

COMMENTO VELOCE 4 febbraio 2009

Continua il bias rialzista iniziato lunedì con il bel martello. Ieri mattina scrivevo che il trend era al rialzo ma non c'era eccessiva fretta per comprare. Durante la mattina, infatti, i mercati hanno cercato di rompere al rialzo i massimi di lunedì, ma nel tentativo di rialzo non sono riusciti ad attrarre nuovi compratori: la delusione per la mancata salita si è materializzata in una repentina discesa che ha portato dax e stoxx a travolgere il POC di lunedì e cercare supporti in zone di volume nella parte bassa del range di lunedì (4223 e 2181). Verso la fine della mattina, visto che al ribasso ugualmente non si riusciva a raccogliere nuovi venditori, i mercati sono tornati verso il POC del giorno prima. Da soli i futures europei non sarebbero riusciti a proseguire al rialzo, ma con l'aiuto degli USA, nel pomeriggio, la musica è cambiata: prima grazie alla buona trimestrale di Merck (che ha rillato 7%) e sotto la spinta di un buon dato di Pending home sales, è iniziato il rally pomeridiano, che ha permesso di rompere al rialzo i massimi e proseguire, passando con decisione alcune importanti aree di resistenza weekly (4335 e 2220) e fermandosi appena sotto i POC di settimana scorsa (4445 e 2274: il dax ha segnato un high a 4430 e lo stoxx esattamente a 2275). La chiusura di ieri sera conferma il trend rialzista sia su base daily che su base weekly (ricordo che il weekly era rimasto rialzista anche settimana scorsa). I volumi non sono stati elevati, possiamo definirli nella media, ma sicuramente non è una salita senza volumi. Nel pomeriggio il rally degli stocks è stato accompagnato da una decisa rottura al ribasso degli obbligazionari: il bund ha rotto un importante supporto a 122.45/80, scendendo fino a 121.84 prima di trovare un fragile supporto.

I dati di oggi sono molti e importanti: il dato PMI Eu del 1000 è di gennaio e fotograferà una situazione molto critica. Alle 11.00 i retail sales europei di dicembre sono già stati preparati dagli orribili dati tedeschi di ieri, quindi non dovrebbero causare particolare sorpresa. Interessanti i dati 1330 e 1415 sul mercato del lavoro USA, che anticipano il dato sulla disoccupazione di venerdì. Le trimestrali non sono critiche: ormai la maggior parte delle società è già uscita e queste ultime non cambiano lo scenario.

Nella notte, i mercati asiatici hanno pareggiato il rialzo USA, i futures USA sono ora in rialzo di 0.20, Dax e stoxx potrebbero aprire a 4400/4410 e 2255/60.

GBP Nationwide Consumer Confidence (JAN) 45 47	♦♦♦♦
9.45 EUR It Purchasing Manager Index Services (JAN) 40 40.3	♦♦♦♦♦
9.50 EUR Fr Purchasing Manager Index Services (JAN F) 42.9 42.9	♦♦♦♦♦
9.55 EUR Ger Purchasing Manager Index Services (JAN F) 45.4 45.4	♦♦♦♦♦
10.00 EUR Eu-Zone Purchasing Manager Index Services (JAN F) 42.5 42.5 Composite 38.5 38.5	♦♦♦♦♦
10.30 GBP Purchasing Manager Index Services (JAN) 40.4 40.2	♦♦♦♦
10.30 GBP Official Reserves (Changes) (JAN) -- 1.534B	♦♦
11.00 EUR Eu-Zone Retail Sales (MoM) (DEC) -0.2% 0.6% (YoY) -1.4% -1.5%	♦♦♦♦♦
11.30 GBP BRC Shop Price Index (JAN) -- --	♦♦♦♦♦
13.00 USD MBA Mortgage Applications (JAN 30) -- -38.8%	♦♦♦♦
13.30 USD Challenger Job Cuts (YoY) (JAN) -- 274.5%	♦♦♦♦
14.15 USD ADP Employment Change (JAN) -530K -693K	♦♦♦♦
16.00 USD ISM Non-Manufacturing Composite (JAN) 39 40.6	♦♦♦♦♦

Con il rialzo di ieri, dax e stoxx si sono riportati sopra la neckline del famoso testa e spalla rialzista, che passa a 4380 e 2245.

La chiusura molto vicina ai massimi rende i contratti vulnerabili a ritracciamenti, necessari perché non ci sono condizioni affinché questo rally prosegua verticalmente verso l'alto. I primi supporti sono a 4365/75 e 2240 (volumi), poi si trova un interessante supporto privo di volumi (dove i mercati hanno accelerato al rialzo) 4342 e 2230, infine la vasta area di volume della tarda mattinata (4296-4316 e 2209-2220), interessanti perché coincidono con i massimi di lunedì (4315 e 2222).

Resto dell'opinione che il mercato dev essere giocato dalla parte long, stando però sempre attenti ai livelli di ingresso: non si compra a tutti i prezzi.

Quindi anche oggi non mi butto subito in acquisto ma aspetto un ritracciamento almeno sui secondi supporti indicati (4342 e 2230).

Sul lato short: non rinuncio a aprire posizioni short se i mercati strappano bene al rialzo e prima di resistenze di volumi. In particolare oggi troviamo resistenze weekly a 4445 e 2274 (già testata questa dai massimi ieri dallo stoxx), poi sull'istogramma 10gg si vede bene il POC del 29 genn a 4463 e 2296, e subito più in su 4500 e 2308.

Ancora più a nord troviamo 4527 e 2321.

Su tutti questi livelli, se il movimento rialzista ci arriva con slancio e partendo da almeno 30 punti di dax e 15 di stoxx, provo a vendere con stop appena sopra il livello. Seguo tutte le fasi rialziste disegnando in continuazione canali di contenimento del movimento: dato che la fase di rialzo è abbastanza regolare, senza volumi eclatanti o strappi esagerati, i canali riescono a contenere bene il movimento. Diventa quindi abbastanza facile aprire short quando i prezzi testano la parte alta del canale: se inoltre appena sopra questa fascia si trova una zona di volumi a protezione, lo short è piuttosto sicuro da tentare.

3/2/07	-	MAN AG	MAN	dax	25	0.7699%	Previs	: 0.81/						
	-	MERCK & CO.	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%	-	stoxx	50	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	:		