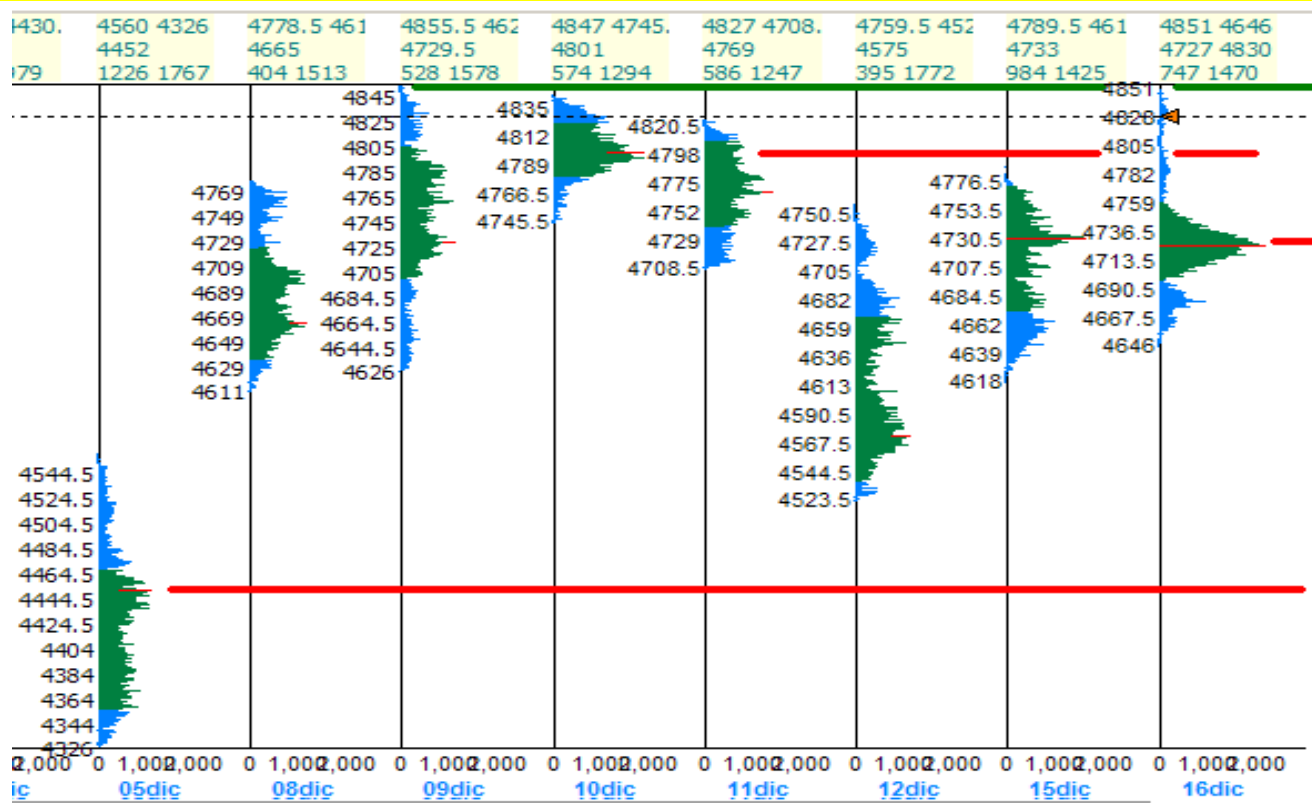
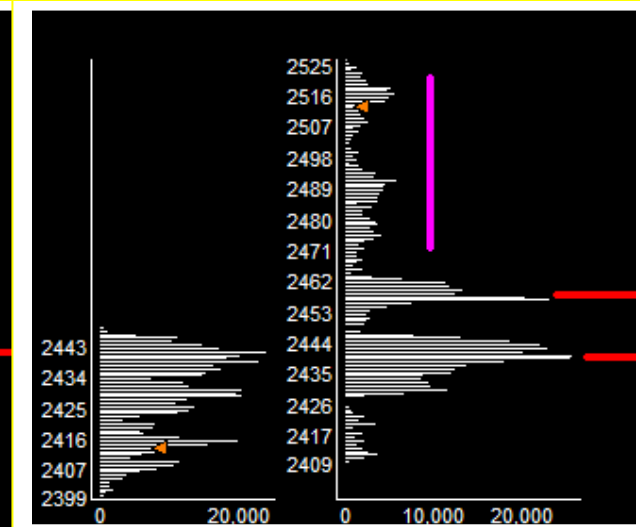
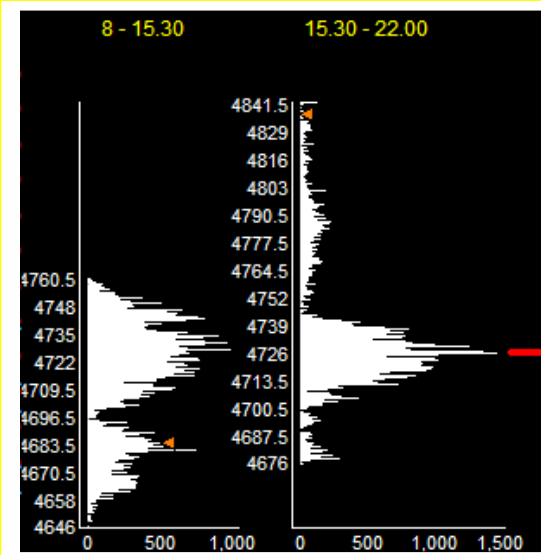






Analisi mattino pomeriggio

Ecco qui , molto ben visibili, le aree della mattina e del pomeriggio prima del FOMC. La linea verticale fucsia indica il rally post FOMC.

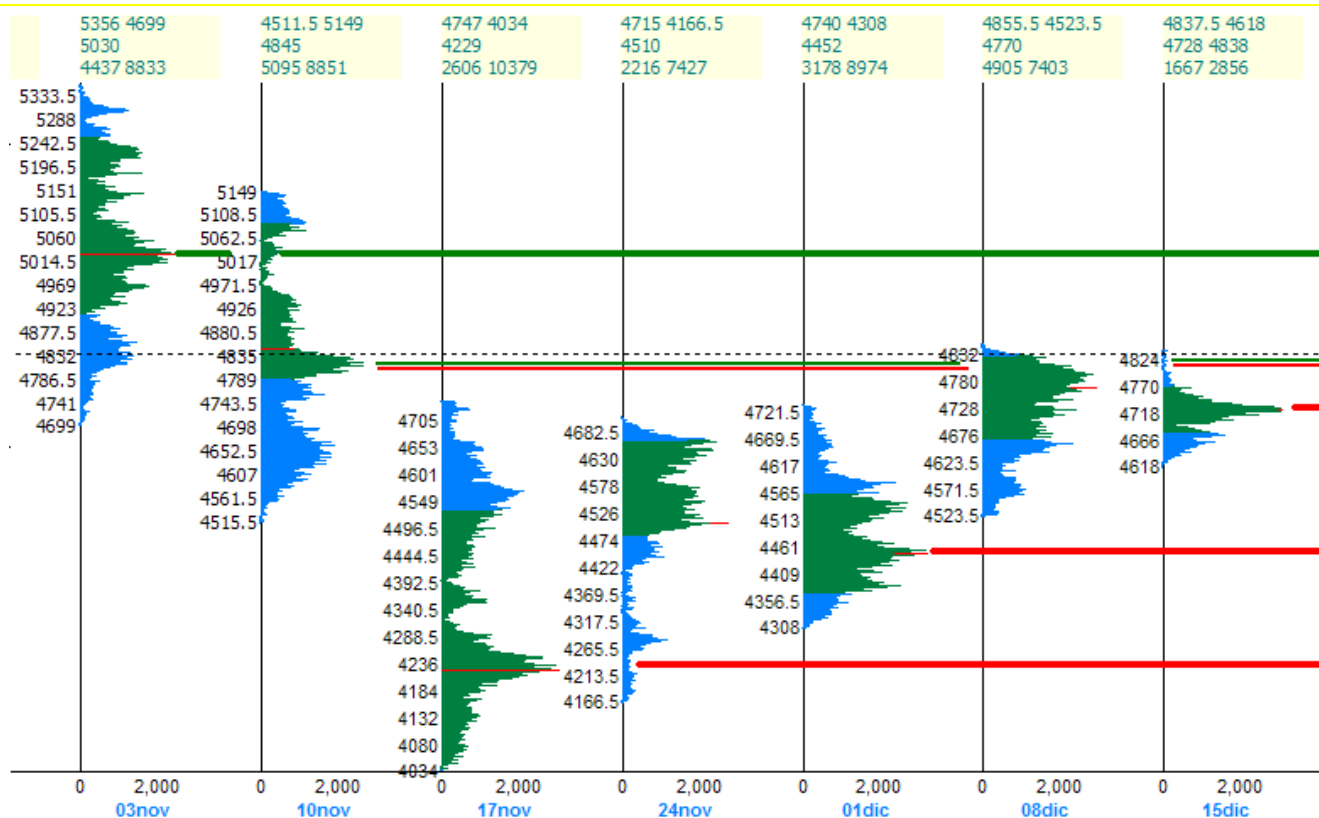


Analisi barchart

Siamo sempre all'interno del canale rialzista di circa 600 punti di dax e 300 di stoxx, circa 13%. Per un po' i contratti hanno lavorato intorno alla trendline orizzontale azzurra, e questo indicava un certo affaticamento. Ieri è successo così per tutta la sessione, salgo poi allontanarsi verso l'alto con decisione dopo il taglio della FED.

Il caso Mudoff non sembra aver inciso in modo significativo, nonostante le perdite siano significative, non solo in termini monetari ma anche (e soprattutto) per la sfiducia che generano nel sistema capitalistico americano.

Tutto sommato, possiamo dire che un certo window dressing è in atto : in altro periodo dell'anno una notizia come quella di Mudoff o la trimestrale di Goldman Sachs (peggio del previsto) avrebbero generato una spinta ribassista molto più ampia.



Analisi settimanale

Ci sono i presupposti per un passaggio sopra le le importanti zone di volume di settimana scorsa, a 4770/80 e 2488/92. Ieri sera i future hanno già chiuso sopra questa area, anche se grazie ad un colpo di reni delle ultime due ore. Probabilmente c'è bisogno di una stabilizzazione in quest'area prima di proseguire, ma, come facevo notare a pag 2, il fatto che la news di Mudoff (che in altri momenti avrebbero generato un vero e proprio terremoto) sia passata quasi inosservata sui mercati è il segno che c'è volontà di salire. Questo almeno fino a fine anno....

Il peso della distribuzione sbilanciata di settimana scorsa si sta riequilibrando grazie alla formazione di un'altra area (qs settimana) con volumi interessanti : questa potrebbe supportare un attacco vincente ai POC di settimana scorsa.

Resta del tutto valida l'analisi di ieri →

E' fondamentale che questa settimana riescano a passare i massimi a 2522 e 4855 : così facendo non solo avrebbero rotto i massimi ma sarebbero riusciti a scalare l'importante zona di volumi che si estende appena sotto, e riceverebbero una spinta notevole : una volta passato questo livello, si aprono spazi di facile progressione fino al POC della settimana del 3 nov a 5030 2606 e poi i massimi a 5356 e 2783.

Venerdì ci sono anche le scadenze tecniche, triple witching (ossia scadono i futures, le opzioni sui future e le opzioni su azioni).

Analisi settimana scorsa

La settimana si è chiusa con un rally quasi in extremis venerdì pomeriggio che ha salvato l'impostazione rialzista, che era stata impostata nei primi 4 giorni.

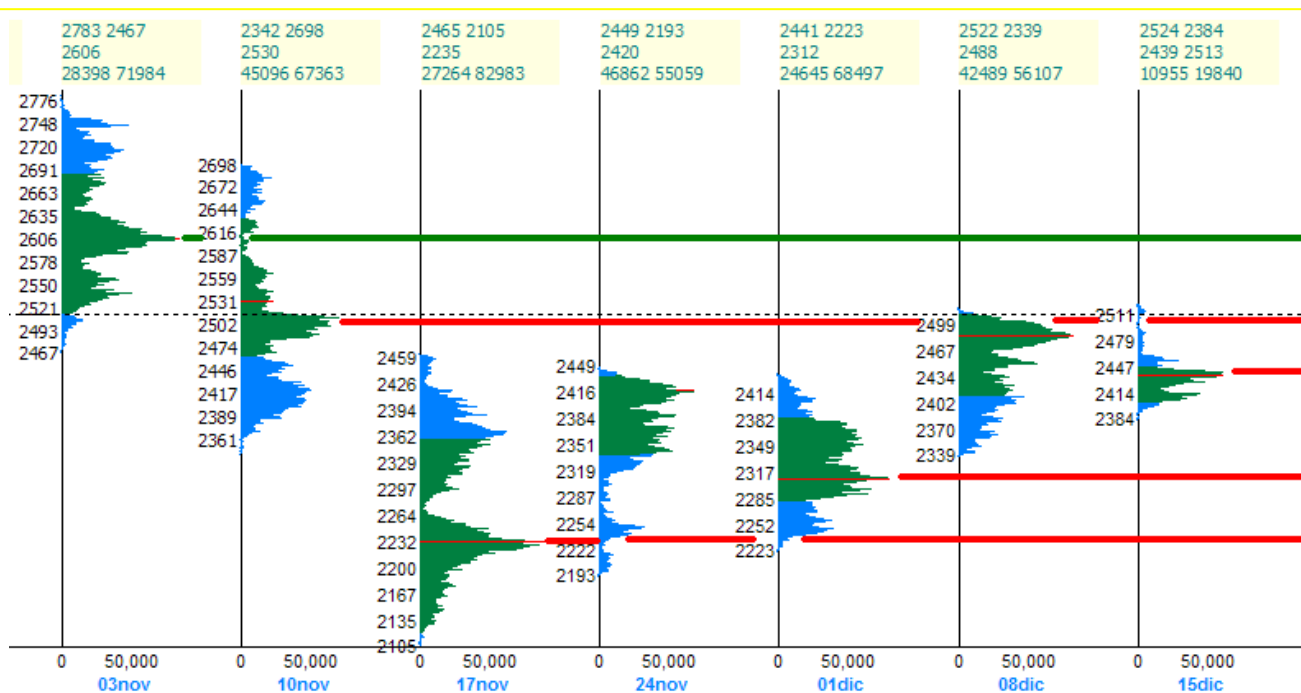
Coesistono segnali rialzisti e ribassisti:

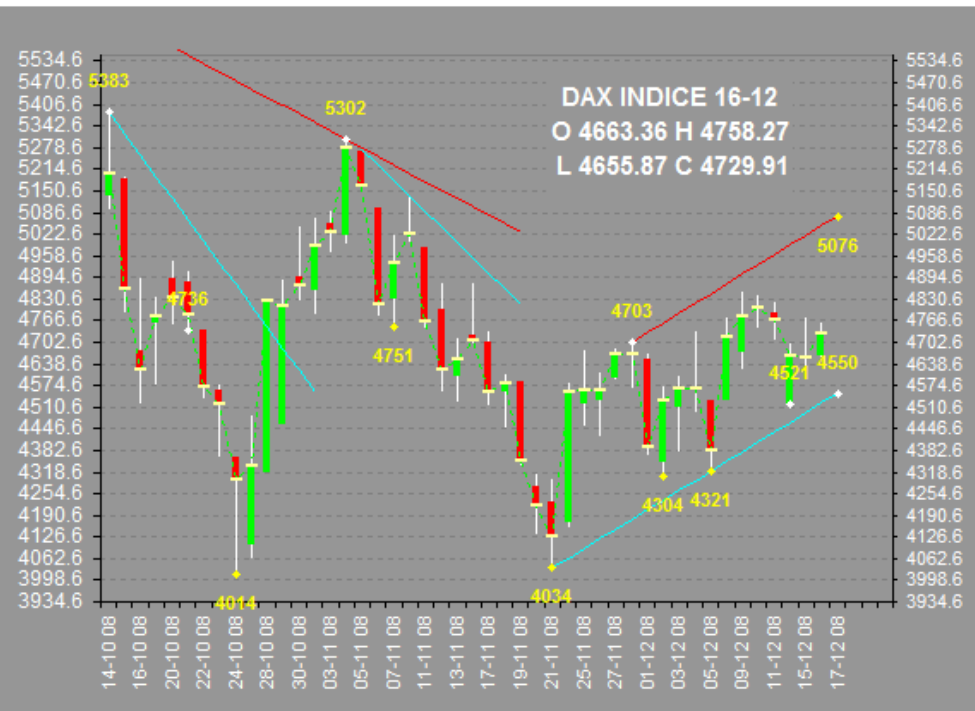
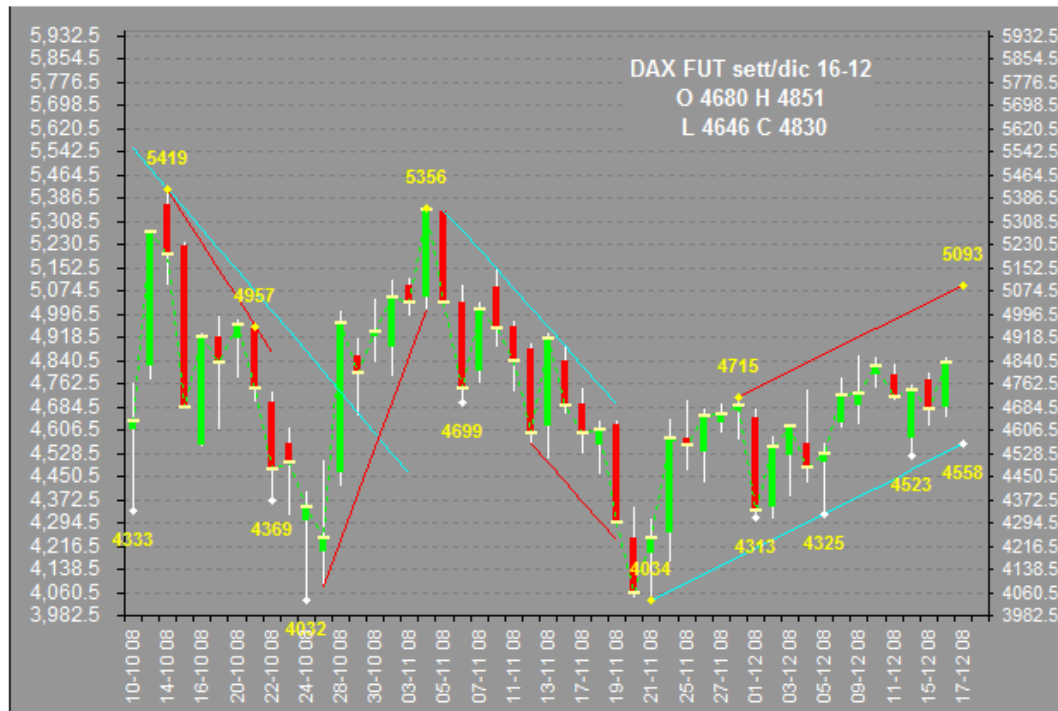
segnali rialzisti :

- 1) la chiusura sopra il max di settimana del 1 dic
- 2) high low e POC in salita rispetto alla settimana del 1 dicembre

segnali di incertezza e cautela :

- 1) l'istogramma molto sbilanciato : tutti i volumi si concentrano nella parte alta
- 2) la chiusura è nella parte alta, ma ha appena sopra di sé il POC, ricco di volumi, soprattutto nello stoxx.
- 3) Hanno resistito le importanti resistenze di volumi a **2510** e **4815** volumi della settimana del 24nov
- 4) Dax e stoxx hanno segnato una serie di tripli massimi il 9-10-11 dic.





ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

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

Il candlestick non ci mostra niente di particolare o di aggiuntivo rispetto a quanto indicato nelle pagine precedenti.

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

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

e,

TEMI DELLA SETTIMANA - aggiornati alla chiusura della precedente sessione

1. 08.04 Rischio Geopolitico
2. 16.12 Crisi economica : la FED taglia i tassi di 0.75 portandoli a 0.25%. Molto forte è stato lo statement accompagnatorio, in cui si ribadisce la ferma volontà di accompagnare i tassi al ribasso non solo sulla parte breve, ma anche sulla parte lunga della curva, tramite acquisto di titoli di stato, agenzie e mortgage backed Securities.
3. 16.12 Valute : il dollaro continua a indebolirsi passando da 1.37 ad oltre 1.41. in pochi giorni, dopo aver rotto il range trading 1.25/1.30 in cui si trovava dal 22 ott, ha percorso oltre 10 figure.
4. 16.12 Commodities : il petrolio resta sganciato dalla sua normale correlazione con il dollaro : ieri ha perso 1.69% a 13.75 (da 44.75).
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)*

6.00 JPY Leading Index (OCT F) -- 85	♦♦
6.00 JPY Coincident Index (OCT F) -- 97.6	♦♦
8.00 EUR Ger C.P.I. (MoM) (NOV F) -0.5% -0.5% (YoY) 1.4% 1.4%	♦♦♦
8.00 EUR Ger C.P.I. - EU Harmonised (MoM) (NOV F) -0.5% -0.5% (YoY) 1.5% 1.5%	♦♦♦
10.00 EUR It Trade Balance (Total) (euros) (OCT) -- -2.586B (euros) (OCT) -- 690.0M	♦♦
10.30 GBP Bank of England Minutes -- --	♦♦♦
10.30 GBP Jobless Claims Change (NOV) 45.0K 36.5K	♦♦♦
10.30 GBP Claimant Count Rate (NOV) 3.1% 3.0%	♦♦♦
10.30 GBP ILO Unemployment Rate (3M) (OCT) 6.0% 5.8%	♦♦♦
10.30 GBP Manufacturing Unit Wage Cost (3MoY) (OCT) -- 2.7%	♦♦♦
10.30 GBP Average Earnings inc bonus (3MoY) (OCT) 3.2% 3.3% ex bonus (3MoY) 3.5%	♦♦♦
11.00 EUR Eu-Zone C.P.I. (MoM) (NOV) -0.5% 0.0% (YoY) 2.1% 3.2%	♦♦♦♦
11.00 EUR Eu-Zone C.P.I. - Core (YoY) (NOV) 1.9% 1.9%	♦♦♦♦
11.00 EUR Eu-Zone Construction Output s.a. (MoM) (OCT) -- -1.3% w.d.a. (YoY)-- -3.8%	♦♦♦♦
11.00 EUR It Current Account (euros) (OCT) -- -4.889B	♦♦♦
12.00 GBP U.K. CBI Distributive Trades Report (DEC) -- --	♦♦♦
13.00 USD Bloomberg Global Confidence (DEC) -- 6.58	♦♦
13.00 USD MBA Mortgage Applications (DEC 12) -- -7.1%	♦♦♦
14.30 USD Current Account Balance (3Q) -\$179.0B -\$183.1B	♦♦♦♦

17-12		
R3	5149.17	9.081
R3minor	5056	7.107
R2	4944.17	4.738
R1	4832.33	2.369
Pivot	4739.17	0.395
S1	4627.33	-1.974
S2	4534.17	-3.947
S3minor	4441	-5.921
s3	4329.17	-8.29
High	4851	2.765
Low	4646	-1.578
Range	205	4.39%
Close 1730	4720.5	
Close 2200	4830	
Diff 1730-2200	109.5	2.3%
Volumi	183548	



The Hawk Trader

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 16 dicembre

Update della notte (ore 6.30) :

Topix -1%, Shanghai +0.53% HangSeng +0.93%. Altri mercati mixed tra -0.8% e +1.20%

Mercati USA -1%. il Dollaro a 1.4110

Apertura: gli asiatici sono mixed : non hanno seguito il rally dei mercati post-FOMC. Gli USA al ribasso. Dax e stoxx attesi anch'essi piu bassi, in lapdown, intorno a 4780/90 e 2485/95. 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 :

Più che il taglio, poterono le parole : i 75bp erano già nel mercato ma leggere nel FOMC che la FED userà qualunque strumento a disposizioni per stimolare l'economia USA ha fatto ricordare ai traders il famoso Greenspan Put che aveva supportato i mercati per tanti anni. E hanno comprato vigorosamente.

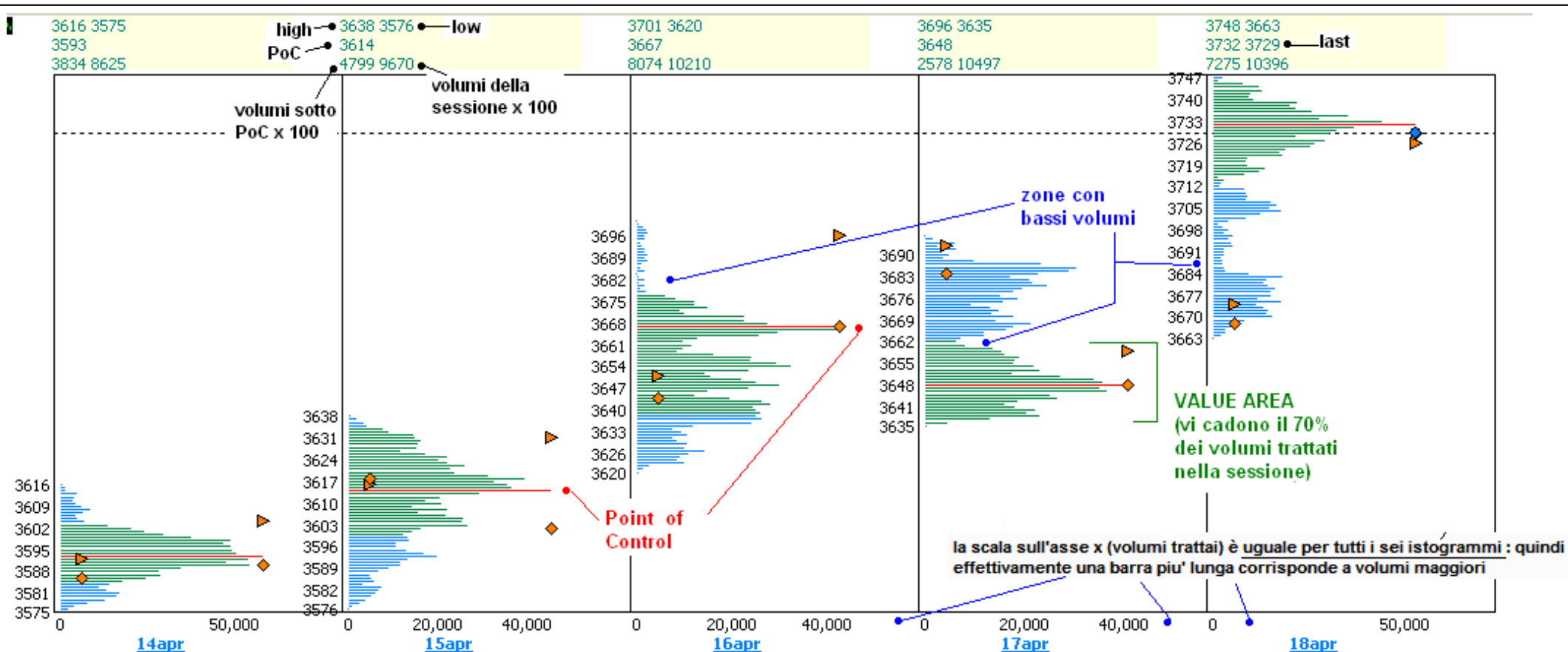
Stanotte, a parte un primo entusiasmo, gli asiatici stanno reagendo molto compostamente e non seguono gli USA, anzi trascinano al ribasso questi ultimi. Dax e stoxx per l'ennesima volta si troveranno ad avere testato (ieri sera) i massimi di settimana scorsa ed esserne stati rigettati indietro : non è un buon segno questo. In un mercato normale, non viziato come questo dalla fine anno, ci sarebbe il rischio di un deciso ritracciamento al ribasso, per la delusione della mancata rottura rialzista. C'è da dire che di volumi sviluppati sul doppio massimo settimanale ieri sera sono molto pochi (sono pochi i traders che ieri sera hanno creduto che potesse salire oltre i high di settim scorsa) quindi anche la reazione contraria non dovrebbe essere violenta : lo scenario piu realistico è quello di un pullback, abbastanza limitato (a riempire le zone lasciate senza volume di ieri sera), che si fermerà sul POC di questa settimana a 4728 e 2439 : questo è un livello interessante su cui verificare la tenuta del mercato e provare degli acquisti con stop strette. Questo livello è molto vicino, inoltre, alla trendline orizz azzurra disegnata a pag 2, che negli ultimi tempi costituisce uno spartiacque.

Al rialzo ovviamente troviamo i massimi di settimana scorsa.

Oggi riporta Morgan Stanley : senza più l'attesa per il FOMC (questa aveva limitato la reazione dei mercati ieri , dopo la brutta trimestrale di GS), probabilmente potrà muovere i mercati Anche la questione Madoff esplicherà pian piano tutti i suoi effetti : si tratta di capire chi ha perso, quanto sono realmente le perdite, e soprattutto come mai per 10 anni Madoff, guru incontestato, ha potuto operare senza controlli. L'ennesima fregatura che arriva dagli USA non potrà non avere altre conseguenze! I dati sono solo la mattina, alle 1030 e 1100, importanti ma non cruciali, facilmente potrebbero essere non considerati.

Dati macro : 1030 e 1100

5030	◆◆◆	: POC settimana 3 nov	6.57%
4960	◆◆	barchart 10nov	5.08%
4929	◆◆	volumi 10nov	4.43%
4916	◆◆	: barchart 12nov	4.15%
4855	◆◆◆	high 8 dic	2.86%
4851		high ieri	2.78%
4830		Close ieri ore 2200	2.33%
4827	◆◆	: barchart 9 dic	2.27%
4815	◆◆◆	Poc settimana 10 nov	2.01%
4810	◆◆	: barchart 16 dic	1.91%
4801	◆◆	: POC 10dec	1.72%
4770	◆◆◆	: POC settimana 8dic	1.06%
4762	◆◆	: barchart 16 dec	0.89%
4748	◆◆	: barchart 15 dic / volumi 11 dic / 16 dec	0.59%
4733	◆	PoC di ieri	0.28%
4706	◆◆	: barchart 15 dic / 16dec	-0.30%
4665	◆◆	: volumi 15 dic	-1.17%
4649	◆◆	: barchart 15 dic	-1.50%
4646		Low ieri	-1.57%
4623	◆◆	: barchart 12 dic	-2.06%
4575	◆◆	: POC intatto del 12 dic	-3.07%
4523	◆◆	low del 12 dic	-4.17%
4452	◆	: POC intatto del 5 dic	-5.68%
4407	◆◆	barchart 3 dic	-6.6%
4373	◆◆	: volumi 3 dic	-7.4%
4354	◆◆	barchart 3 dic	-7.8%
Le % sono rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730			
2623	◆◆	volumi 10nov	6.97%
2612	◆◆	barchart 10nov	6.53%
2606	◆◆◆	: POC settimana 3nov	6.28%
2573	◆◆	: high 13nov	4.93%
2558	◆◆	barchart 12 nov	4.32%
2527	◆◆	high ieri	3.06%
2522	◆◆◆	: high 11dec	2.85%
2513		close ieri ore 2200	2.49%
2509	◆◆	: barchart 11 dic	2.32%
2491	◆◆	: POC 10dec	1.59%
2482	◆◆◆	: POC settimana 8 dicembre	1.22%
2479	◆◆	: barchart 16dec	1.10%
2450	◆◆	: barchart 15 dic/16dec	-0.08%
2448	◆◆	volume 16dec	-0.16%
2441	◆	PoC di ieri	-0.45%
2437	◆◆	: volumi 15 dic / barchart 15 dec	-0.61%
2420	◆◆	: barchart 15 dic/16dec	-1.31%
2399	◆◆	Low ieri	-2.16%
2386	◆◆	: volumi 12 dic	-2.69%



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.