

Analisi istogrammi 10 giorni

Martedì la sessione di era conclusa con un bias abbastanza rialzista : i massimi della sessione erano rimasti sotto i massimi di lunedì. Ieri mattina invece, complice un rally notturno dei mercati USA, dax e stoxx hanno aperto in gapup (lasciato aperto) sopra i massimi di martedì e lunedì e hanno subito impostato un movimento rialzista molto intenso. Nel corso della giornata, il trend è stato sempre al rialzo, ed ha proceduto a gradini : i consolidamenti, sempre laterali e con limitati ritracciamenti, sono serviti per consolidare progressivamente i guadagni raggiunti e preparare la strada per un nuovo movimento rialzista. Le trimestrali uscite durante l'ora di pranzo sono state mediamente migliori del previsto e questo ha confortato i compratori. La notizia cui si deve gran parte del rally è l'annuncio della creazione di una "bad bank" USA alla quale conferire tutti i titoli tossici ancora nel portafoglio delle banche : la notizia, pur se limitata agli USA, ha provocato un rally di oltre 10% su tutto il settore bancario.

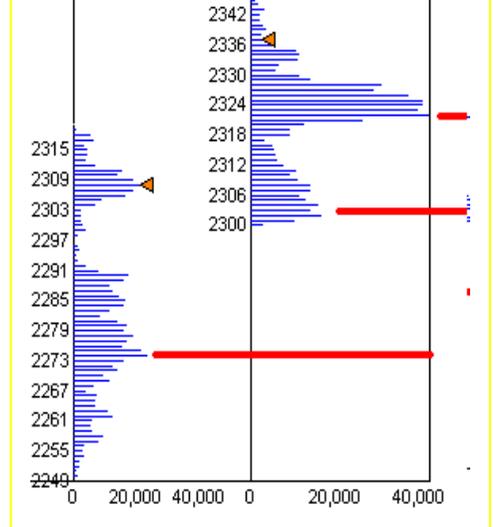
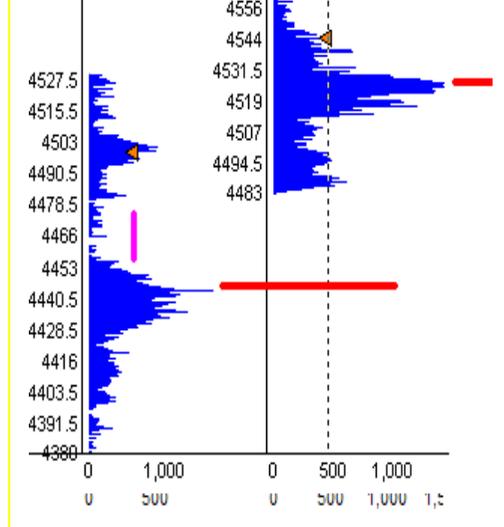
La chiusura, avvenuta sui massimi del mercato con un rally in un intorno del 5% e sopra una buona zona di volume creata nel pomeriggio, è chiaramente rialzista.

Il FOMC delle 2015 non ha introdotto nuovi elementi e non è stato un fattore determinante.

I volumi sono stati buoni ma non così elevati come ci si sarebbe potuti aspettare da un movimento così intenso.

Tra i due contratti, il dax presenta una posizione relativa migliore : ha già passato i massimi del 16 gennaio (mentre lo stoxx si trova ancora sotto quei livelli) e ha davvero poche resistenze sopra : queste resistenze non sono solo deboli (poche aree di volumi) ma sono anche piuttosto datate.

nte s



Analisi mattino pomeriggio

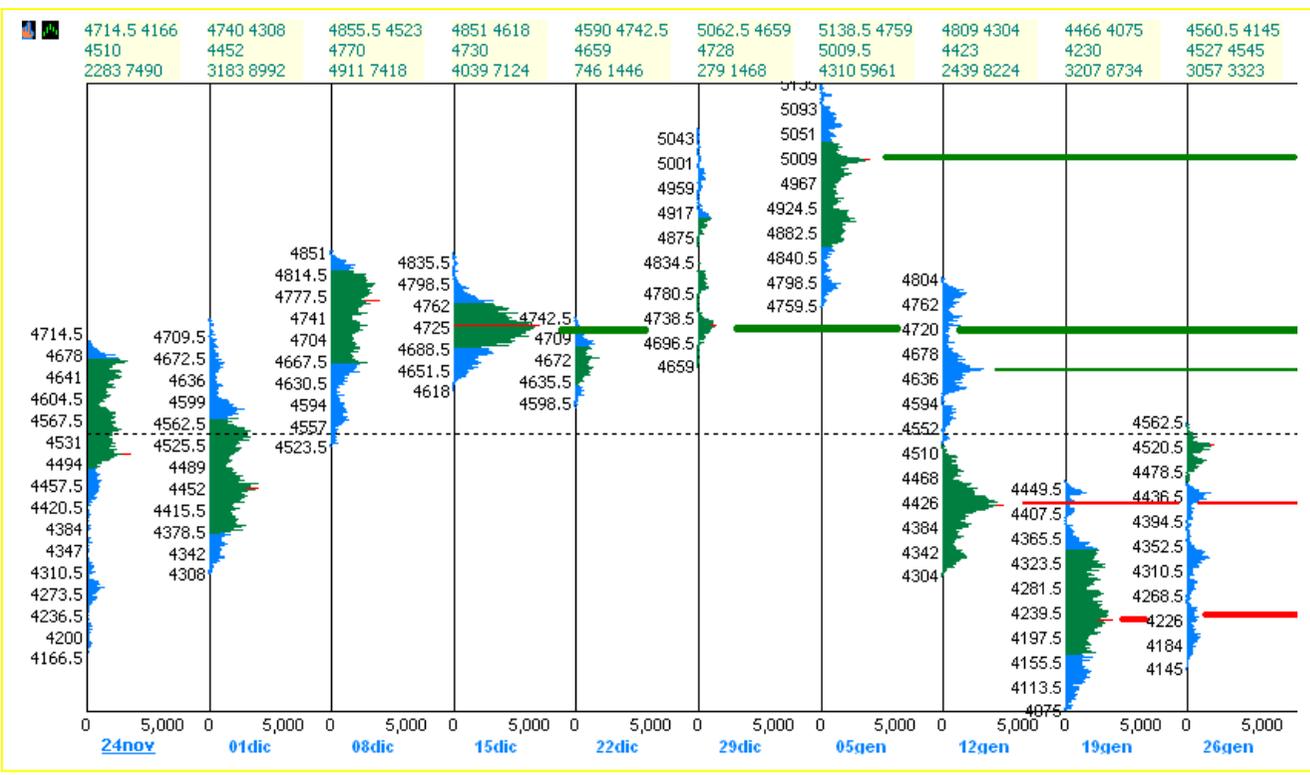
3 sono le aree in cui si è sviluppato il rialzo ieri : la prima di mattina, con base a 4448 e 2274, quindi una sovrapposto intorno a 4485 e 2304, infine quella della sessione USA, 4527 e 2322. Avendo chiuso sopra tutte queste aree di volume, la strada per il rialzo è piuttosto spianata. Al ribasso queste aree rappresentano dei sicuri punti di supporto, nonostante il forte rally.

Analisi barchart

Il testa e spalla rialzista, con neckline (linea orizzontale celeste) a 2241 e 4380 è stato rotto ieri in gap up. Il target di questo testa e spalla è di 300 punti di dax a 4680 e 160 punti di stoxx a 2400 (si vede ben indicato nel chart in basso a sinistra). Si sta definendo un nuovo canale ascendente, molto ripido : dax e stoxx stanno lambendo la parte superiore di questo canale.



I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice : qualora intenda riferirmi all'ind

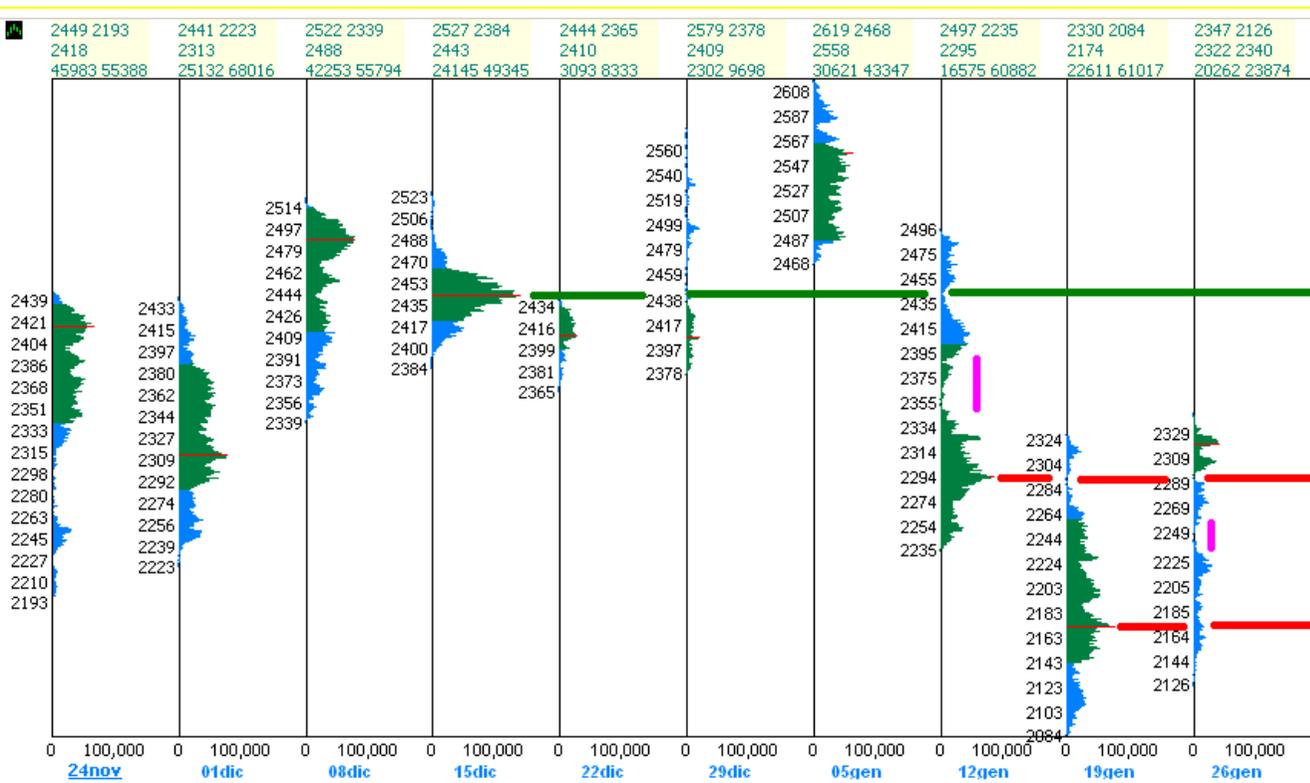


Analisi settimanale : trend rialzista

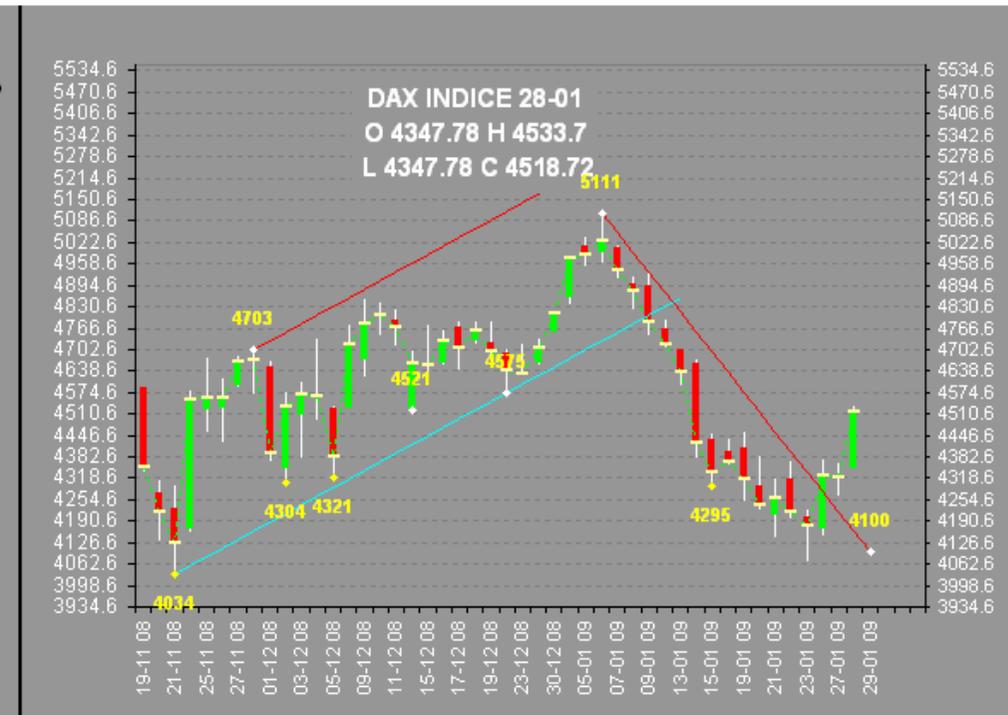
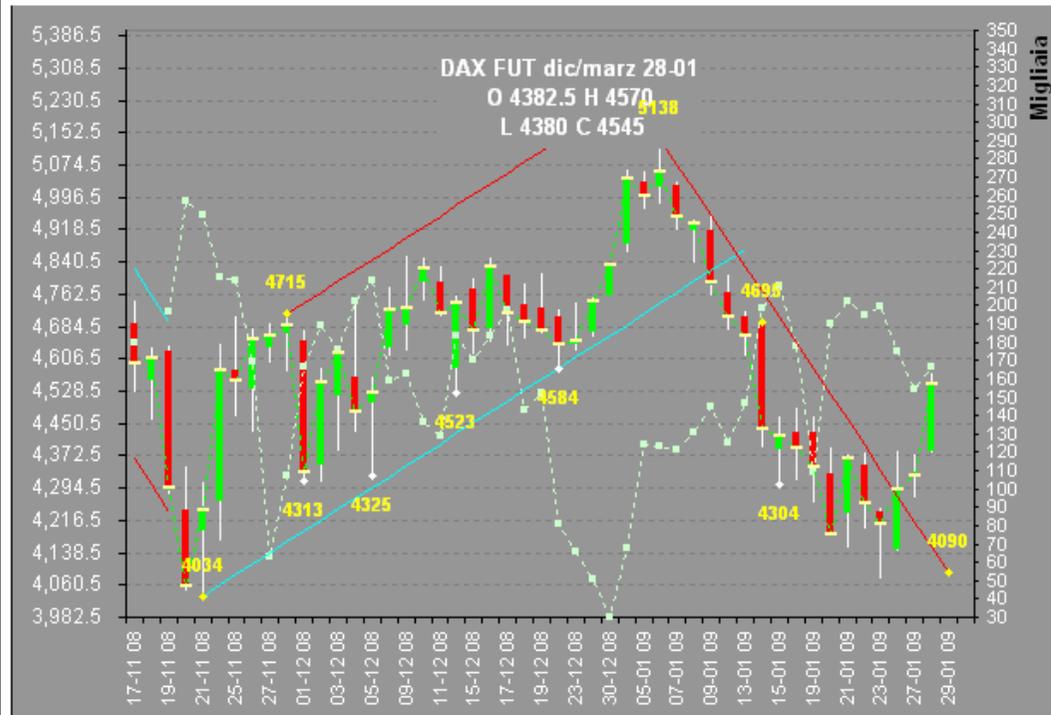
Il tono rialzista di questa settimanale è stato ieri confermato in modo magistrale. Un importante resistenza, il POC del 12 gennaio, è stata rotta con facilità nonostante fosse molto forte. Ci avviciniamo ora ad un'area (indicata in fucsia nello stoxx) di scarsi volumi, che è stata attraversata molto velocemente durante la fase di discesa, e che altrettanto facilmente potrebbe essere riattraversata al rialzo nei prossimi giorni. Per trovare della prime resistenze di volumi occorre aspettare **2410 e 4655**, e poi il POC del 15 dicem, **4730 e 2443**.

Analisi settimana del 19 gen

Anche se a livello daily ci sono segni di ripresa, wul weekly questi non compaiono : la chiusura nel terzo inferiore del range, sotto il POC settimanale (o appena sopra nel caso dello stoxx), sicuramente sotto il low della settimana precedente. High low e close sotto settimana scorsa non lasciano spazio a entusiasmi rialzisti. Un significativo segnale di inversione si avrebbe qualora i mercati passassero il POC della settimana del 12 gen **4423 e 2295**. Prima di questo livello, una volta passati i POC di quest settimana, c'è un livello importante : **4370 e 2273** (freccie fucsia), ossia dove finiscono le aree di volume.



ne



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

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

Bella sequenza: venerdi martello rialzista con volumi alti, lunedì conferma il martello e rompe la trendline, martedì laterale con pochi volumi (scarica l'ipercomprato), ieri ulteriore candela rialzista con addirittura gapup lasciato aperto. IL trend è rialzista, stabile.

Gap : 18/21 gennaio 7342.5 future (no gapdown sull'indice), 3-6 ottobre gap down 5662 (dax future), 28 genn 08 gapup futures 4383 2244

lice,

TEMI DELLA SETTIMANA - aggiornati alla chiusura della precedente sessione

1. 12.01 Rischio Geopolitico i mercati non stanno risentendo delle recenti tensioni mediorientali.
2. 29.01 Crisi economica : la proposta della bad bank esalta i titoli finanziari, che guidano il rally : citi +17%, JPMorgan +10. Morgan stanl +17.
3. 29.01 Valute : il dollaro è sempre nel range 1.25/ 1.35
4. 29.01 Commodities :
5. 19.01 Trimestrali : prossimi giorni : **30** Chevron, Exxon Mobile, Honeywell, P&G

28/1/07

- AT&T INC T || DJ 15 2.7228% - || s&p 4 2.2871% Previs : 0.65/ uscito 0.64
 - BOEING CO BA || DJ 11 3.8191% - || s&p 55 0.4021% Previs : 0.78/ uscito 0.62
 - CONOCOPHILLIPS COP || s&p 22 0.9802% Previs : 1.4/ uscito 1.28
 - SAP AG SAP || dax 8 5.7169% - || stox50 21 1.9362% Previs : 0.95/ uscito 0.78
 - WELLS FARGO & CO WFC || s&p 12 1.3288% Previs : 0.33/ uscito 0.40
 - CITRIX SYSTEMS INC CTXS || s&p 302 0.0611% - || nasdaq 44 0.5489% Previs : 0.47/ uscito 0.48
 - QUALCOMM INC QCOM || s&p 30 0.6611% - || nasdaq 3 6.0725% Previs : 0.47/ uscito 0.31
 - STARBUCKS CORP SBUX || s&p 239 0.084% - || nasdaq 28 0.8913% Previs : 0.17/ uscito 0.15
 - SYMANTEC CORP SYMC || s&p 167 0.1314% - || nasdaq 25 1.0489% Previs : 0.32/ uscito 0.42

29/1/07

- 3M CO MMM || DJ 5 5.7268% - || s&p 36 0.5688% Previs : 0.93/
 - ALLIANZ SE-REG ALV || dax 5 7.0011% - || stox50 15 2.3712% Previs : -0.05/
 - CELGENE CORP CELG || s&p 71 0.3102% - || nasdaq 11 2.3338% Previs : 0.42/
 - ELI LILLY & CO LLY || s&p 47 0.4523% Previs : 1.05/
 - OCCIDENTAL PETROLEUM CORP OXY || s&p 44 0.5063% Previs : 0.95/
 - WYETH WYE || s&p 33 0.6166% Previs : 0.79/
 - AMAZON.COM INC AMZN || s&p 120 0.1905% - || nasdaq 19 1.2848% Previs : 0.39/
 - BROADCOM CORP-CL A BRCM || s&p 233 0.0887% - || nasdaq 40 0.6162% Previs : 0.26/
 - CA INC CA || s&p 243 0.083% - || nasdaq 31 0.8011% - || stox50 31 1.4774% Previs : 0.38/
 - JUNIPER NETWORKS INC JNPR || s&p 184 0.12% - || nasdaq 42 0.598% Previs : 0.32/

29-01

R3	4871	7.694
R3minor	4760	5.24
R2	4681	3.493
R1	4602	1.747
Pivot	4491	-0.707
S1	4412	-2.454
S2	4301	-4.908
S3minor	4190	-7.362
s3	4111	-9.109

High 4570 1.039

Low 4380 -3.162

Range 190 4.37%

Close 1730 4523

Close 2200 4545

Diff 1730-2200 22 0.5%

Volumi 166754

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 : **Mercoledì** : GER Cpi, FOMC **Giovedì** Ger disoccupaz, EU Retail PMI, US Durable Goods,, New home sales Housing starts e permits, **Venerdì** : EU Cpi, US 4Q GDP

8.00 GBP Nationwide House Prices s.a. (MoM) (JAN) -1.7% -2.5% (YoY) -16.7% -15.9%	◆◆◆◆
8.00 EUR Ger ILO Unemployment Rate (DEC) 7.2% 7.1%	◆◆◆◆
9.55 EUR Ger Unemployment Change (JAN) 30K 18K Rate s.a. 7.7% 7.6%	◆◆◆◆◆
10.00 EUR Bloomberg It Retail Purchasing Manager Index (JAN) -- 31.9 Fr 45 47.3 Ger -- 42.3	◆◆◆◆
10.00 EUR Bloomberg Eu-Zone Retail Purchasing Manager Index (JAN) -- 41.4	◆◆◆◆◆
10.00 EUR Eu-Zone M3 s.a. (3M) (DEC) -- 8.4% (YoY) 7.6% 7.8%	◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Econ.Confid. (JAN) 65 67.1 Consumer Conf. -31 -30 Indus. Conf. -35 -33 Conf. -18 -17	◆◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Business Climate Indicator (JAN) 3.5 -3.17	◆◆◆◆
14.30 USD Durable Goods Orders (DEC) -2.0% -1.0%	◆◆◆◆◆◆
14.30 USD Durables Ex Transportation (DEC) -2.5% 1.2%	◆◆◆◆◆◆
14.30 USD Initial Jobless Claims (JAN 24) -- 589K Continuing Claims (JAN 17) -- 4607K	◆◆◆◆
16.00 USD New Home Sales (MoM) (DEC) -1.7% -2.9% (DEC) 400K 407K	◆◆◆◆◆
19.00 EUR Fr Total Jobseekers (DEC) 40 2068.5	◆◆



The Hawk Trader

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 29 gennaio

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +0.9%, Shanghai chiusa, HangSeng +5.47% (riprende dopo 3 gg di chiusura). Altri mercati asiatici al rialzo tra -0.35 e +2% Mercati USA -0.4%.

E' passato alla Camera USA il piano di stimolo per 819 bn \$. Ora passa al Senato dove i democratici hanno una maggioranza di 58 contro 41.

Apertura: le borse asiatiche al rialzo ma molto meno di quanto hanno fatto EU e USA, Gli USA in leggera flessione.. Dax e stoxx dovrebbero aprire al rialzo a 4520/30 e 2315/25.

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.

→ con la discesa di settimana scorsa, questa strategia è tutta da rivedere. Il primo trimestre si sta dimostrando più difficile del previsto, e i mercati reagiscono richiedendo prezzi più bassi per la detenzione di asset rischiosi come le azioni. Neanche l'entusiasmo per l'insediamento di Obama riesce a far breccia nel pragmatismo di chi dovrebbe comprare azionario.

Tattiche operative :

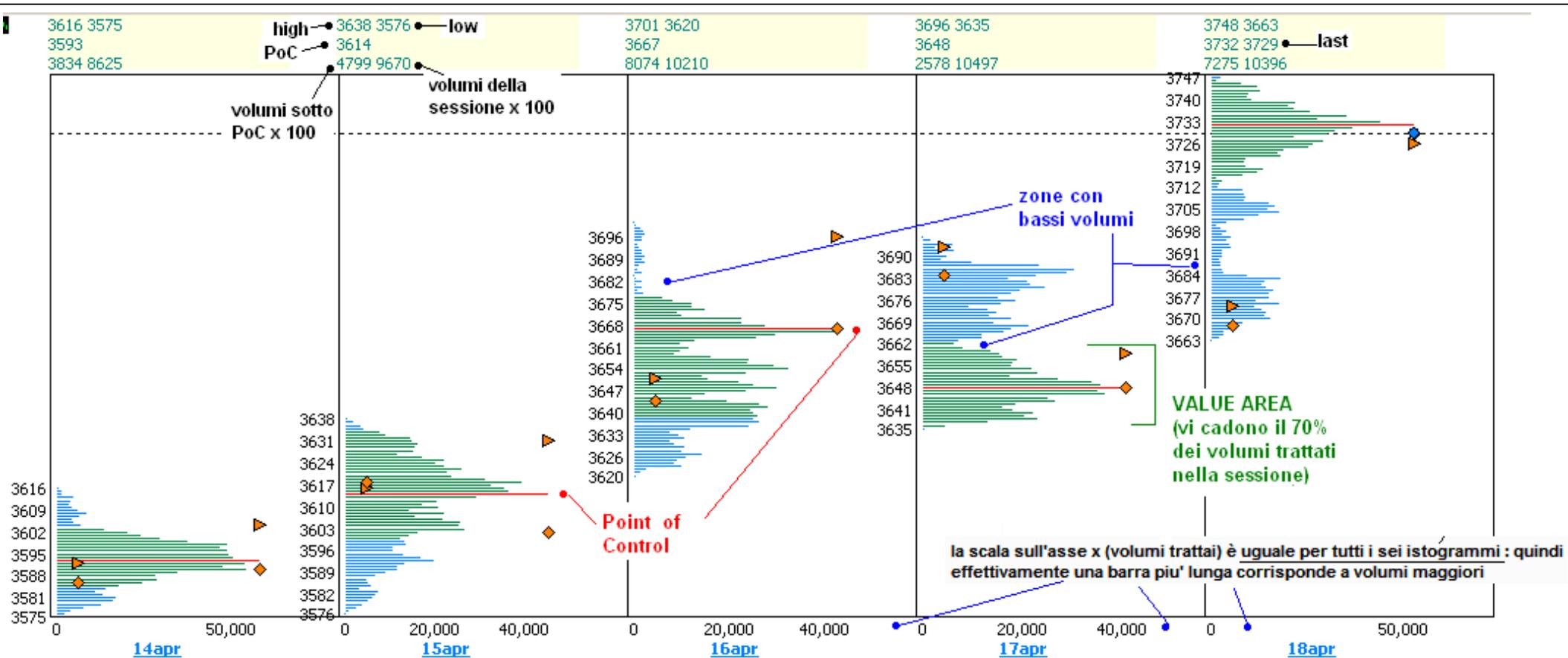
I compratori hanno il mercato sotto il loro controllo , ma dopo 4 sessioni di guadagni, con un rally di oltre 12% dai minimi, potrebbero cominciare a prendere profitto. IL progetto della Bad Bank che ieri ha fatto rizzare i mercati presenta luci e ombre, e queste ultime faranno sentire i loro effetti nei prossimi giorni. Con un occhio agli obiettivi finali del testa e spalla rialzista, 4680 e 2400, bisogna cercare dei punti di ingresso a basso rischio. Ieri nella salita dax e stoxx hanno creato delle basi interessanti - 4500 e 4455, 2307 e 2274 - da tenere presente per dei longs. I mercati probabilmente stanno creando una base di supporto, ma non ritengo ci sia una fretta esagerata per comprare : vedremo da qui a venerdì sicuramente dei ritracciamenti che permetteranno, in un contesto di mercato rialzista, di entrare a prezzi migliori. Quindi la mia impostazione è : long sì, ma con giudizio e non a qualunque prezzo. Al tempo stesso, ho sempre inserito sul book proposte in lettere a prezzi elevati : per esempio sull'obiettivo del testa e spalla, o sui target di figure grafiche intraday (top di canali ascendenti, proiezioni di rettangoli rotti al rialzo). Con giornate da 3-4% di rialzo, qualche leggera vendita su strappi veloci la provo sempre, con l'obiettivo di qualche punto di guadagno, molto veloce.

Oggi sarà interessante tenere d'occhio tutto il settore bancario, che ieri è stato il settore guida al rialzo.

I dati delle 1430 e delle 1600 sono importanti. Per l'EU, i dati delle 10 e 11 confermeranno o smentiranno il buon IFO uscito martedì (sono dati molto recenti, di gennaio).

Dati macro : 10 11 1430 1600

4656	◆◆	: POC 13 gen	2.94%
4621	◆◆	: volumi 14 gen	2.17%
4604	◆◆	low 15 gen	1.79%
4594	◆◆	: barchart 14genn	1.57%
4583	◆◆	: volumi 14 gen	1.33%
4575	◆◆	: POC intatto del 12 dic	1.15%
4570		high ieri	1.04%
4545		Close ieri ore 22oo	0.49%
4527		PoC di ieri	0.09%
4510	◆◆	: barchart28 gen	-0.29%
4500	◆◆	: volumi 28 gen	-0.51%
4488	◆◆	high 16 gen	-0.8%
4483	◆◆	: barchart28 gen	-0.88%
4462	◆◆	: acceleraz rialzo 28 gen	-1.35%
4455	◆◆	: volumi 28 gen	-1.50%
4444	◆◆	barchart 15 e 16 gen	-1.75%
4423	◆◆◆	: POC settimana 12 gen	-2.21%
4423	◆◆	: barchart28 gen	-2.21%
4383	◆◆	: gapup 28 gen	-3.10%
4380	◆◆	: neckline testa e spalla pag 2	-3.16%
4380		Low ieri	-3.16%
4354	◆◆	: barchart 26 gen	-3.7%
4345	◆◆	volume 22genn	-3.94%
Le % sono rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730			
2443	◆◆	: POC weekly del 15 dic	4.98%
2437	◆◆	: barchart 14genn	4.73%
2437	◆◆	high 14 gen	4.73%
2411	◆◆	: POC 13 gen	3.61%
2399	◆◆	: volumi 14 gen	3.09%
2394	◆◆	: barchart 14genn	2.88%
2383	◆◆	: volumi 14 gen	2.41%
2365	◆◆	: low settimana 22 dic	1.63%
2347	◆◆	high ieri	0.86%
2337		close ieri ore 22oo	0.43%
2322		PoC di ieri	-0.21%
2320	◆◆	: barchart28 gen	-0.30%
2307	◆◆	: volumi 28 gen	-0.86%
2300	◆◆	: barchart28 gen	-1.16%
2294	◆◆	: acceleraz rialzo 28 gen	-1.42%
2285	◆◆	: barchart28 gen	-1.80%
2274	◆◆	: volumi 28 gen	-2.28%
2273	◆◆	: barchart 16 e 19 gen	-2.32%
2254	◆◆	barc+vol 15 genn/ bar19ge/vol 20/high23	-3.14%
2248	◆◆	Low ieri	-3.39%



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.