ottobre gap down 5662 (dax future).

TEMI DELLA SETTIMANA - aggiornati alla chiusura della precedente sessione

1. 08.04 Rischio Geopolitico
2. 6.12 Crisi economica : prosegue la discussione sul voto per il salvataggio degli automakers : si susseguono dichiarazioni di senatori pro e contro. ieri la Camera ha passato il piano per 237 a 170 ma l'ostacolo più duro è al Senato, controllato dai democratici per solo 1 voto (50 contro 49 repubblicani). Per passare anche al Senato, il salvataggio deve raccogliere almeno 60 voti, e i repubblicani contrari sono molti : questa frangia pensa che la strada migliore per risolvere il problema sia una bancarotta piuttosto che l'attuale progetto che prevede la presenza di un "car czar" governativo con potere di veto e di controllo sull'attività degli automakers.
3. 6.12 Valute : l'euro sta muovendosi proprio a ridosso sulle resistenze intorno a 1.3050 : sono già 2-3 giorni che lavora sopra 1.29 e questa potrebbe una base da cui poi rompere al rialzo in range 1.25/1.30 in cui è confinato dal 22 ottobre, quindi da oltre 1 mese e mezzo. La rottura dovrebbe attirare nuovi flussi e probabilmente dare volatilità ai mercati azionari.
4. 6.12 Commodities : il petrolio chiude a 44.10, nel range 40/45 .
5. Calendario Macro di oggi : (ora, consensus - previous) *(il numero di stelle, da 1 a 5, è un rank per il possibile impatto sui mercati azionari)*

8.45 EUR Fr Non-Farm Payrolls (QoQ) (3Q F) -0.1% -0.1%	♦♦
10.00 EUR ECB Publishes Monthly Report (DEC) -- --	♦♦♦♦
14.30 USD Trade Balance (OCT) -\$53.5B -\$56.5B	♦♦♦♦
14.30 USD Import Price Index (MoM) (NOV) -4.6% -4.7% (YoY) -1.5% 6.7%	♦♦♦
14.30 USD Initial Jobless Claims (DEC 6) -- 509K	♦♦♦
14.30 USD Continuing Claims (NOV 29) -- 4087K	♦♦♦

11-12		
R3	5006.67	4.11
R3minor	4951	2.953
R2	4903.67	1.969
R1	4856.33	0.984
Pivot	4800.67	-0.173
S1	4753.33	-1.158
S2	4697.67	-2.315
S3minor	4642	-3.473
s3	4594.67	-4.457
High	4848	0.811
Low	4745	-1.331
Range	103	2.15%
Close 1730	4809	
Close 2200	4823	
Diff 1730-2200	14	0.3%
Volumi	136009	



The Hawk Trader

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 11 dicembre

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +0.9%, Shanghai -0.58% HangSeng -0.39%. Altri mercati al rialzo tra -0.35% a +1.38%

Mercati USA -0.4%. il Dollaro si indebolisce a 1.3080 contro euro

Apertura: gli asiatici sono mixed. Gli USA leggermente al ribasso. Dax e stoxx attesi anch'essi leggermente al ribasso, intorno a 4790/4800 e 2490/2500. Importante è sempre vedere però l'evoluzione alle 7.50.

Tentativo di Strategia:

Il 13 ottobre ho abbozzato una strategia la cui parte centrale è che "resteremo in un range +5%- +25% rispetto ai minimi di ven10ott da qui a fine anno 4550-5420 dax e stoxx 2420-2880. I mercati aspettano di vedere un rilassamento dei tassi interbancari (che sta avvenendo progressivamente), che dia fiato alle aziende e ai mutui indicizzati. Se nel frattempo arriva un altro taglio dei tassi, la possibilità che su fine novembre - dicembre ci sia un piccolo rally per window dressing diventa elevata". La visibilità è ridottissima, i tempi per uscita dalla recessione sono estremamente incerti (le previsioni vanno da Q3'09 a fine 2010). I mercati restano molto vulnerabili al ribasso sia per i nuovi eventi (si veda GM) che per i flussi derivanti da questione tecniche (liquidazione forzata di assets da parte di hedge funds).

In area 2700/2800 e 5300/5400, considero l'apertura di posizioni short call out of the money, e sarò soprattutto venditore in attesa di uno swing ribassista o laterale.

Tattiche operative :

Il rischio di un Chapter 11 sugli automakers resta alto : dopo l'approvazione delle Camera, i mercati sono letteralmente appesi alla decisione del Senato, dove bisogna trovare il voto di 60 senatori almeno. I volumi scendono, si fa silenzio in attesa di questo atto finale del 2008 : chi se la sente di scommettere che i fatidici 60 verranno trovati ?? l'ultima volta che i legislatori USA non hanno votato come i mercati ritenevano logico fare, è stato un bel pasticcio (ricordate il TARP, non passato, con i mercati in caduta libera?).

Non c'è una data precisa per il voto, quindi si rimarrà incerti fino ad allora, guidati da ogni news, da ogni sondaggio sul numero di senatori pro e contro.

Lo scenario prevede un piano A (voto favorevole) con i mercati al rialzo di ancora 4-6% entro fine anno, all'interno del canale di pag 4, o un piano B (voto contro) con mercati in caduta di nuovo verso i minimi con perdite del 15/20%.

L'impostazione rialzista dei mercati è appesa a questa decisione politica e a tutte le negoziazioni e giochi di potere. È una situazione difficilissima da lavorare, quindi suggerisco di ridurre i volumi trattati e aumentare al massimo l'attenzione.

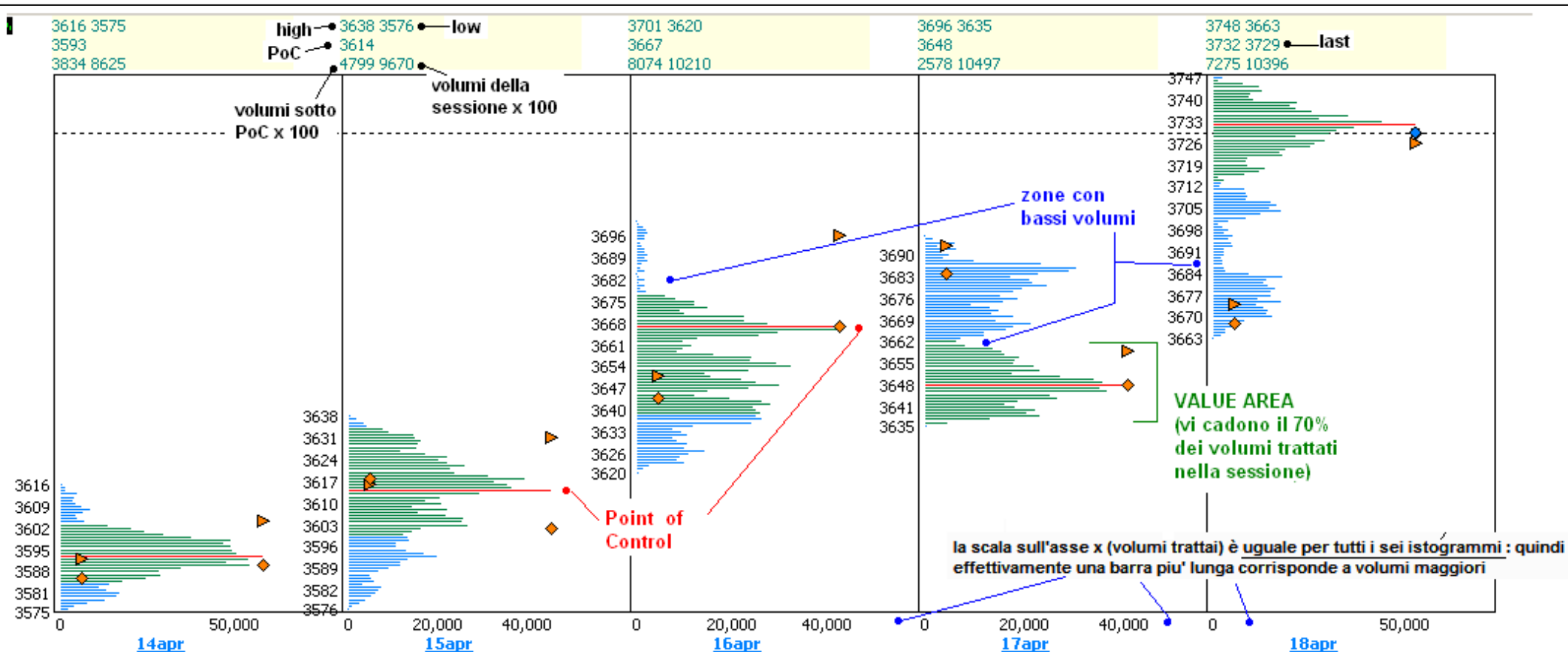
Impossibile prevedere questi giochi sotterranei che spesso diventano irrazionali (la razionalità vorrebbe che il salvataggio passasse, per passare poi il testimone a Obama. Cosa sono d'altronde 15bn dopo tutte le somme investite in questa crisi da Tesoro e Fed?) quindi un trader non può che navigare il più possibile sottocosta. rispetto a questa. Di certo il momento più tranquillo in cui operare è la mattina, mentre gli USA dormono ancora : si spera per lo meno che non arrivino dichiarazioni inattese da parte di senatori USA. Il pomeriggio diventa una vera e propria roulette russa. Si può lavorare tendenzialmente al rialzo, sperando che la razionalità prevalga, ma con stop sempre inserite e pronti a girare tutto al ribasso con la max velocità, qualora appaiano forti flussi in vendita : la notizia sottostante la si scoprirà tra 15-20 minuti e senza dubbio dipenderà dal prevalere dello scenario irrazionale.

Un occhio particolare alle valute : l'euro sta rompendo al rialzo il range 1.25 / 1.30. Un aumento di vola dell euro sicuramente porta sbilanciamenti su tutte le asset class, incluso ovviamente gli azionari.

I dati di oggi sono marginali, e non influenzeranno gli andamenti dei mercati.

Dati macro : 1000 e 1430

5030	♦♦♦	: POC settimana 3 nov	4.60%
4960	♦♦	barchart 10nov	3.14%
4929	♦♦	volumi 10nov	2.50%
4916	♦♦	: barchart 12nov	2.22%
4855	♦♦	high 8 dic	0.96%
4848		high ieri	0.81%
4823		Close ieri ore 2200	0.29%
4815	♦♦♦	Poc settimana 10 nov	0.12%
4803	♦♦	: barchart 9 dic	-0.12%
4801	♦	PoC di ieri	-0.17%
4794	♦♦	: barchart 9 dic	-0.31%
4770	♦♦	: volumi 10dic	-0.81%
4756	♦♦	: barchart 9 dic	-1.10%
4745		Low ieri	-1.33%
4711	♦♦	: barchart 9 dic : rompe al ribasso pag 2	-2.04%
4626	♦♦	: low 9 dic	-3.8%
4588	♦♦	: volumi 4 dic	-4.60%
4579	♦♦	barchart 4 dic	-4.8%
4560	♦♦♦	: chiusura gapup 8 dic	-5.18%
4509	♦♦	barchart 4 dic	-6.24%
Le % sono rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730			
2623	♦♦	volumi 10nov	5.09%
2612	♦♦	barchart 10nov	4.65%
2606	♦♦♦	: POC settimana 3nov	4.41%
2573	♦♦	: high 13nov	3.08%
2558	♦♦	barchart 12 nov	2.48%
2523	♦♦	high ieri	1.08%
2511		close ieri ore 2200	0.60%
2496	♦♦	: barchart 9 dic	
2491	♦	PoC di ieri	-0.20%
2475	♦♦	: volumi 10dic	-0.84%
2470	♦♦	: barchart 9 dic	-1.04%
2461	♦♦	Low ieri	-1.40%
2460	♦♦	: volumi 9 dic	-1.44%
2450	♦♦♦	: barchart 9 dic : rompe al ribasso pag 2	-1.84%
2406	♦♦	: volumi 4 dic	-3.61%
2406	♦♦	: low 9 dicembre	-3.61%
2377	♦♦	POC 4 dic / -77 low 8 dic	-4.77%
2356	♦♦♦	: chiusura gapup 8 dic	-5.61%
2352	♦♦	: volumi 4 dic	-5.77%
2336	♦♦	barchart 4 dic	-6.41%



Questo grafico illustra come si sono sviluppati i volumi ad ogni livello di prezzo, nel corso di 6 giorni consecutivi.

Il punto più importante si chiama **Point of control**, e corrisponde al prezzo che visto trattare il massimo numero di lotti. Intorno al PoC si sviluppa la Value Area, ossia zona con il 70% dei volumi trattati. Spesso il PoC non si riesce a vedere nei normali grafici a barre, in quanto rimane nascosto nei range trading ma rappresenta un livello di trading molto importante, e diventa un supporto o resistenza significativo.

Altri livelli importanti sono

1) **le fasce della ValueArea** : La Value Area è la zona in cui è racchiuso il 70% dei volumi trattati nel corso della sessione. Quando il prezzo apre all'interno della VA del giorno prima, spesso continua a lavorare all'interno delle fasce, che agiscono da supp e resistenza. Se invece apre il gap (o lap), il prezzo tende a ritornare verso la fascia più vicina della VA precedente o addirittura testa il PoC prima di ripartire in direzione del gap.

2) **zone con bassi volumi** : sono queste zone che nei grafici a barre si vedono piuttosto bene in quanto corrispondono a picchi in rialzo o in ribasso. Sono zone di accelerazione, in cui il mercato tende a non fermarsi ma ad allontanarsi velocemente.

Mentre il PoC costituisce il cuore del trading range, le zone di basso volume sono le rotture del range.

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