COMMENTO VELOCE 8 aprile 2009

Continua il progressivo, lento, indebolimento dei mercati : ieri dax e stoxx hanno aperto subito puntando al ribasso, hanno rapidamente rotto il POC di lunedi, che avrebbe dovuto frenare la discesa, e già alle 11 avevano toccato i minimi della giornata. Le successive 5 ore sono trascorse in un range trading, schiacciato sui minimi, di meno dell'1%. I mercati hanno costruito un cuneo , rotto il quale al rialzo, è partito uno short squeeze di 1% che li ha portati a 4354 e 2103. Timori di un evoluzione della situazione di GM verso la bancarotta hanno nuovamente schiacciato i mercati al ribasso : la chiusura finale è avvenuta nel terzo inferiore, appena sopra il cuneo citato. I volumi sono stati molto bassi : la discesa, iniziata il 3aprile, si accompagna a volumi in continua riduzione. Questo fatto riduce la portata ribassista di questo storno : sarebbe infatti molto peggio per il trend rialzista in atto se nelle discese i volumi aumentassero in modo sostanziale. Al momento, quindi, **restiamo in un trend rialzista, con una pausa di ritracciamento: aumentan però o i segnali che potrebbero a breve invertire il trend**. Come lunedi, i mercati hanno chiuso sopra l area di volume creata nel pomeriggio : se ieri sera questa tenuta del POC appariva, sia pur nella discesa in corso, un segnale tutto sommato bullish, dopo la sessione notturna ribassista viene confermata la lenta, continua, erosione del rally in corso.

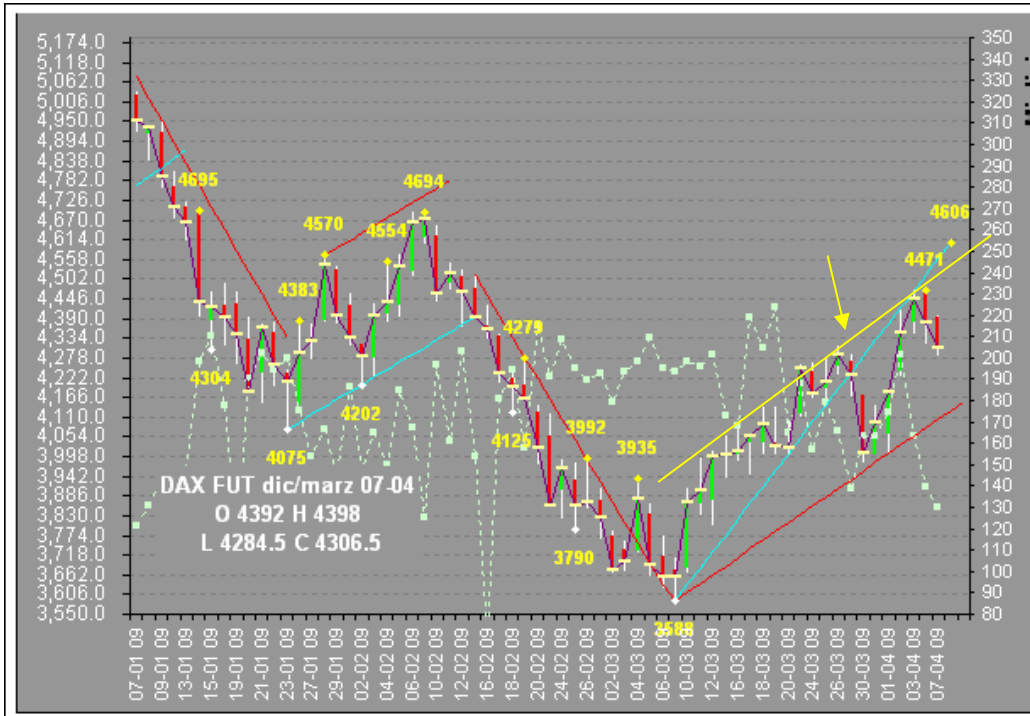
Canale bar chart (sotto) : il dax si è decisamente allontanato dal top del canale (4520/4140) e si trova esattamente a metà del canale. Lo stoxx, rispetto al canale 2250-2015, si trova nella metà inferiore. Si sta quindi assorbendo l'over-extension del 3 aprile con questo pullback con bassi volumi. La linea Maginot dei tori è sempre la stessa : 1950/60 e 4270/80. Rotti questi fondamenti livelli, i mercati attaccheranno i livelli 3947 e 1909, sotto i quali non ci sono supporti : a quel punto il trend rialzista sarebbe finito e una nuova onda ribassista con target i minimi del 9 marzo, o addirittura sotto, sarebbe partita.

Dati Macro :12oo 13oo e 16oo sono gli orari da monitorare **Trimestrali**: nessuna trimestrale importante prevista per oggi.

In Notturna: Topix -2.2% Shanghai -2.44% HongKong -4.05%, altri asiatici tra -0.5 e -2.3%. Usa -1.10%. Apertura : Dax e stoxx attesi a 4260 e 2065/70 : la stagione delle trimestrali parte con Alcoa che pubblica una trimestrale peggiore delle aspettative (perdita di 59c contro attesa di 57c): questa performance pesa sugli indici asiatici determinando la brutta performance notturna.

Tattiche operative : in apertura rischiamo di vedere i mercati sotto il minimo di ieri : in un colpo, il POC di ieri, che aveva preparato uno deciso short squeeze nel pomeriggio e aveva tenuto nel finale, si trova saltato a piè pari. I due futures stanno sempre più scivolando sotto il H del 26/3, ossia 2108 e 4310 (indicato dalla freccia gialla nel chat sotto) : già ieri lo stoxx aveva chiuso sotto questo livello, mentre il dax era riuscito a a tenerlo. Perché è importante questo livello? Perché è il H del primo swing rialzista : rotto questo, i mercati hanno messo a segno un ulteriore rialzo del 4%, ma queste sessioni, trascorse sopra questo livello, hanno attirato poca attivatà e pochi nuovi compratori (come si vede dai volumi in netta diminuzione : scala di destra del grafico con linea azzurra puntinata). La rottura al rialzo non è stata sostenuta, e questo ultimo rally appare come una trappola rialzista : è molto probabile, a questo punto, che dovremo andare a testare la linea Maginot dei tori, ossia 1950/60 e 4270/80 citato sopra, dove le mani primarie, che hanno preparato l'ultima, decisa salita (oltre 12%, per G20 e modifica mark to market) dovranno dimostrare di credere ancora nel rally. Per oggi : ogni rialzo intorno al POC o sul POC di lunedi (4344 e 2095) è da vendere. Cercherò dei punti di ingresso per entrare short. Il rischio, elevato, è che tutto avvenga nella prima ora di trading, entro le 10, con un lapdown ribassista violento, seguito da ore e ore di laterale insulso con bassi volumi : sono le condizioni di trading più difficili. Supporti importanti sono i minimi di ieri (per lo stoxx, 2063/65 doppio minimo con il 2 apr, per il dax il low di ieri a 4285) . La rottura di questi livelli conduce direttamente alla chiusura del gap lasciato il 2 aprile (2054) nel caso dello stoxx e per il dax a 4225 e poi al gap 4188.5.

Altri livelli di supporto : **dax** 4161 : barchart 1 apr / 4153: volumi 1 apr / 4109 Low week 23 marzo. **Stoxx** 2043 : POC 27 marzo e POC volume settim 23 marzo / 2029 : barchart 1 apr / 2026 : barchart 1apri / 2023 doppio min 25 27 mar / 2020 : barchart 1 apr/ volumi 1 apr / 2003 : acceleraz 1 apr



6.30 JPY Bankruptcies (YoY) (MAR) -- 10.4%	✦✦
7.00 JPY Eco Watchers Survey: Outlook (MAR) -- 26.5 Current (MAR) 20.9 19.4	✦✦
7.00 JPY Bank of Japan Monthly Report (APR) -- --	✦✦
8.00 EUR Ger Trade Balance (Eu) (FEB) 7.5B 8.5B	✦✦✦
8.00 EUR Ger Current Account (Eu) (FEB) 5.9B 4.2B	✦✦✦
8.00 EUR Ger Imports s.a. (MoM) (FEB) -- -0.8%	✦✦✦
8.00 EUR Ger Exports s.a. (MoM) (FEB) -2.5% -4.4%	✦✦✦
8.45 EUR Fr Trade Balance (Eus) (FEB) -- -4.5B	✦✦✦
11.30 GBP BRC March Shop Price Index (APR) -- 1.9%	✦✦✦
12.00 EUR Ger Factory Orders (MoM) (sa) (FEB) -2.6% -8.0% (YoY) (nsa) -36.8% -37.9%	✦✦✦✦
13.00 USD MBA Mortgage Applications (APR 3) -- 3.0%	✦✦✦
16.00 USD Wholesale Inventories (FEB) -0.5% -0.7%	✦✦✦
20.00 USD Federal Open Market Committee Minutes -- --	✦✦✦✦✦
1.50 JPY Machine Orders (MoM) (FEB) -7.0% -3.2% (YoY) -36.7% -39.5%	✦✦
USD ICSC Chain Store Sales (YoY) (MAR) -- -0.1%	✦✦✦✦✦