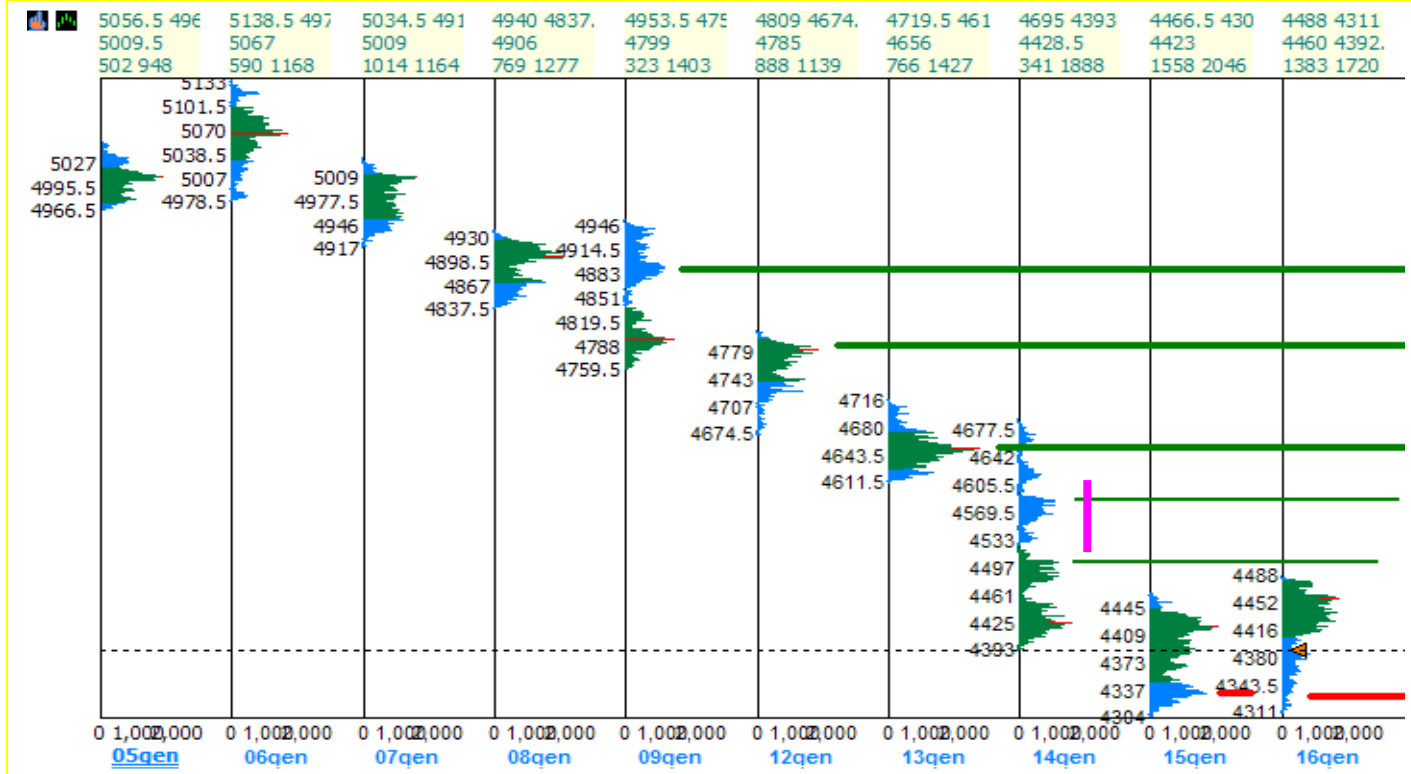
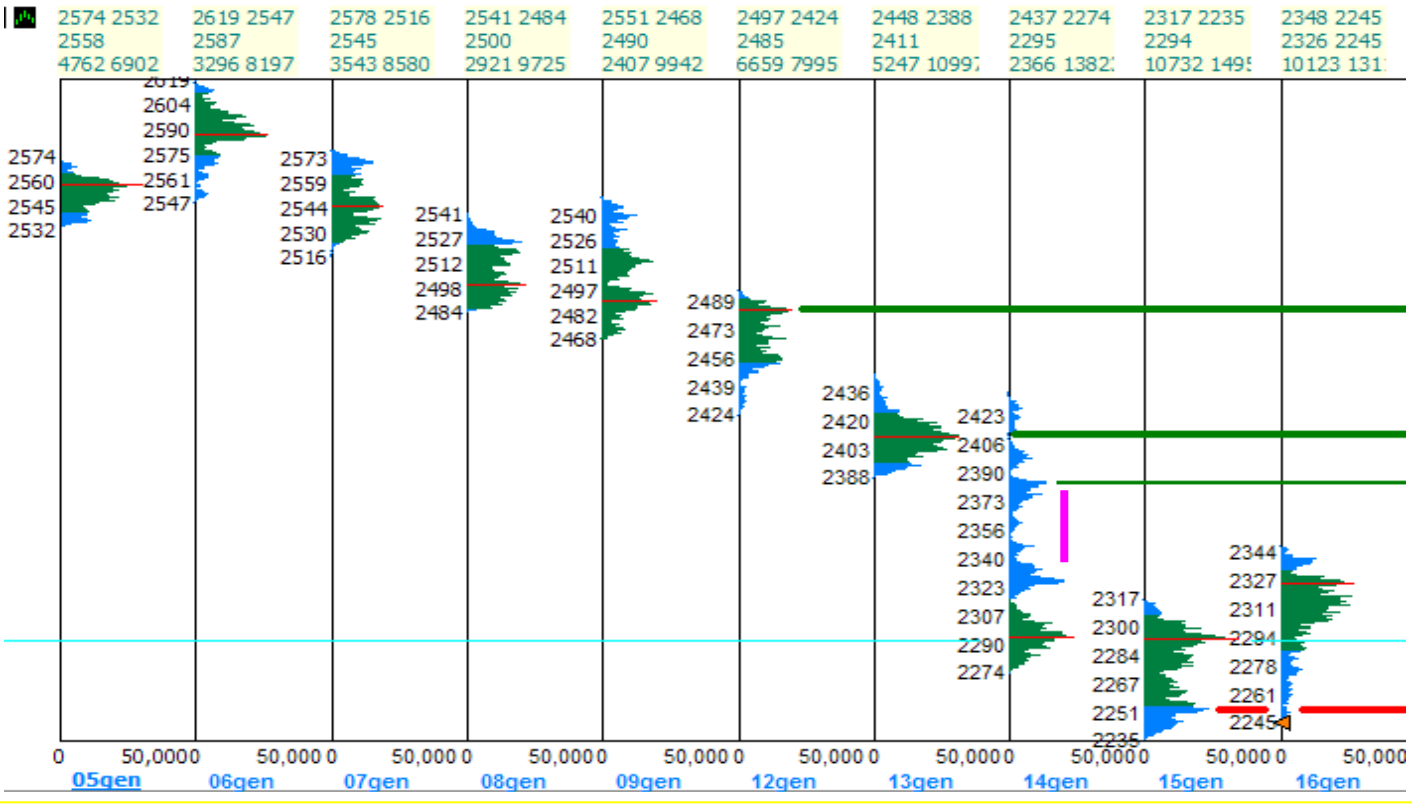




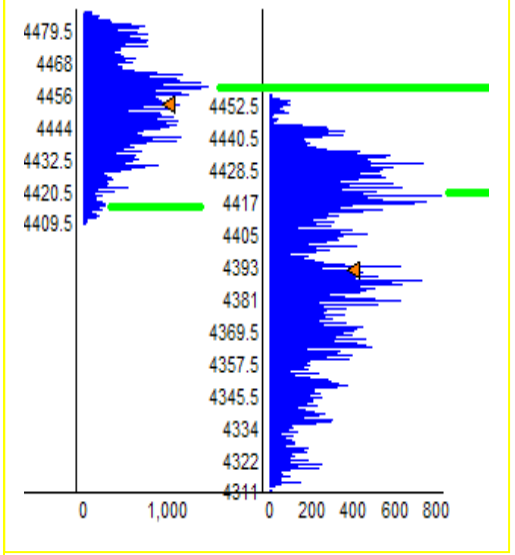
Analisi istogrammi 10 giorni

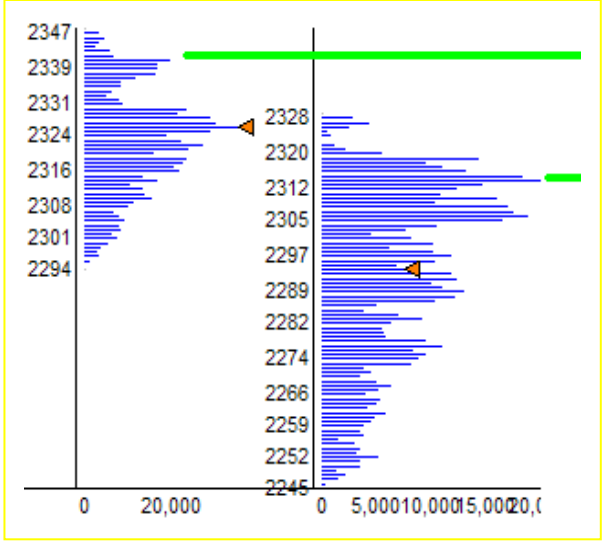
Venerdi mattina c'erano le condizioni per un tentativio al rialzo : in effetti durante la mattina, dopo aver testato i POC del giorno prima (per lo stoxx il test è stato assolutamente preciso), dax e stoxx hanno rotto i massimi di giovedi e hanno cominciato a accumulare volumi sopra questi livelli. La spinta rialzista però si è esaurita velocemente : l'assenza di compratori in grado di dare fiato alla salita ha fatto rientrare i mercati nel range di giovedi. Con l'apertura dei mercati USA, il tono si è ribaltato, e, dopo aver dimostrato incapacità di salire, i mercati hanno puntato al ribasso. Dax e stoxx sono andati quindi a testare i low di giovedi, fermandosi a poco da questi. Dalle 19 in poi, le notizie dell intervento statale su BofAmerica hanno aiutato a risollevare i prezzi, e anche i futures europei hanno recuperato quasi 2% dai minimi, chiudendo a metà del range della giornata.

Il commento finale della giornata è ribassista : il bias di giovedi sera è stato negato (il tentativo di rialzo della mattina non ha avuto successo), la distribuzione dei volumi presenta un notevole sbilanciamanto (forma a P, con la maggior parte dei volumi verso l estremo superiore) che frena la salita.

Unico elemento positivo è il doppio minimo con la sessione di giovedi : giovedi sera l'impressione era che la fase potesse avere trovare un minimo, per lo meno di breve termine, e la price action di venerdi ha confermato. laterale). L' importante POC settimanale (del 17 novembre) che ha fermato perfettamente lo stoxx giovedi, ha fatto sentire di nuovo la sua influenza : evolveremo verso una fase laterale/rialzista?

Al rialzo restano le zone con pochi volumi indicate dalle righe fucsia verticali.





Analisi mattino pomeriggio

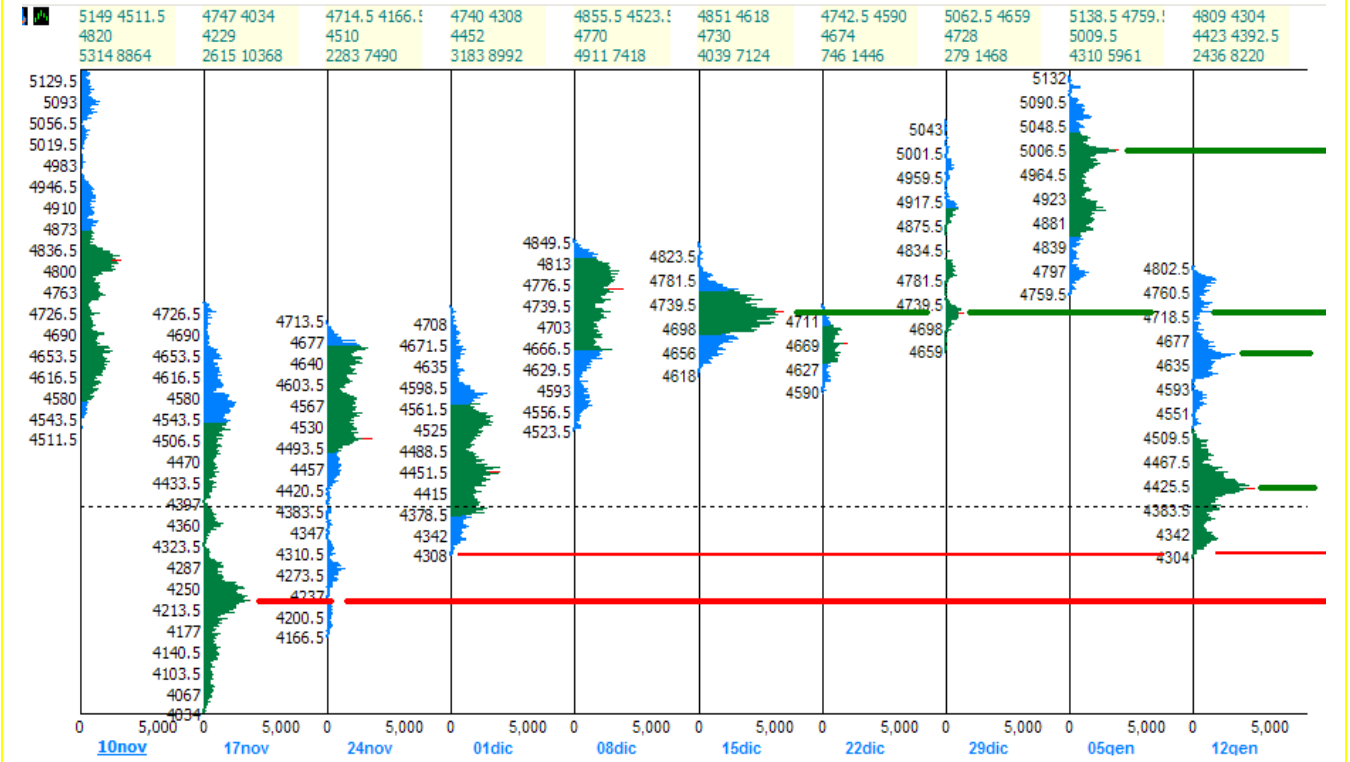
Al rialzo i mercati trovano sia il POC 4460 e 2326, sia i volumi sviluppati nel pomeriggio, 4421 e 2315.

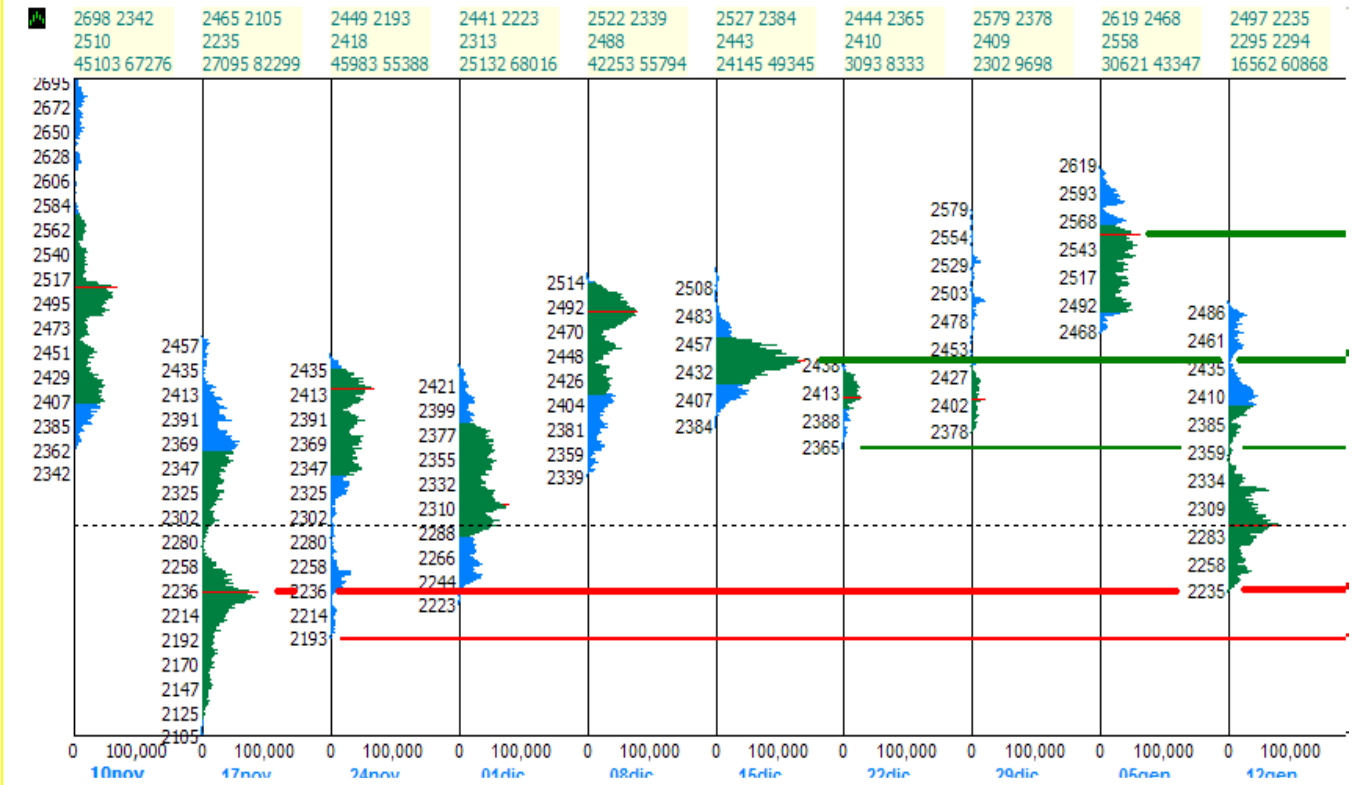
Analisi barchart

È di circa il 6% il canale discendente che i mercati stanno percorrendo. Sovrapposto a questo canale, vediamo un range, compreso tra le due linee orizzontali verde e rossa. Sotto il supporto rosso (low di giovedi e venerdi) si punta direttamente al low del 23 novembre. Fino a giovedi sera, la discesa era molto ripida, e difficilmente (con l insediamento di Obama in vista) avrebbe potuto accelerare ulteriormente al ribasso, ma con il laterale di venerdi (che ha assorbito buona parte dell ipervenduto e ha confermato comunque il bias ribassista) la strada verso il low del 23 novembre resta aperta.

Difficile dire ora che direzione prenderanno i mercati : si naviga a vista e si segue la prossima rottura : al rialzo (se rompe 2350 e 4500), oppure al ribasso (se scende sotto i low di gio/ven)

all'ina





Analisi settimanale : trend ribassista

La settimana scorsa ha sancito l importanza di due livelli importanti, in particolare per lo stoxx il POC del 17 novembre : 2235 (x il dax, il low del 1dic a 4308) . Su questi livelli, testati 2 volte, si può sempre provare ad aprire posizione long con stop appena sotto.

Tecnicamente la settimana è stata molto bearish : massimi minimi POC inferiori alla precedente sono una chiara indicazione di trend ribassista.

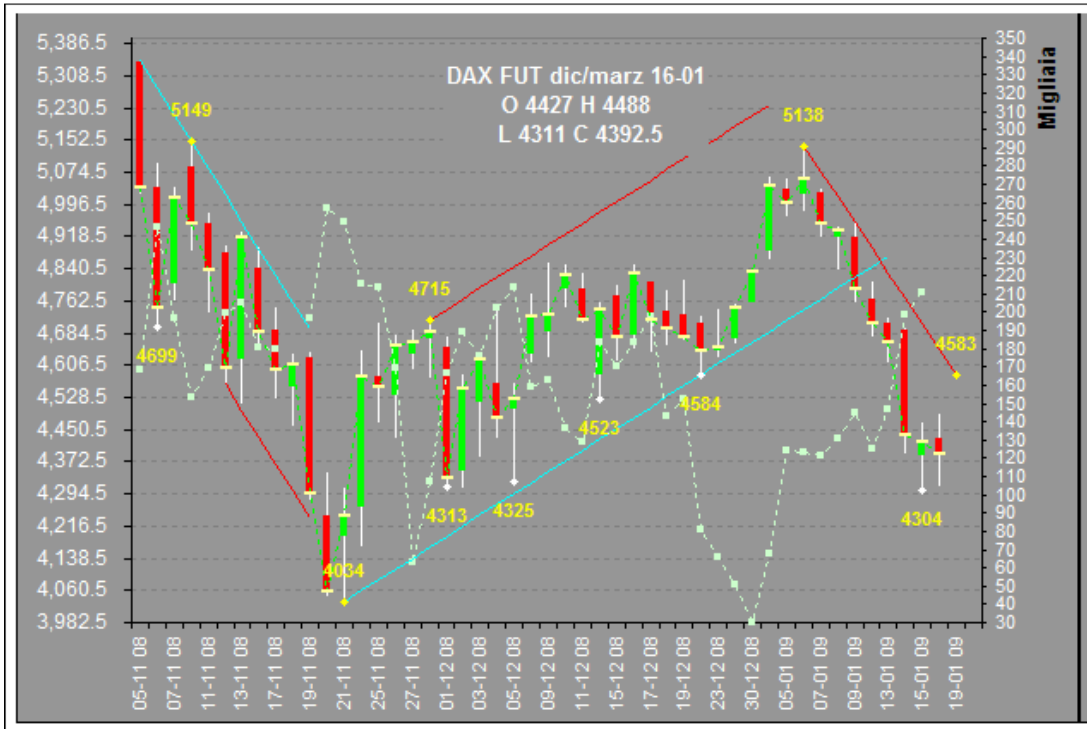
La chiusura di venerdi non è riuscita neanche a salire sopra il POC (**4423 e 2295**) che avrebbe aperto la strada ad un recupero del 4% verso 4600 e 2400.

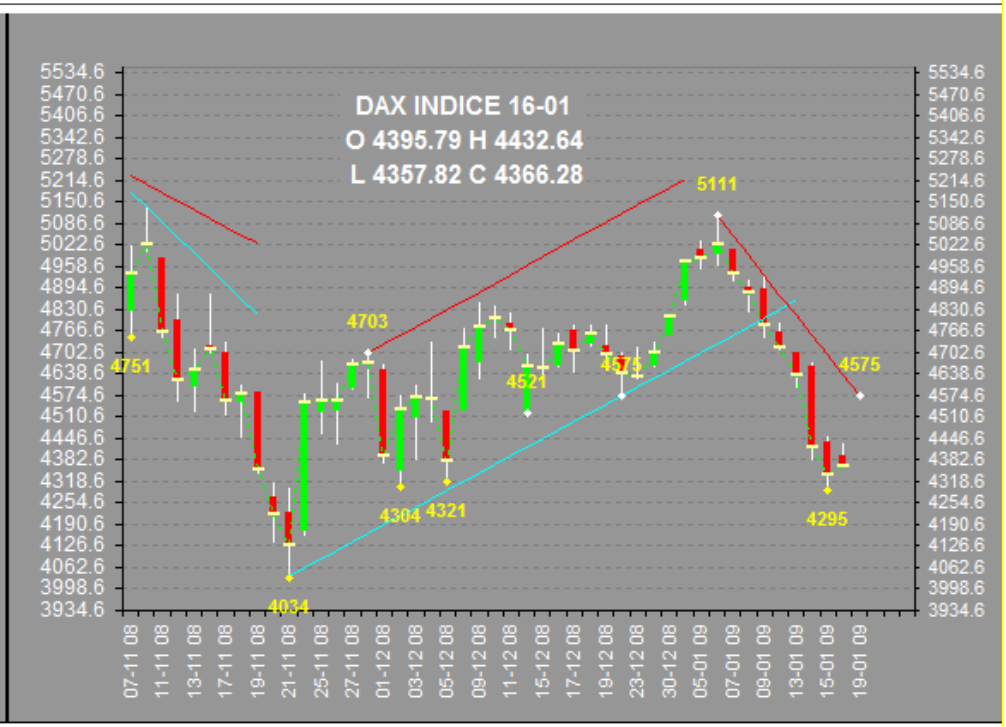
Analisi settimana scorsa

La reazione al dato di venerdi ha spinto il dax molto vicino al POC del 15 dicembre, riempiendo cosi anche questa ultima area lasciata vuota di volumi. La settimana presenta high low e POC superiori a quelli della precedente, quindi sarebbe rialzista, ma la chiusura sui minimi le dà un connotato ribassista : la chiusura sotto il POC (5009 e 2558) lascia molti dubbi sulla solidità del rialzo. Tuttavia non è ancora tutto perduto per i tori : il POC del 15 dic **(2443 e 4730)** diventa uno spartiacque fondamentale perché resti credibile tutta la struttura rialzista creata dal 23 dic, quando i mercati sono riusciti a rompere il range di circa 10% (4300-4800 dax e 2250-2500 stoxx) e, passando le resistenze a 4830/4850 e 2510/27 hanno dato via al rally di inizio anno.

Già venerdi dax e stoxx sono tornati sotto questi livelli (si veda l accelerazione del dax quando ha rotto 4850) : sotto il POC del 15 dicembre, il rientro nel range del 10% citato sopra diventa ufficiale e si ripropone un nuovo target inferiore a **2313 e 4450** con una perdita, quindi, di 4% per il dax e 5% per lo stoxx rispetto al close di venerdi.

Se invece il POC del 15 dic dovesse tenere, diventa interessante valutare dei long. Lo vedremo in settimana, ma senza fretta alcuna: i prezzi non scappano.





e,

ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

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

Venerdi mattina abbiamo notato il martello " a mezzo servizio" : in chiusura delle 22oo si vede abbastanza bene, ma sulla chiusura delle 1730 non appare assolutamente. Queste figura ambigue richiedono una conferma della loro valenza rialzista , con una sessione avente high low e close più alti di giovedi : la sessione di venerdi ha avuto high e low pù alti di giovedi, ma il close è rimasto ben sotto. Restano quindi molti dubbi circa questo pattern rialzista.

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. 12.01 Rischio Geopolitico i mercati non stanno risentendo delle recenti tensioni mediorientali.
2. 15.01 Crisi economica :
3. 15.01 Valute : il dollaro è tornato verso l area 1.30 : probabilmente si assesterà nuovamente in un area 1.25/ 1.35
4. 15.01 Commodities :
5. 13.01 Trimestrali : prossimi giorni : **22** Apple, Google, Microsoft, Exelon **23** GE, Schlumberger

```
20/1/07
 - BANK OF AMERICA CORP BAC DJ 26 1.3605% -  s&p 23 0.9725% Previs : 0.1/
 - FASTENAL CO FAST s&p 317 0.0568% -  nasdaq 51 0.4731% Previs : 0.41/
 - JOHNSON & JOHNSON JNJ DJ 7 5.3557% -  s&p 5 2.1296% Previs : 0.92/
 - SCHNEIDER ELECTRIC SA SU stoxx50 40 0.9635% Previs : 0.32/
 - INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM DJ 1 7.4358% -  s&p 10 1.4334% Previs : 3.03/
21/1/07
 - ABBOTT LABORATORIES ABT s&p 20 1.0794% Previs : 1.06/
 - BURLINGTON NORTHERN SANTA FE BNI s&p 75 0.2804% Previs : 1.77/
 - PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM s&p 16 1.132% Previs : 0.62/
 - UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX DJ 9 4.37% -  s&p 35 0.5997% Previs : 1.22/
 - US BANCORP USB s&p 32 0.6171% Previs : 0.24/
 - CITRIX SYSTEMS INC CTXS s&p 302 0.0611% -  nasdaq 44 0.5489% Previs : 0.47/
 - EBAY INC EBAY s&p 116 0.1971% -  nasdaq 17 1.3397% Previs : 0.4/
 - LAM RESEARCH CORP LRCX nasdaq 74 0.2655% Previs : -0.05/
 - SEAGATE TECHNOLOGY STX nasdaq 79 0.2212% Previs : -0.03/
```

19-01		
R3	4749.67	8.242
R3minor	4665	6.313
R2	4572.67	4.208
R1	4480.33	2.104
Pivot	4395.67	0.175
S1	4303.33	-1.93
S2	4218.67	-3.859
S3minor	4134	-5.789
s3	4041.67	-7.893
High	4488	2.279
Low	4311	-1.755
Range	177	4.08%
Close 173o	4388	
Close 22oo	4392.5	
Diff 173o-22oo	4.5	0.1%
Volumi		

6. 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)*
   in settimana : Martedi : ZEW Mercoledi : GER Ppi Giovedi Housing starts e permits, Venerdi : EU PMI

1.01 GBP Rightmove House Prices (MoM) (JAN) -- -2.3%	✦✦✦
1.01 GBP Rightmove House Prices (YoY) (JAN) -- -6.3%	✦✦✦
5.30 JPY Indus. Production (MoM) (NOV F) -- -8.1% (YoY) -- -16.2%	✦✦✦
5.30 JPY Capacity Utilization (MoM) (NOV F) -- -3.9%	✦✦
6.30 JPY Nationwide Department Store Sales (YoY) (DEC) -- -6.4%	✦✦
6.30 JPY Tokyo Department Store Sales (YoY) (DEC) -- -7.2%	✦✦
10.45 EUR Eu Commission Economic Growth Forecasts -- --	✦✦✦✦
11.00 EUR Eu-Zone Construction Output s.a. (MoM) (NOV) -- 0.1% (YoY) -- -4.0%	✦✦✦

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 19 gennaio

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +0.2%, Shanghai +2.65% HangSeng -0.07%. Altri mercati mixed tra -1.5% e +1.5%

Mercati USA +1%. il Dollaro invariato.

Apertura: le borse asiatiche mixed, gli USA in recupero. Dax e stoxx dovrebbero aprire in positivo : intorno a 4430/40 e 2340/50.

Tentativo di Strategia: (elaborata il 2/1/09)

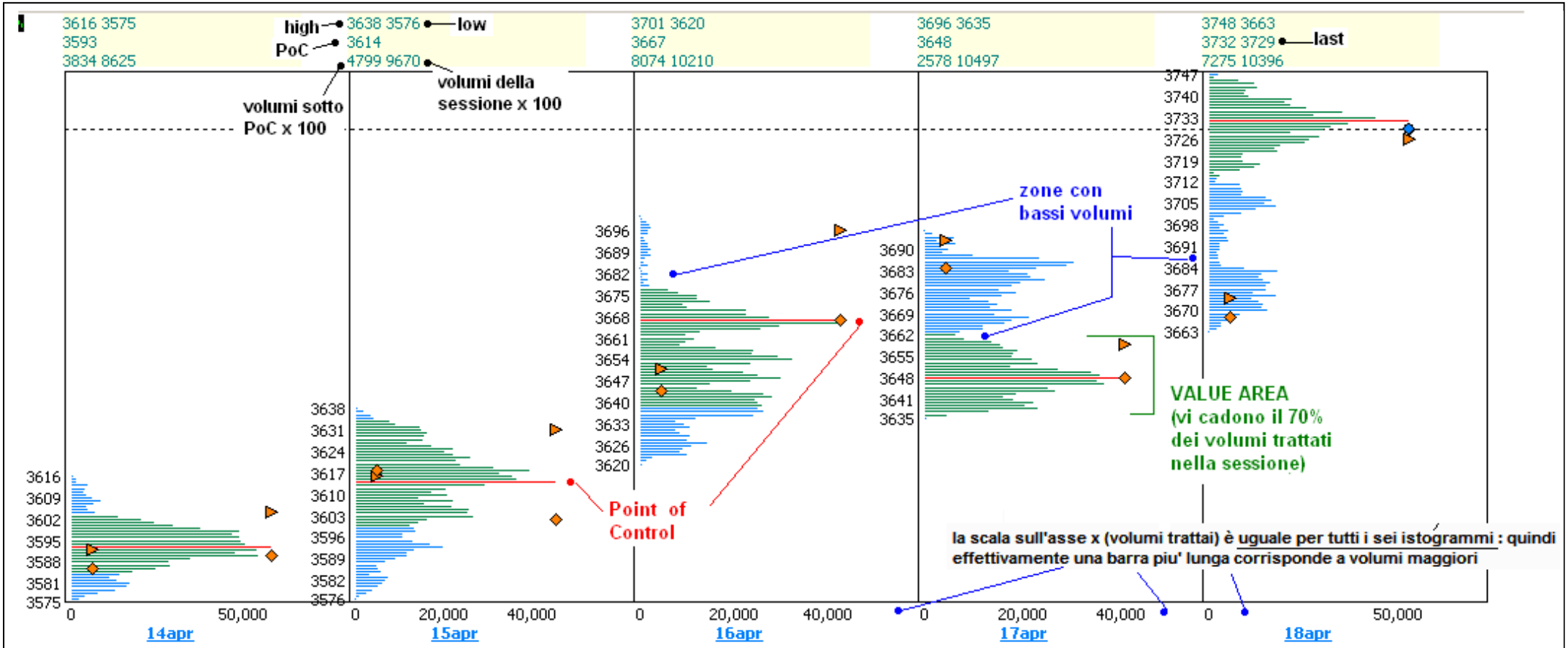
Dopo aver passato gli ultimi 3 mesi del 2008 in un range 4550-5420 dax e stoxx 2420-2880, un'importante zona di accumulazione è stata costruita in area 2320/2420 e 4450/4650. Le previsioni, anche le più negative (Roubini) vedono una modesta ripresa a partire dal 1Q2010. I prossimi 4 mesi potrebbero essere quindi decisivi per impostare una strategia di acquisto. È ancora possibile un movimento a W, quindi con un altro minimo, ma sarebbe un'occasione di acquisto. In alternativa una U. Il pattern L (crollo e lunga stagnazione senza ripresa) sembra escluso dalla maggior parte degli economisti. Il momento critico sarà fine febbraio-marzo : dopo 5-6 mesi di politiche espansive, qualche segnale di stabilizzazione dovrebbe apparire. Se ciò non accadesse, e i dati macro indicassero uno slittamento in avanti di 1-2 trimestri per l'attesa ripresa, gli azionari potrebbero scivolare nuovamente verso i minimi di nov 2008.
Resto dell'opinione che il range 4550-5420 dax e stoxx 2420-2880 sia ancora valido, e che in area 2700/2800 e 5300/5400, si possano vendere call out of the money, e valutare anche short di futures.

Tattiche operative :

Oggi i mercati USA sono chiusi per il Martin Luther King day, quindi i mercati europei traderanno volumi molto ridotti. Domani l'Inauguration Day. In questi contesti, di volumi molto ridotti, diventa piuttosto difficile elaboare strategie : i mercati si spostano con somme molto ridotte, e i movimenti fatti possono essere ribaltati molto facilmente non appena i volumi riprendono (il bear market rally di inizio anno insegna…).
Per oggi ci si potrebbe aspettare mercati in salita, sull'onda di aspettative legate al neo presidente USA, nonostante il bias ribassista con cui si è conclusa la sessione di venerdi. Come indicato a pag 2, dax e stoxx si troveranno a fronteggiare i POC e le zone di volume di venerdi, a 4460 2326 e 4421 2315. Il superamento di questi livelli darà un'ulteriorie spinta rialzista. Per oggi opererei con volumi ridotti, inferiori al normale, per ridurre il rischio derivante dalla particolare situazione emotiva del mercato, seguendo comunque i segnali che si presentano. Preferisco evitare gli shorts, in questo momento di "tregua" per l'insediamento di Obama, cerimonia che manifesterà sicuramente i suoi effetti per qusi 2 sessioni. Al rialzo, passate le zone di volume di venerdi, troveremo quelle aree lasciate senza volumi durante la discesa di mercoled. La prima grossa resistenza è il POC di mercoledi 13 (2411 e 4656). I livelli intermedi sono pochi.

Dati macro : 1045 e 11oo, dati interessanti da leggere ma non muovono il mercato. Non ci sono trimestrali

4594 ✦✦	: barchart 14genn	4.69%
4583 ✦✦	: volumi 14 genn	4.44%
4575 ✦✦	: POC intatto del 12 dic	4.3%
4561 ✦✦	: barchart 14genn	3.94%
4510 ✦✦	: barchart 14genn	2.78%
4507 ✦✦	: volumi 14 genn	2.71%
4488	high ieri	2.28%
4485 ✦✦	: volumi 14 genn	2.21%
4466 ✦✦	: high 15 genn	1.78%
4460	PoC di ieri	1.64%
4444 ✦✦	barchart 15 e 16 genn	1.28%
4428 ✦✦	: volumi 14 genn	0.91%
4421 ✦✦	: volumi 16 genn	0.75%
4392	Close ieri ore 22oo	0.09%
4391 ✦✦	barchart 16 genn	0.07%
4377 ✦✦	barchart 15 genn	-0.25%
4336 ✦✦	volume 15 genn	-1.19%
4311	Low ieri	-1.75%
4229 ✦✦✦	: POC settimana 17 nov	-3.62%
4218 ✦✦	: barchart 21nov	-3.87%
4166 ✦✦	low 24 nov	-5.06%
Le % sono	rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730	
2443 ✦✦	: POC weekly del 15 dic	6.63%
2437 ✦✦	: barchart 14genn	6.37%
2437 ✦✦	high 14 genn	6.37%
2411 ✦✦	: POC 13 genn	5.24%
2399 ✦✦	: volumi 14 genn	4.71%
2394 ✦✦	: barchart 14genn	4.50%
2383 ✦✦	: volumi 14 genn	4.02%
2365 ✦✦	: low settimana 22 dic	3.23%
2348 ✦✦	high ieri	2.49%
2333 ✦✦	: barchart 16genn	1.83%
2327 ✦✦	: volumi 14 genn	1.57%
2326	PoC di ieri	1.53%
2317 ✦✦	: high 15 genn	1.13%
2315 ✦✦	: volumi 16 genn	1.05%
2294	close ieri ore 22oo	0.13%
2292 ✦✦	: barchart 16genn	0.04%
2270 ✦✦	: barchart 16genn	-0.92%
2258 ✦✦	barchart e volumi 15 genn	-1.44%
2245 ✦✦	Low ieri	-2.01%
2238 ✦✦	doppio minimo 1-2 dic	-2.31%
2235 ✦✦✦	: POC settimana 16 ott	-2.44%
2235 ✦✦	low 15 genn	-2.44%
2208 ✦✦	: volumi 27ott	-3.62%
2193 ✦✦	: low 24 nov	-4.28%



Questo grafico illustra come si sono sviluppati i volumi ad ogni livello di prezzo, nel corso di 6 giorni consecutivi.
Il punto piu 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 la 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 piu' 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 allontanarvisi 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.