

COMMENTO VELOCE 1 aprile 2009

Iri i mercati hanno recuperato buona parte delle perdite di lunedì. Nel corso della mattinata dax e stoxx sono saliti fino ad arrivare al POC di lunedì : 4067 e 1968 hanno frenato più volte la salita, soprattutto nel caso dello stoxx (almeno 5 test di questo livello). Durante l'ora di pranzo finalmente questi livelli hanno ceduto di fronte alle spinte dei compratori. Tutto era pronto per un rally quasi verticale (dato che lunedì aveva trattato pochi volumi nella discesa) quando la news che la Bank of England era stata evacuata ha rispinto violentemente al ribasso i mercati. La discesa è stata una buying opportunity : si era nel frattempo creato un pattern tecnico, un testa e spalla rialzista con neckline 4080 e 1978. Dax e stoxx hanno rotto al rialzo la neckline e la salita è proseguita velocemente fino a 4142 e 2018. Sul finale, profit taking sui mercati USA hanno spinto dax e stoxx al ribasso fino a 4101 e 1994. La chiusura è bullish, con H L Close superiori (nel caso dello stoxx) a lunedì. Importanti aree di volumi sono, per lo stoxx **1991, 1966 (POC) e 1956**, e per il dax **4099, 4072 e 4040**. Sui bar chart troviamo supporti a **4080 / 1963 e 4032 / 1952** (Low post allarme BoE) e ovviamente i Low di ieri : **4001.5 e 1937**. Supporti cruciali sono i Low di lunedì : **1921 e 3977**.

La sessione di ieri ha temporaneamente scongiurato il rischio di un'ulteriore profonda discesa, in grado di mettere in pericolo il trend rialzista : il **trend è ancora bullish**. Quanto abbia contato nel recupero di ieri la chiusura del triemstre non è dato di sapere, ce ne accorgeremo i prossimi giorni. I tori hanno ancora il controllo del mercato : lo si è visto in modo piuttosto chiaro oggi da come è stata preparata la rottura dei POC di lunedì, e da come nelle discese ci fossero sempre mani forti pronte a riprendere il mercato e assorbire le lettere, anche mentre i mercati USA nel pomeriggio faticavano a salire. La chiusura dei mercati USA alle 2215 è stata poco entusiasmante : SeP e DJ sono scesi addirittura sotto il livello dell'apertura delle 1530, perdendo così oltre 2.5% dai massimi: tecnicamente hanno disegnato un inverted hammer, che peserà non poco sui mercati EU oggi.

Grafico bar chart (sotto) : i mercati EU lavorano sotto la trendline azzurra di rialzo, rotta lunedì mattina. Per il momento penso che sia da abbandonare la speranza che riescano a recuperare e posizionarsi sopra questa. L'importante è che **non vadano a intaccare i livelli 3947 e 1909** : infatti sotto questi livelli non ci sono molti supporti, e la discesa potrebbe accelerare fino a trasformare il trend rialzista in ribassista.

Dati Macro : importanti i dati durante l'ora di pranzo 1330 e 1415 : anticipano i NonfarmPayroll di venerdì. Poi alle 1600, altri dati molto importanti (ISM, pending home sales e construction spending)

Tattiche operative : ieri mattina operano principalmente al rialzo. Con il recupero di ieri seguito dalla brutta chiusura USA di ieri sera, sono molto più cauto. Cercherò dei punti di ingresso short : sicuramente alla chiusura del gap dello stoxx (se mai ci arrivasse, 2025) c'è da provare short. Massima attenzione ai POC di ieri : tutta l'area 1970/80 stoxx è di grossi volumi : al primo tentativo si può provare un long, ma la rottura diventa molto seria e potrebbe far rivedere i mimini di ieri. Ci sono ancora news positive : giovedì il G20 e la modifica del mark to market. Eventuali delusioni del G20 potrebbero condizionare negativamente i mercati (come già alcuni siti mettono già in guardia). Non riesco a sintetizzare in un trend chiaro queste aspettative quindi navigo a vista : il rischio per il mercato resta assolutamente bidirezionale. **In Notturna**: Topix +1.8% Shanghai +1.12% HongKong -0.66%, altri asiatici tra -0.15 e + 1.2%. Usa -1.50%. Apertura : Dax e stoxx attesi a 4050 e 1965/70 : davvero brutta la performance USA notturna, lo si capiva già dalla chiusura di ieri sera (inverted hammer citato) : il dax apre sotto il POC di ieri, lo stoxx allineato a questo : provare uno short su questi supporti è rischioso. visto quando ci hanno lavorato ieri. Si può piuttosto valutare un long al primo tentativo, con stop inserita. Nel corso della sessione, se invece il POC dovesse cedere, allora si che il quadro tecnico si fa pericoloso. Lo stoxx infatti si verrebbe a trovare sotto i max volumi di lunedì e martedì, senza nessun reale supporto fino a L di martedì e lunedì : la delusione per il mancato rally sarebbe enorme e si rischia seriamente una ripresa del bear market.

USD Total Vehicle Sales (MAR) 9.3M 9.1M	◆◆◆
USD Domestic Vehicle Sales (MAR) 6.6M 6.4M	◆◆◆
7.00 JPY Vehicle Sales (YoY) (MAR) -- -32.4%	◆◆
8.00 EUR Ger Retail Sales (MoM) (FEB) 0.2% -0.6% (YoY) -1.1% -1.3%	◆◆◆◆
9.45 EUR It P.M.I. Manufacturing (MAR) 35 35	◆◆◆◆
9.50 EUR Fr P.M.I. Manufacturing (MAR F) 36.3 36.3	◆◆◆◆
9.55 EUR Ger P.M.I. Manufacturing (MAR F) 32.4 32.4	◆◆◆◆
10.00 EUR Eu-Zone P.M.I. Manufacturing (MAR F) 34 34	◆◆◆◆
10.30 GBP Bank of England Housing Equity Withdrawal (Pounds) (4Q) -5.7B -5.7B	◆◆
10.30 GBP P.M.I. Manufacturing (MAR) 35 34.7	◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Unemployment Rate (FEB) 8.3% 8.2%	◆◆◆◆
13.00 USD MBA Mortgage Applications (MAR 27) -- 32.2%	◆◆◆◆
13.30 USD Challenger Job Cuts (YoY) (MAR) -- 158.4%	◆◆◆◆
14.15 USD ADP Employment Change (MAR) -650K -697K	◆◆◆◆
16.00 USD ISM Manufacturing (MAR) 35.8 35.8 ISM Prices Paid 32.5 29	◆◆◆◆
16.00 USD Pending Home Sales (MoM) (FEB) -2.0% -7.7%	◆◆◆◆
16.00 USD Construction Spending (MoM) (FEB) -1.7% -3.3%	◆◆◆◆
18.00 EUR It New Car Registrations (YoY) (MAR) -- -24.5%	◆◆
19.00 EUR It Budget Balance (euros) (MAR) -- -13.9B	◆◆

