

COMMENTO VELOCE 18 MARZO 2009

La pesantezza delle sessioni di venerdì e lunedì si è manifestata ieri : gli orsi hanno tentato oggi di riprendere il mercato sotto il loro controllo, dopo un rally che dai minimi ha fatto oltre 12%. Ci sono riusciti parzialmente : entrambi i futures sono scesi sotto il POC di venerdì e hanno avuto una discesa di oltre 3% dai massimi di lunedì. In mattinata sia dax che stoxx hanno segnato un doppio max intraday (4047 e 2033) e poi hanno cominciato a perdere colpi. Durante la sessione sono arrivati buoni dati macro : Zew tedesco e housing starts e permits migliori del previsto. I dati sono stati accolti inizialmente da un movimento al rialzo, che ha avuto però vita breve : poco dopo i mercati si trovavano a tradare ai livelli pre-dato. Nel pomeriggio la pressione in vendita è arrivata dai mercati USA, e si è concentrata soprattutto nelle prime 3 ore della sessione USA. Nel primo pomeriggio si è anche sviluppato un bellissimo testa e spalla ribassista, la cui neckline è scattata ma non ha portato quelle discese che ci si aspettava. Il risultato è stata un'impostazione ribassista ma contenuta e molto controllata : mai i mercati sono davvero scappati di mano al ribasso. Dopo le 1630 i mercati USA hanno cominciato a recuperare : il momento fondamentale è stata la rottura del POC di ieri 761 (SEP) e 7234 (DJ). il passaggio sopra questi ha dato il via ad un rally che li ha portati a rompere il H di ieri e chiudervi sopra : la chiusura USA è stata assolutamente rialzista. Sulla scorta di questo movimento, anche dax e stoxx hanno rotto il loro H della mattinata, e sono andati a chiudere sui massimi della sessione : il dax ha chiuso a 4057, sotto il H di lunedì a 4073, lo stoxx invece ha rotto il H di lunedì (2049) chiudendo a 2053.

La chiusura, evidentemente bullish, riprende, dopo la pausa di incertezza di lunedì e venerdì, il trend rialzista con rinnovato vigore. Tra i futures, si fa sempre notare il dax come il più debole : inoltre tra Eu e USA i secondi guidano decisamente il rialzo.

La distribuzione di volumi di ieri ha i POC molto lontani : **2011 e 3990. 2017 e 2018** sono due supporti di volumi (di importanza secondaria) più alti. A livello di barchart supporti a **2033 2014 e 4046 e 4010**. Nella serata i due futures europei hanno lasciato molto spazio **senza volumi (da 4040 e da 2035 in su)**.

I volumi sono aumentati, ma al netto dei rollover, restano piuttosto bassi. Sul **grafico daily** si vede che il dax ha rotto la trendline rialzista (che oggi passa a 4084) ma è riuscito a recuperarla in chiusura (passava a 4013). **Dati Macro** : importanti i CPI (non devono scendere troppo, l'economia non deve cadere in disinflazione, sarebbe accolta male dai mercati questa evoluzione stile Giappone anni 90), e il FOMC (x dettagli sul quantitative easing).

Tattiche operative : ieri suggerivo cautela nei longs, pur essendo in un trend rialzista : suggerivo solo di intervenire sui ritracciamenti, entrando quando per esempio un canale di discesa fosse rotto al rialzo e di evitare di comprare sulla forza. Dopo la confortante sessione di ieri il trend potrebbe riaccelerare verso l'alto nei prossimi giorni : non so se verranno concesse altre opportunità di comprare sulle discese o se piuttosto bisognerà diventare più aggressivi e entrare anche long sulla forza. Di certo il trend resta rialzista. Ci sono alcuni **punti fermi** : 1) preferire lo stoxx rispetto al dax per i rialzi 2) il rialzo è guidato dai mercati USA, gli europei vanno al traino : attenti quindi ai segnali provenienti dai mercati USA 3) operare al rialzo ma sempre con cautela : nelle discese si compra non appena il trend ribassista gira al rialzo 4) sui dati macro, se positivi, provare long veloci : i mercati reagiscono positivamente, ma non innamorarsi della posizione (abbiamo visto vari ritracciamenti anche su dati ottimi).

Stamattina Tokio +0.4%. Shanahai +0.32%. HKona +1.53%. Mercati USA -0.20%. I mercati europei sono attesi quasi invariati : 4045/55 e 2045/55.

Oltre alle tattiche operative, non saprei dire se oggi i mercati spingeranno al rialzo o richiederanno un'altra più sessione) di laterale prima di iniziare un nuovo importante movimento. Opererò quindi con un approccio bidirezionale, sempre biased al rialzo ma senza comprare sulla forza, almeno fin quando non abbia segnali chiari di ripresa del trend ascendente. Ricordo venerdì le scadenze tecniche (triple witching)

6.00 JPY Bank of Japan Monthly Report -- --	◆◆
6.00 JPY Leading Index (JAN F) -- 77.1	◆◆◆◆
6.00 JPY Coincident Index (JAN F) -- 89.6	◆◆◆◆
10.00 EUR It Indus. Production s.a. (MoM) (JAN) -2.0% -2.5% w.d.a. (YoY) -16.2% -14.3%	◆◆◆◆
10.30 GBP Bank of England Minutes -- --	◆◆◆◆
10.30 GBP Jobless Claims Change (FEB) 82.3K 73.8K	◆◆◆◆
10.30 GBP Claimant Count Rate (FEB) 4.0% 3.8%	◆◆◆◆
10.30 GBP ILO Unemployment Rate (3M) (JAN) 6.5% 6.3%	◆◆◆◆
10.30 GBP Average Earnings inc bonus (3MoY) (JAN) 3.1% 3.2% ex bonus 3.5% 3.6%	◆◆◆◆
10.30 GBP Manufacturing Unit Wage Cost (3MoY) (JAN) -- 6.6%	◆◆◆◆
11.00 EUR It Current Account (euros) (JAN) -- -5752	◆◆◆◆
12.00 USD MBA Mortgage Applications (MAR 13) -- 11.3%	◆◆◆◆
13.30 USD C.P.I. (MoM) (FEB) 0.3% 0.3% (YoY) 0.0% 0.0%	◆◆◆◆◆
13.30 USD C.P.I. Ex Food & Energy (MoM) (FEB) 0.1% 0.2% (YoY) 1.7% 1.7%	◆◆◆◆◆
13.30 USD Current Account Balance (4Q) -\$137.1B -\$174.0B	◆◆◆◆
19.15 USD Federal Open Market Committee Rate Decision 0.3% 0.3%	◆◆◆◆◆◆
19.30 USD Fed's Cole Testifies on Risk Management Oversight -- --	◆◆◆◆

