









**ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY**

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

La serie di candele rialziste aumenta a cinque consecutive. È un serie positiva che non vedeva da molto tempo.

Grazie a questa serie il dax si sta avvicinando alla trendline di resistenza : oggi passa a 4761.

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. 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 :

10/2/07

- DIRECTV GROUP INC/THE DTV s&p 147 0.1516% - nasdaq 15 1.613% Previs : 0.34/
- APPLIED MATERIALS INC AMAT s&p 135 0.1661% - nasdaq 37 0.6536% Previs : 0/
- EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD s&p 228 0.0918% - nasdaq 35 0.6906% Previs : 0.35/
- SIGMA-ALDRICH SIAL s&p 274 0.0668% - nasdaq 49 0.4865% Previs : 0.64/

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)

2.45 USD Fed's Fisher Speaks in Houston on the Global Financial Crisis -- --	◆◆◆◆
6.00 JPY Consumer Confidence Households (JAN) 25.2 26.2	◆◆◆◆
6.00 JPY Consumer Confidence (JAN) -- 26.7	◆◆◆◆
8.45 EUR Fr Indus. Production (MoM) (DEC) -1.6% -2.4% (YoY) -10.7% -9.0%	◆◆◆◆
8.45 EUR Fr Manufacturing Production (MoM) (DEC) -- -3.1% (YoY)-- -11.0%	◆◆◆◆
10.00 EUR It Indus. Production s.a. (MoM) (DEC) -1.5% -2.3% (YoY) -11.2% -9.7%	◆◆◆◆
10.30 GBP Visible Trade Balance (pounds) (DEC) -8.100B -8.330B	◆◆◆◆
10.30 GBP Total Trade Balance (pounds) (DEC) -4.000B -4.478B	◆◆◆◆
10.30 GBP Trade Balance Non EU (pounds) (DEC) -4.800B -5.304B	◆◆◆◆
15.00 USD New York Fed's Dudley Speaks About Inflation at New York Fed -- --	◆◆
17.00 USD Treasury's Geithner Testifies on TARP at Senate Panel -- --	◆◆◆◆◆◆
16.00 USD Wholesale Inventories (DEC) -0.7% -0.6%	◆◆◆◆
16.00 USD IBD/TIPP Economic Optimism (FEB) -- 45.4	◆◆
19.00 USD Bernanke Testifies on Fed Programs at House Panel -- --	◆◆◆◆◆
23.00 USD ABC Consumer Confidence (FEB 8) -- -52	◆◆◆◆

**10-02**

<b>R3</b>	<b>4843</b>	<b>3.571</b>
<b>R3minor</b>	<b>4787</b>	<b>2.374</b>
<b>R2</b>	<b>4750</b>	<b>1.583</b>
<b>R1</b>	<b>4713</b>	<b>0.791</b>

**Pivot 4657 -0.406**

<b>S1</b>	<b>4620</b>	<b>-1.198</b>
<b>S2</b>	<b>4564</b>	<b>-2.395</b>
<b>S3minor</b>	<b>4508</b>	<b>-3.593</b>
<b>s3</b>	<b>4471</b>	<b>-4.384</b>

**High 4694 0.385**

**Low 4601 -1.604**

**Range 93 2.01%**

**Close 1730 4676**

**Close 2200 4672**

**Diff 1730-2200 -4 -0.1%**

**Volumi 125161**



*The Hawk Trader*

## RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 10 febbraio

### Update della notte (ore 6.30) :

Topix -0.2%, Shanghai -1.29%, HangSeng -0.37%. Altri mercati asiatici in rosso tra -0.3 e -1.7%

Mercati USA -1.2%.

**China PPI Genn -3.3% YoY previsto -2.6% prec -1.1%, CPI Genn +1.0% YoY previsto +0.8% prec +1.2%**

**Apertura:** le borse asiatiche e gli USA al ribasso. Dax e stoxx dovrebbero aprire al ribasso a 4610/20 e 2315/25.

**Tentativo di Strategia:** (elaborata il 6/2/09)

**Ho spostato la strategia nella pagina seguente**

### Tattiche operative :

Oggi il Senato dovrebbe votare il piano di stimolo per 838 bn Usd (orario non definito) e Geithner presentare il piano per utilizzare i restanti 350bn del TARP lasciati in eredità da Paulson (ore 11 di Washington, ore 17 nostre).

Esattamente come ieri mattina, la sessione notturna dei mercati USA è decisamente in calo, con perdite di 1.3% mediamente. I mercati europei seguiranno questo trend e dovrebbero in apertura scendere sotto il POC di ieri. Siamo in un trend rialzista, quindi il tentativo è entrare nel trend rialzista : potrebbe essere un bear market rally (una bullish trap) ma non ci sono segnali che sia così al momento.

Leggiamo quindi la giornata di ieri potrebbe essere una normalissima seduta di consolidamento dopo il rally di venerdì, peraltro caratterizzata da volumi bassi. Quindi andiamo ad esaminare i principali supporti sui quali provare un long : il primo supporto importante si colloca sul low di ieri (4602 e 2319). Il dax potrebbe scendere fino ai massimi del 5 febb ossia 4572 e lo stoxx sul POC di venerdì a 2345 : su questo livello ritengo si possa provare sicuramente dei long (molto bello il livello per lo stoxx, che preferirei per longare).

Qualche rischio c'è : alle 17 Geithner presenta le modalità di utilizzo dei restanti 350bn del TARP . I dettagli sono ancora sconosciuti e se non piacciono ai mercati, che potrebbero considerarli insufficienti, ripartirebbe una spinta ribassista. Nel dubbio delle 16.30 in avanti staro' molto cauto, in previsione di elevata volatilità bidirezionale: la normale reazione "buy the rumor sell the news" (quindi non delusione ma semplicemente prese di profitto dopo che l'evento è accaduto) è un altro motivo per stare molto attenti stasera.

Al rialzo, i massimi di ieri (quasi doppi massimi con venerdì) sono occasioni per provare degli shorts, più in alto troviamo 4760 e 2411.

I dati macro e le trimestrali di oggi sono poca cosa di fronte alla presentazione di Geithner. Anche l'audizione di Bernanke alle 19oo alla Commissione Case conta poco (la FED ha poco spazio di manovra quindi non fa molta notizia...). Tutto quindi si concentra alle 17oo. Il passaggio al Senato del piano di stimolo da 838 bn USD non ha un orario definito, di certo comunque dalle 14 in poi.

**Dati macro :** 8.45 10.30 1600 17oo 19oo

4871	◆◆	: inizio area volumi sett 5 gen	4.2%
4839	◆◆	: zona assenza volumi week 5 gen	3.49%
4809	◆◆	: high settimana 12 gen	2.84%
4794	◆	: volumi week 5 e 12 gen	2.52%
4761	◆◆	: trendline daily	1.82%
4694		high ieri	0.38%
4676	◆◆	: volumi 9 febb	
4672		Close ieri ore 22oo	-0.09%
4655	◆◆	: barchart 9 febb	-0.45%
4634		PoC di ieri	-0.90%
4625	◆◆	: barchart 9 febb	-1.09%
4620	◆◆	: barchart 6 febb	-1.20%
4618	◆◆	: volumi 9 febb	-1.2%
4604	◆◆	low 15 gen	-1.54%
4602	◆◆	: acceleraz 6 febb	-1.58%
4601		Low ieri	-1.60%
4571	◆◆	: barchart 6 febb	-2.25%
4535	◆◆	: volume week 2 febb	-3.02%
4491	◆◆	: barchart 5 febb	-3.96%
4458	◆◆	: barchart 5 febb	-4.66%
4440	◆◆	: volumi 5 febb	-5.0%
<b>Le % sono rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730</b>			
2485/90	◆◆	: POC 9-12 gen	5.43%
2458	◆◆◆	: volume 12 gen	4.29%
2443	◆◆◆	: POC weekly del 15 dic	3.65%
2437	◆◆	high 14 gen	3.39%
2411	◆◆◆	: POC 13 gen	2.29%
2399	◆◆	: volumi 14 gen	1.78%
2383	◆◆	: volumi 14 gen	1.10%
2365	◆◆	: low settimana 22 dic	0.34%
2364	◆◆	high ieri	0.30%
2358	◆◆	: barchart 6 febb	0.04%
2356	◆◆	: volumi 9 febb	-0.04%
2355		close ieri ore 22oo	-0.08%
2348	◆◆	: barchart 9 febb	-0.38%
2341	◆◆	: barchart 9 febb	-0.68%
2337		PoC di ieri	-0.85%
2337	◆◆	: barchart 6 febb	-0.85%
2334	◆◆	: acceleraz 6 febb	-0.98%
2334	◆◆	: barchart 9 febb	-0.98%
2328	◆◆	: barchart 6 febb / high 5 febb	-1.23%
2319	◆◆	Low ieri	-1.61%
2307	◆◆	: volumi 6 febb	-2.12%
2287	◆◆	: barchart 5 febb	-2.97%
2255	◆◆	: volumi 5 febb	-4.33%

### Tentativo di Strategia: (elaborata il 6/2/09)

Dal 5 dic 08 al 13 gen 09, il dax ha lavorato in un range di 500 punti, 4600 / 5100, in questo periodo ha sviluppato volumi per 3.041.000 lots. Il corrispondente range per lo stxx è 2360 - 2620 (260 punti, ossia circa il 12%)

2080 - 2330 (250 punti, ossia circa 12%)

il 14 gen 09 il dax ha rotto al ribasso quest range : è apparso evidente che la situazione del primo trimestre era molto peggiore di quanto ci si aspettava a dicembre, e quindi gli azionari si sono posizionati in un nuovo range, sempre ampio 500 punti, ma uno scalino più in basso : 4100 / 4600. A ieri sera, in questo range il dax aveva tradato 2.956.000 lots, cifra tremendamente simile a quella del precedente range, se consideriamo anche i volumi scambiati oggi. Lo stxx è sceso in un range 2080 - 2330 (250 punti, ossia circa 12%).

Siamo a metà febbraio : la visibilità economica è molto ridotta, ma i mercati stanno prendendo una view di medio termine : vogliono credere che il peggio sia passato : i prezzi di alcune materie prima come rame e acciaio si sono stabilizzati e puntano leggermente al rialzo. Il settore basic materials rispetto allo stxx600 è stabile e non mostra ulteriore debolezza relativa. Il fatto che escano dati macro brutti ma i mercati siano restii a scendere, è un altro indicatore che i mercati hanno voglia di salire. Questo nonostante il gennaio orribile cui stiamo assistendo. Forse che i mercati puntano ad una ripresa per settembre/ottobre (dopo le ferie estive) quindi a circa 6 mesi da qui ? forse sì.

Se così fosse non ci si dovrebbe stupire che il dax si riposizioni nel range 4600/5100.

Potrebbe restare in quel range 1,5/2 mesi, tempo di accumulare ulteriori 3-4 mln lots : visto che poi saremo a fine aprile : un terzo di anno sarà già alle spalle, saranno uscite le trimestrali 1q09 e si dovrebbe avere degli scenari più definiti per ott/nov. Dopo oltre 6 mesi di politiche espansive a quel punto qualche segnale di stabilizzazione dovrebbe apparire. I mercati decideranno allora se sia il caso di spostarsi verso un nuovo range 5100/5600.

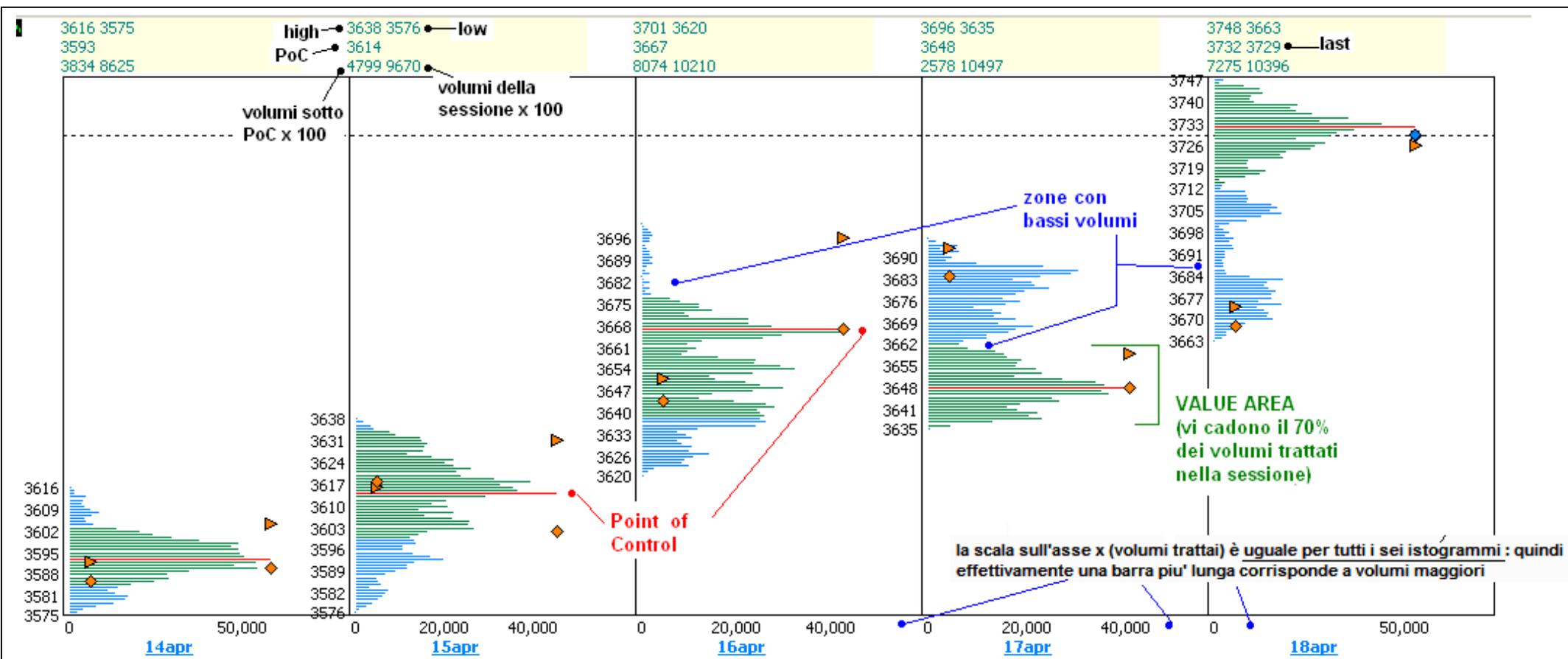
Come usare queste idee ?

**se ci spostiamo nel range 4600/5100**, si potrebbe comprare call spread 4800/5300 su settembre.

Per trading veloce, ogni discesa sotto l'area 4600 (intesa in modo molto indicativo, potrebbe essere 4550 anche) è da comprare, soprattutto sui POC settimanali o mensili. Si possono anche comprare call.

Ogni rally verso il 5600 è da vendere sia outright sia attraverso put (ma a breve termine, perché è rischioso restare esposti al rialzo per lungo tempo) : meglio però vendere se il rally avviene temporalmente all'inizio, invece verso la fine di questo periodo, quando i volumi trattati sul dax supereranno 2 mln di lots, meglio evitare short sulla parte alta. .

Le trimestrali sono uscite per più di metà e indicano un calo di profitti superiore al 40% rispetto ad un anno fa (l'attesa fino a 1 settimana fa era di una discesa del 35%).



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.*