

COMMENTO VELOCE 6 MARZO 2009

La sessione di ieri ha ribaltato totalmente il bias ribassista di mercoledì. Dopo l'ottimo rally di mercoledì, ieri i mercati hanno aperto circa a metà del range del giorno precedente. La mattinata è trascorsa in modo abbastanza tranquillo, con i volumi che si accumulano intorno al POC di mercoledì, in attesa dei tagli della BoE e della BCE. Già verso la fine della mattinata sono cominciate a girare negative su GM: con l'apertura dei mercati USA sono iniziate le pressioni ribassiste concretizzando così quei dubbi che molti operatori avevano avuto quando mercoledì sera, a pochissimo dalla chiusura, i mercati USA avevano preso uno scivolone del 2% in modo molto, troppo rapido. Dopo un rimbalzo intorno alle 16, grazie a dati Factory orders migliori del previsto, i venditori hanno ripreso saldamente in mano il mercato. Citigroup è andata a rompere 1 usd, diventando una penny stock (al momento del massimo storico quotava oltre 57 usd), GM è scesa in avvitamento con perdite di oltre 15% (paura di bancarotta dopo le preoccupanti parole dell'auditor). AIG -17%. I volumi in aumento nella discesa hanno trascinato al ribasso tutti i mercati. Lo stoxx ha rotto il doppio minimo a 1847 scendendo a 1825. Anche il dax, che aveva un bel doppio minimo il 2 e 3 marzo a 3666, ha rotto questo livello e ha toccato un low a 3656.

La chiusura, sui minimi e con perdite intorno al 5%, è stata una vera e propria doccia fredda dopo il bel movimento di mercoledì, che metteva qualche speranza se non in un rally, per lo meno in una stabilizzazione dei mercati.

A livello weekly, il trend ribassista riprende in pieno il suo vigore: siamo sui minimi della settimana con H L e POC più bassi di settimana scorsa.

Sul grafico candlestick (in basso), siamo tornati sotto la trendline discendente: nel chart intraday, la trendline è stata rotta ma in chiusura il future ha ancora chiuso sopra di questa. C'è una pallidissima speranza che si tratti del classico ritracciamento che testa la trendline e conferma la rottura rialzista di mercoledì.

I volumi sono aumentati rispetto a ieri: il dax ha trattato quasi 210 k lots, quasi un record di questi tempi.

Oggi la seduta dipenderà dai dati NonFarmPayroll delle 1430.

Durante la notte, i mercati asiatici hanno seguito la discesa: topix -2.5, shanghai -1.37, hong kong -1.27, altre piazze tra -0.2 e -1.2%. I mercati USA sono invariati

L'apertura di dax e stoxx è attesa allineata al close di ieri sera (1844 3685)

L'impostazione di trading di oggi resta sempre molto opportunistica, senza trades strategici ma solo tattici, accuratamente protetti da stop.

Le reazioni di fronte al dato NFP saranno imprevedibili, probabilmente ancora più imprevedibile del dato stesso. Ricordo la reazione ai dati di gennaio: i dati erano usciti molto peggio del previsto, i mercati hanno stornato leggermente, (non più di 0.50%) e poi hanno iniziato un rally di 3%: era il 6 febbraio. Il rally ha poi segnato il massimo del bear market rally durato 15 gg dal 23 gennaio al 9 febbraio, quando è poi ripartita la nuova gamba ribassista. In questi giorni abbiamo toccato circa 22% di discesa da quei massimi (freccie gialle nel chart qui sotto)

Il trend è ancora saldamente al ribasso, sotto il controllo dei venditori. Potrebbe aumentare ulteriormente la discesa: un ultimo target importante di S&P500 è 650 (ora 684, quindi altro 5% di discesa circa). A mio parere diventa pericoloso giocare con posizioni ribassiste una discesa del 5% quando gli short squeezes potrebbero facilmente far salire il mercato di altrettanto, se non di più (merc sera il dax valeva 3935, 6% più del close di giovedì sera...).

Quindi consiglio max cautela sulle posizioni short, anche e soprattutto dopo dati NFP peggiori del previsto. Non sarebbe la prima volta che dati peggiori del previsto, usciti su mercati già molto depressi, sono presi come spunto per far partire violenti rally di coperture.

10.30 GBP Bank of England Housing Equity Withdrawal (Pounds) (4Q) -6.5B -5.7B	◆◆
10.30 GBP P.P.I. Input n.s.a. (MoM) (FEB) 0.2% 1.5% (YoY) 1.1% 2.3%	◆◆
10.30 GBP P.P.I. Output n.s.a. (MoM) (FEB) 0.1% 0.1% (YoY) 3.1% 3.5%	◆◆
10.30 GBP P.P.I. Output Core n.s.a. (MoM) (FEB) 0.2% 0.4% (YoY) 3.7% 4.1%	◆◆
14.30 USD Change in Non-farm Payrolls (FEB) -625K -598K	◆◆◆◆◆
14.30 USD Unemployment Rate (FEB) 7.9% 7.6%	◆◆◆◆◆
14.30 USD Change in Manufacturing Payrolls (FEB) -171K -207K	◆◆◆◆◆
14.30 USD Average Hourly Earnings (MoM) (FEB) 0.3% 0.3% (YoY) -- 3.9%	◆◆◆◆
14.30 USD Average Weekly Hours (FEB) 33.3 33.3	◆◆◆◆
17.15 USD Fed's Dudley Speaks on Financial Market Turmoil in New York -- --	◆◆◆◆
21.00 USD Consumer Credit (JAN) -3.9B -6.6B	◆◆◆◆◆

lice,

