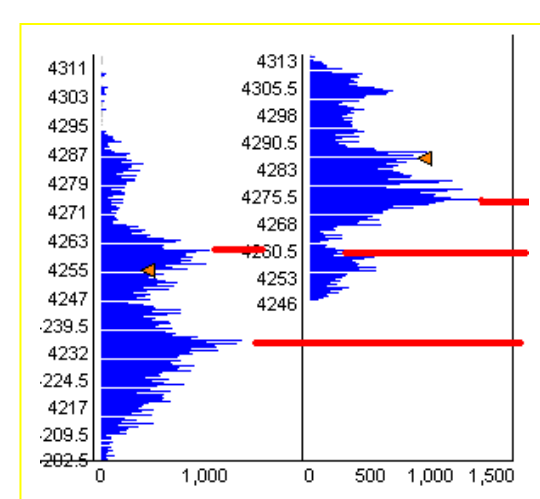
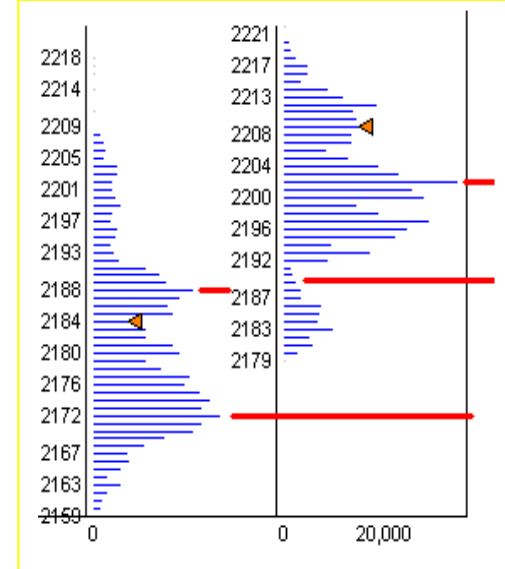




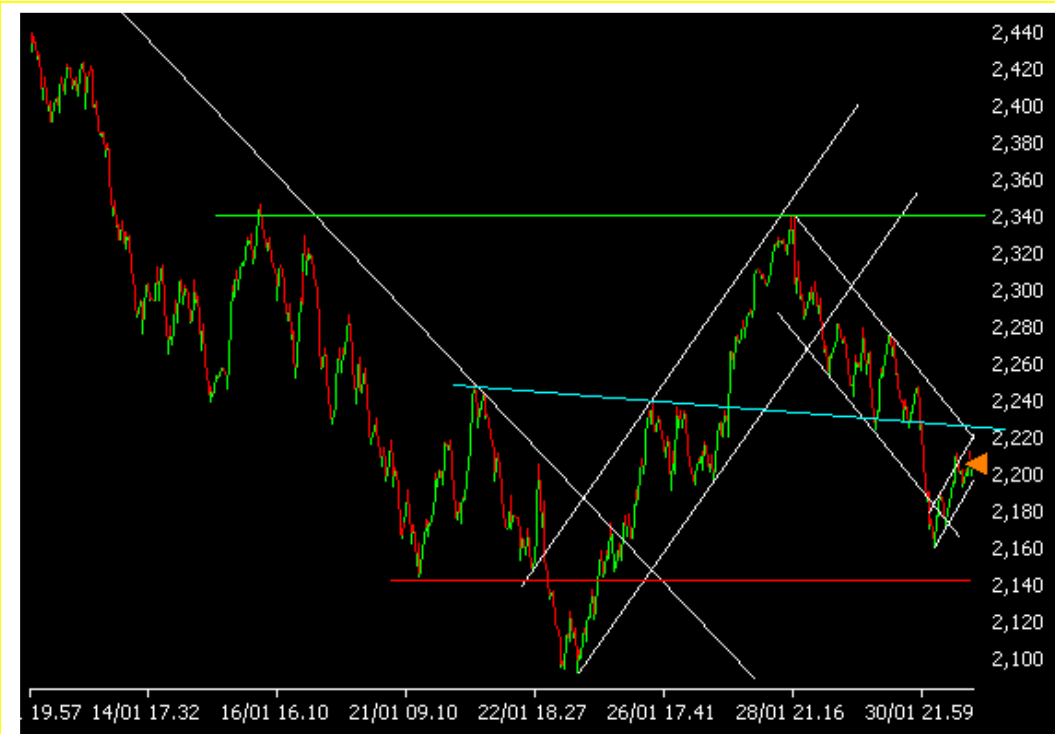
Analisi mattino pomeriggio

Si nota con precisione la prima accelerazione al ribasso (zona dai massimi a scendere fino 2193 e 4271), quindi la distribuzione della mattina con il POC a 2172 e 4235. L'altra zona di volume, sempre della mattina ma sviluppata più in alto è stata la preparazione della rottura al rialzo avvenuta alle 16.

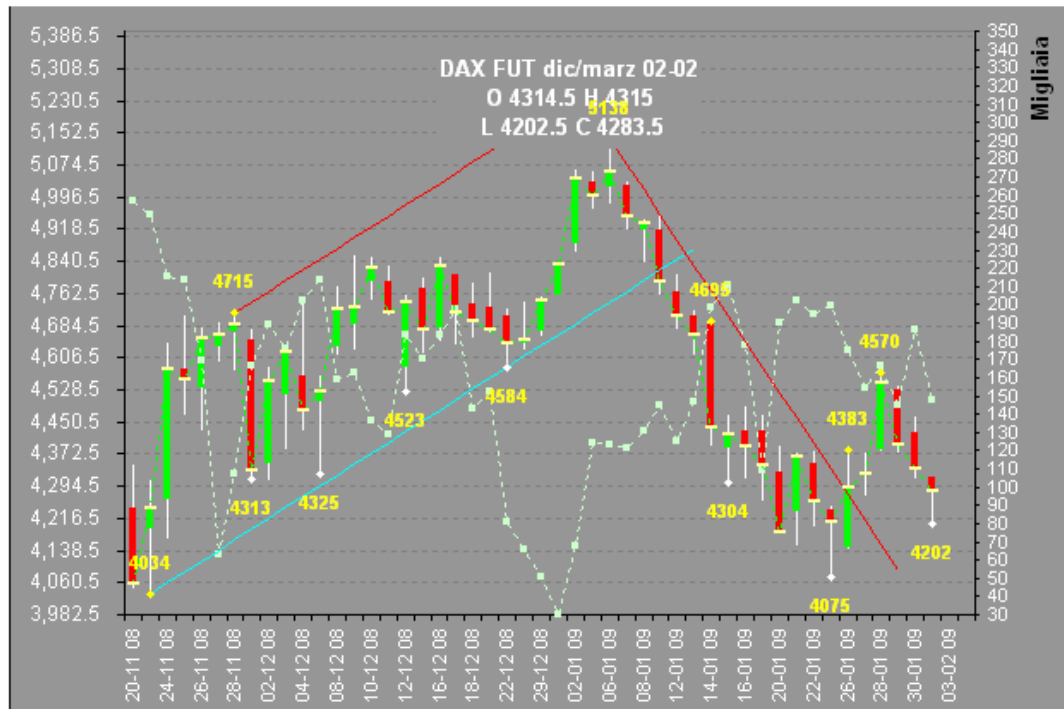
Analisi barchart

Il testa e spalla rialzista (neckline linea celeste a 2241 e 4380, target 4680 e 2400) è ormai negato. È l'unica importanza che riveste è nel punto di accelerazione della neckline (già citato a pag 1).

Il canale discendente non riesce a contenere le spinte ribassiste: ieri mattina sia dax che stoxx l'hanno rotto al ribasso, poi vi sono ritornati all'interno. Soprattutto per lo stoxx potrà essere interessante seguire l'eventuale rottura della trendline più alta.



all'ind



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

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

Compare sui grafici un altro bel martello, pattern chiaramente rialzista.

Assomiglia a quello del 23 gennaio, ma ha una portata rialzista inferiore per vari motivi : 1) è meno lungo : si nota la shadow molto lungo del 23 genn 2) è accompagnato da volumi inferiori.

Resta tuttavia un bel segnale di rialzo, da rispettare nei prossimi giorni.

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

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. 02.02 Crisi economica :
3. 02.02 Valute : il dollaro è sempre nel range 1.25/ 1.35. le valute non stanno influenzando i mercati azionari
4. 02.02 Commodities :
5. 02.02 Trimestrali :

2/2/07 - AFLAC INC AFL s&p 80 0.2713% Previs : 1/
 - HOLOGIC INC HOLX nasdaq 65 0.3474% Previs : 0.29/
 - SANDISK CORP SNDK s&p 443 0.0254% - nasdaq 87 0.1786% Previs : -0.59/
 3/2/07 - MAN AG MAN dax 25 0.7699% Previs : 0.81/
 - MERCK & CO. INC. MRK DJ 18 2.4614% - s&p 29 0.7506% - dax 23 0.9869% Previs : 0.74/
 - UNITED PARCEL SERVICE-CL B UPS s&p 28 0.7613% Previs : 0.85/
 - ADIDAS AG ADS dax 19 1.1456% Previs : 1.16/
 - ELECTRONIC ARTS INC ERTS s&p 247 0.0827% - nasdaq 39 0.6357% Previs : 0.9/
 - FISERV INC FISV s&p 266 0.0716% - nasdaq 36 0.682% Previs : 0.86/
 - WALT DISNEY CO/THE DIS DJ 21 2.0379% - s&p 41 0.5438% Previs : 0.52/
 4/2/07 - ALLERGAN INC AGN s&p 149 0.1433% - stox50 48 0.4259% Previs : 0.73/
 - KRAFT FOODS INC-CLASS A KFT DJ 17 2.4614% - s&p 42 0.5313% Previs : 0.44/
 - PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM s&p 16 1.132% Previs : 0.62/
 - CISCO SYSTEMS INC CSCO s&p 14 1.2408% - nasdaq 7 3.3858% Previs : 0.3/
 5/2/07 - STERICYCLE INC SRCL s&p 301 0.0612% - nasdaq 48 0.4892% Previs : 0.45/
 6/2/07 - BIOGEN IDEC INC BIIB s&p 136 0.1629% - nasdaq 16 1.3456% Previs : 0.92/

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)*

USD Domestic Vehicle Sales (JAN) 7.7M 7.8M	★★★★
USD Total Vehicle Sales (JAN) 10.2M 10.3M	★★★★
2.30 JPY Labor Cash Earnings (YoY) (DEC) -1.5% -1.9%	★★★
8.00 EUR Ger Retail Sales (MoM) (DEC) 0.5% 0.7% (YoY) 0.5% -3.0%	★★★
10.30 GBP Purchasing Manager Index Construction (JAN) 28.9 29.3	★★★★
11.00 EUR Eu-Zone P.P.I. (MoM) (DEC) -1.1% -1.9% (YoY) 2.1% 3.3%	★★★
16.00 USD Pending Home Sales (MoM) (DEC) 0.0% -4.0%	★★★
23.00 USD ABC Consumer Confidence (FEB 1) -- -54	★★★★

03-02

R3	4489.5	4.993
R3minor	4427.5	3.543
R2	4377	2.362
R1	4326.5	1.181

Pivot 4264.5 -0.269

S1	4214	-1.45
S2	4152	-2.9
S3minor	4090	-4.35
s3	4039.5	-5.531

High 4315 0.912

Low 4202.5 -1.719

Range 112.5 2.59%

Close 1730 4276

Close 2200 4283.5

Diff 1730-2200 7.5 0.2%

Volumi 147722



The Hawk Trader

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 3 febbraio

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +0.15%, Shanghai +2.07%, HangSeng +0.62%. Altri mercati asiatici mixed tra +1.72 e -1.2%
Mercati USA +0.10%.

Apertura: le borse asiatiche mixed, Gli usa marginalmente al rialzo. Dax e stoxx dovrebbero aprire al rialzo a 4280/4290 e 2210/20.

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.

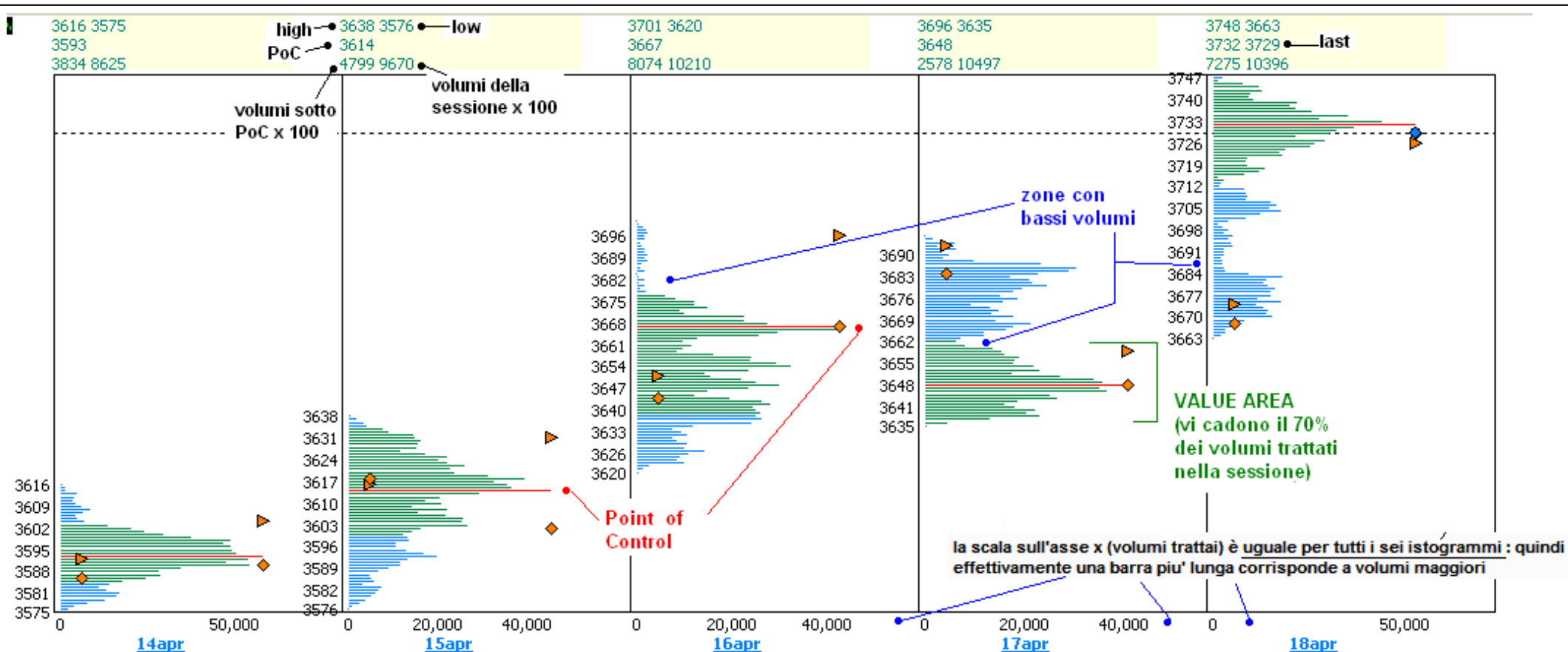
→ con la discesa del 19 genn, questa strategia è tutta da rivedere. Il primo trimestre si sta dimostrando più difficile del previsto, e i mercati reagiscono richiedendo prezzi più bassi per la detenzione di asset rischiosi come le azioni. Neanche l'entusiasmo per l'insediamento di Obama riesce a far breccia nel pragmatismo di chi dovrebbe comprare azionario.

Tattiche operative :

Il movimento notturno delle borse asiatiche conferma il rialzo dei mercati US e EU di ieri. L'apertura, attesa in rialzo, è in linea con il bias rialzista generato dal martello (v pag 3). Oggi bisognerà cercare dei punti di ingresso per andare long : non ritengo però ci sia da buttarsi a comprare a qualunque prezzo. Sul dax ci sono, oltre al POC, due belle zone di volume a 4259 e 4235; sullo stoxx 2191 e 2171 sono supporti importanti : su questi livelli metto dei bids. Al rialzo sono sempre venditore su strappi e su livelli tecnici importanti, qualora il mercato ci arrivi dopo una salita di almeno 1%. Non vedo infatti i prezzi "scappare" al rialzo. Sono mediamente più aggressivo sugli acquisti e cerco di lasciar correre le posizioni long. I dati macro di oggi sono leggeri, e anche le trimestrali in programma : ciononostante possono creare una certa volatilità, specialmente durante il lunchtime.

Dati macro : 1030 1100 1600

4423	♦♦	: volumi 30 genn	3.4%
4402	♦♦	: barchart 30 genn	2.95%
4380	♦♦	: acceleraz 30 genn / neckline T&S	2.43%
4365	♦♦	: barchart 30 genn	2.08%
4345	♦♦	: barchart 30 genn	1.61%
4340	♦♦	: POC weekly 26 gen	1.50%
4315		high ieri	0.91%
4304	♦♦	: volumi 30 genn	0.65%
4283		Close ieri ore 2200	0.16%
4275		PoC di ieri	-0.02%
4263	♦♦	: barchart 2 feb	-0.3%
4259	♦♦♦	: volumi 2feb	-0.40%
4247	♦♦	: barchart 2 feb	-0.68%
4235	♦♦♦	: volumi 2feb	-0.96%
4223	♦♦	: barchart 2 feb	-1.24%
4202		Low ieri	-1.73%
4201	♦♦	: volumi 26 genn	-1.75%
4184	♦♦	: barchart 26 gen	-2.15%
4144	♦♦♦	POC 23 genn	-3.09%
4128	♦♦	: volumi 23 genn	-3.46%
Le % sono rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730			
2308	♦♦	: barchart29gen	5.05%
2295	♦♦	: volumi 29 genn	4.46%
2294	♦♦	: acceleraz rialzo 28 gen	4.42%
2282	♦♦	: barchart29gen / high 30 gen	3.87%
2274	♦♦	: volumi weekly 26 gen	3.50%
2272	♦♦	: volumi 28 gen/29 genn	3.41%
2263	♦♦	: volumi 30 genn	3.00%
2263	♦♦	: barchart 30 genn	3.00%
2252	♦♦	: barchart29gen	2.50%
2247	♦♦	: barchart 30 genn	2.28%
2237	♦♦	: barchart 30 genn	1.82%
2233	♦♦	: volumi 30 genn	1.64%
2222	♦♦	high ieri, volumi week scorsa	1.14%
2217	♦♦	: barchart 26 gen	0.91%
2216	♦♦	: barchart 20 e 22 genn	0.86%
2209		close ieri ore 2200	0.55%
2205	♦♦	: POC intatto del 27 gen	0.36%
2202		PoC di ieri	0.23%
2191	♦♦♦	: barchart 2 feb	-0.27%
2184	♦♦	: barchart 26 gen	-0.59%
2175	♦♦	: POC settimana scorsa	-1.00%
2175	♦♦	: barchart 2 feb	-1.00%
2171	♦♦♦	: volumi 2feb	-1.18%
2158	♦♦	Low ieri	-1.78%



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.