

Analisi mattino pomeriggio

Niente di particolare da notare in questo chart, se non alcune aree di volume nella mattina.

Analisi bar chart

Siamo sempre all'interno del grosso canale rialzista ampio 9.5%. Dai massimi, tenuti con precisione dal dax, i future hanno stornato, scendendo oltre la metà del canale stesso. Ogni rialzo verso la parte alta del canale è da vendere.

Al momento, dei due scenari indicati :

- 1) rottura del max del 26 marzo a 2108 4310, e prosecuzione del rally : la rottura attira nuovi compratori e i volumi aumentano. Il supporto di dati macro in miglioramento dà forza al rialzo.
- 2) tentativo di rottura non riuscito (doppio massimo, finta rottura accompagnata da bassi volumi e ritorno al ribasso, oppure inversione prima di raggiungere il massimo del 26 marzo) e veloce ritracciamento verso il basso, con rottura delle aree di volumi importanti (1960/70 stoxx e 4055 dax), incrementi di volumi trattati nella discesa e quindi probabilità di andare a testare il minimo del 9 marzo.

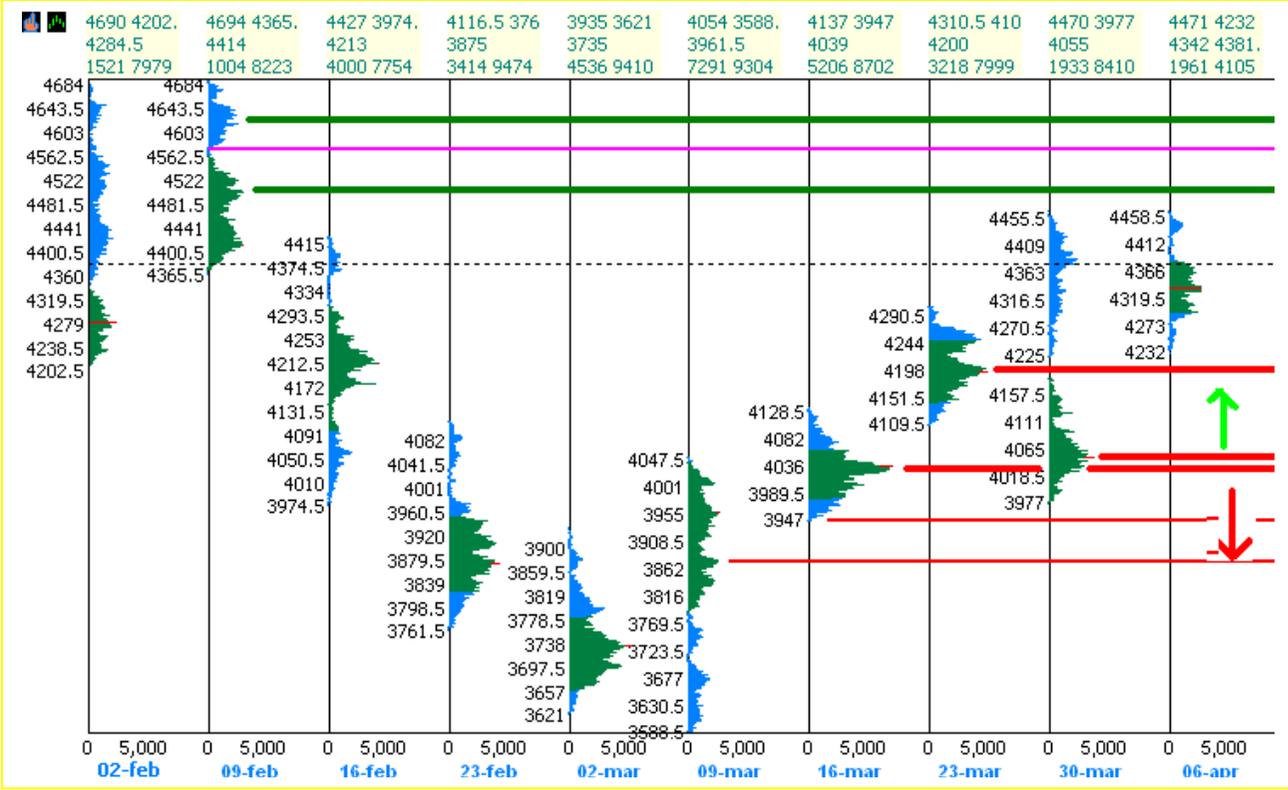
si sta verificando sicuramente il primo.

Il primo importante supporto, 2108 e 4310, High del primo swing del 9/3., è stato rotto con decisione oggi, ma con altrettanta forza i mercati ci si sono riportati sopra in chiusura. Una chiusura daily sotto questi livelli può pregiudicare questo primo livello importante e progressivamente dar forza allo scenario 2.

Si nota anche la trendline a 1950/60, zona Maginot dei tori.



I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice : qualora intenda riferirmi all'indice



Analisi settimanale : trend rialzista/laterale

Trend rialzista.

La settimana resta appoggiata sul POC della settimana del 23 marzo : 4200 e 2043 sono due livelli importanti, saltati totalmente la settimana scorsa. IN questa settimana invece, i futures tornano indietro per riempire alcune zone lasciate senza volumi, e consolidare il trend rialzista.

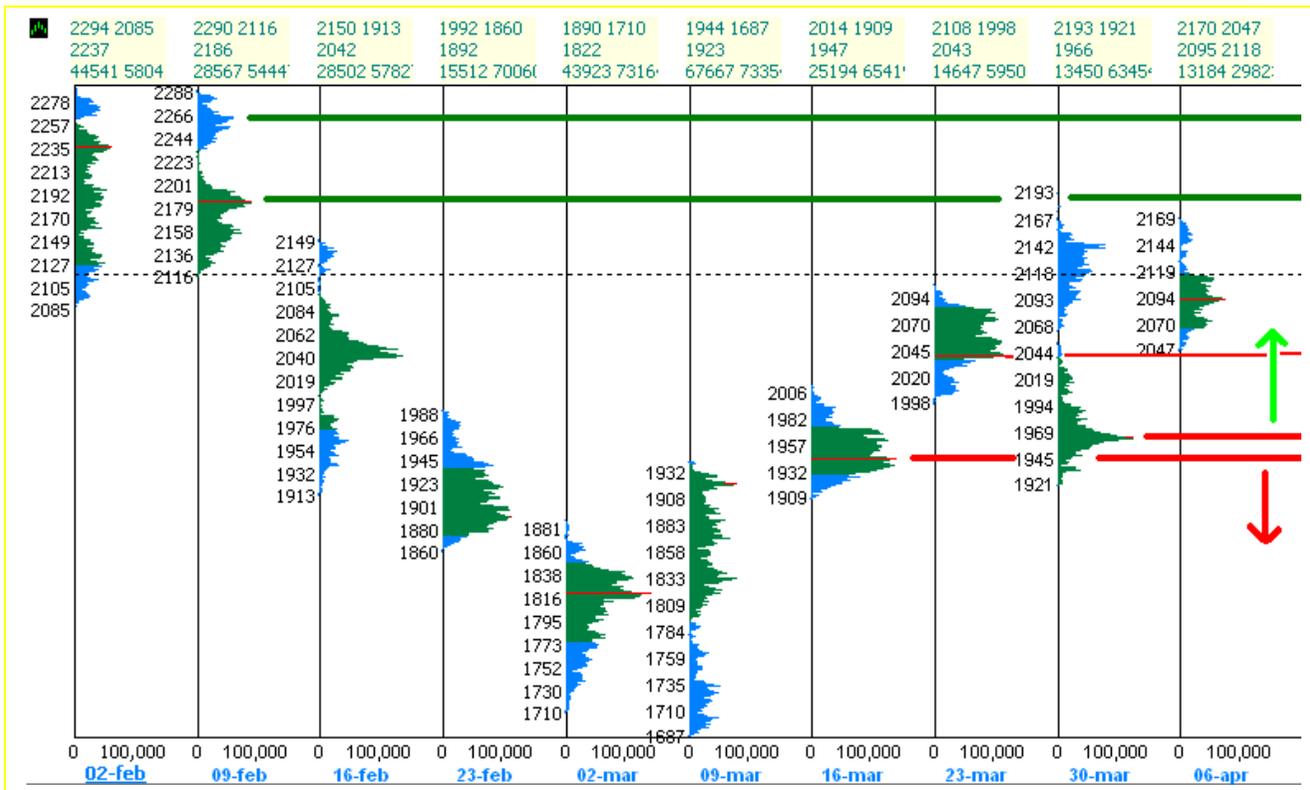
Sono molto interessanti questi livelli :hanno separato nettamente il trading di settimana scorsa, e potrebbero generare un'accelerazione ribassista qualora rotti nuovamente al ribasso.

I volumi sono nettamente inferiori alle settimane scorse : anche se aggiungessimo due sessioni da 150k lots di dax, non arriveremmo ai volumi delle ultime 4 settimane.

Il pullback di questa settimana sta sviluppando bassi volumi, tanto al ribasso quanto ieri al rialzo, e questo mi lascia un po' perplesso : è come se si credesse al trend rialzista, ma senza particolare convinzione, nella speranza che i prezzi salgano per i fatti loro...

Dai minimi del 9 marzo (1687 3588) ai massimi di giovedì (2108 4310), il dax ha percorso 24.6% mentre lo stoxx 30 %.

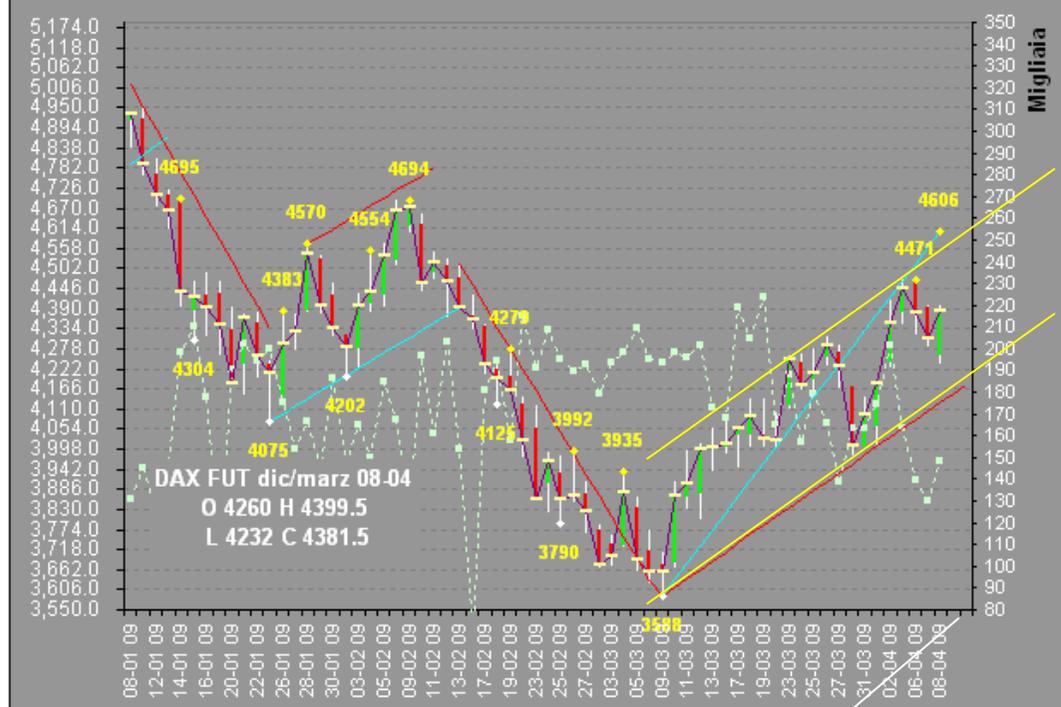
Siamo ben sopra il 61.8% di ritracciamento della discesa dai massimi di inizio febbraio (2294 e 4694) che passa a 2062 e 4271.



Analisi settimana scorsa

Trend rialzista confermato in chiusura di settimana. La settimana si presenta però con una struttura di volumi abbastanza sfilacciata, sopratt nella metà superiore, e ciò rende i mercati vulnerabili a pullback. Il POC della settimana del 23marz ha fatto da molla, una volta rotto, per il rally di giove/venerdi.

La linea Maginot dei tori (4055 e 1966 : POC weekly, che si sovrappone ad aree analoghe della settimana del 16 marzo) e a mio parere rappresenta il livello cruciale sotto il quale il trend si trasforma in ribassista, con possibile test di nuovi minimi. Sotto questi livelli viene cancellato tutto il G20, e le news bullish di



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend di medio-lungo rialzista , bias daily rialzista

I volumi si riducono proprio in corrispondenza della parte alta del canale giallo. E' un segnale per niente confortante per i tori : la salita non riesce ad attirare nuovi compratori. Ieri però i volumi sono leggermente aumentati in corrispondenza di una seduta rialzista : è importante che i movimenti al rialzo siano accompagnati da volumi crescenti.

La tdline superiore del canale rialzista disegnato a pag 2 (giallo) passa sul dax oggi a **4,578**.

Come si vede bene, le due trendline (trendline azzurra e quella gialla) coincidono quasi : l'area 4505/10 è sicuramente un'area di forte resistenza.

Gap : 18/21 gennaio 7342.5 future (no gapdown sull'indice), 3-6 ottobre gap down 5662 (dax future)

all'

TEMI DELLA SETTIMANA - aggiornati alla chiusura della precedente sessione

1. 06.04 Rischio Geopolitico il lancio del missile da parte della Corea del Nord non ha nessun effetto : il rischio geopolitico è , e resta, bassissimo
2. 06.04 Crisi economica :
3. 03.03 Valute
4. 10.03 Commodities :
5. 06.04 Trimestrali di questa settimana :

7/4/07

- ALCOA INC AA DJ 28 0.8583% - s&p 213 0.099% Previs : -0.51/

8/4/07

- BED BATH & BEYOND INC BBBY s&p 258 0.0757% - nasdaq 32 0.7758% Previs : 0.44/

9/4/07

- COMMERZBANK AG CBK dax 20 1.1455% Previs : -0.46/

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)

8.00 JPY Machine Tool Orders (YoY) (MAR P) -- -84.4%	◆◆
8.00 EUR Ger C.P.I. (MoM) (MAR F) -0.1% 0.6% (YoY) 0.5% 1.0%	◆◆◆
8.00 EUR Ger C.P.I. - EU Harmonised (MoM) (MAR F) -0.2% -0.2% (YoY) 0.4% 0.4%	◆◆◆
10.00 EUR Eu Central Bank Monthly Report (APR) -- --	◆◆◆
10.00 EUR It Indus. Production s.a. (MoM) (FEB) -- -0.2% w.d.a. (YoY) -- -16.7%	◆◆
10.30 GBP P.P.I. Input n.s.a. (MoM) (MAR) 0.8% 0.6%(YoY) -0.9% 0.5%	◆◆
10.30 GBP P.P.I. Output n.s.a. (MoM) (MAR) 0.1% 0.1% (YoY) 2.1% 3.1%	◆◆
10.30 GBP P.P.I. Output Core n.s.a. (MoM) (MAR) 0.0% 0.0% (YoY) 3.1% 3.7%	◆◆
10.30 GBP Visible Trade Balance (Pounds) (FEB) -7.600B -7.745B	◆◆
10.30 GBP Trade Balance Non EU (Pounds) (FEB) -5.500B -5.704B	◆◆
10.30 GBP Total Trade Balance (Pounds) (FEB) -3.500B -3.585B	◆◆
12.00 EUR Ger Indus. Production s.a. (MoM) (FEB) -3.0% -7.5%n.s.a. and w.d.a. (YoY) -21.6% -19.3%	◆◆◆◆
13.00 GBP Bank of England Interest Rate Decision 0.5% 0.5%	◆◆◆◆
14.30 USD Trade Balance (FEB) -\$36.5B -\$36.0B	◆◆◆
14.30 USD Import Price Index (MoM) (MAR) 0.9% -0.2% (YoY) -14.6% -12.8%	◆◆◆
14.30 USD Initial Jobless Claims (APR 4) -- 669K Continuing Claims (MAR 28) -- 5728K	◆◆◆
18.15 USD Fed's Stern Speaks in Sioux Falls, South Dakota -- --	◆◆◆
19.00 USD Fed's Hoenig Speaks in Tulsa, Oklahoma, on U.S. Economy -- --	◆◆◆

09-04

R3	4667.67	6.897
R3minor	4567	4.592
R2	4500.17	3.061
R1	4433.33	1.531
Pivot	4332.67	-0.775
S1	4265.83	-2.305
S2	4165.17	-4.611
S3minor	4064.5	-6.916
s3	3997.67	-8.447

High 4399.5 0.756
 Low 4232 -3.08
 Range 167.5 3.87%
 Close 173o 4366.5
 Close 22oo 4381.5
 Diff 173o-22oo 15 0.3%
 Volumi 148433



The Hawk Trader

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 9 aprile

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +2.5%, Shanghai +0.41%, HangSeng +2.24%. Altri mercati asiatici mixed tra -2.0 e +2.0%

Mercati USA 0.60

Apertura: Mercati asiatici al rialzo, futures USA al rialzo, Dax e stoxx attesi intorno a vicino/sopra i massimi di ieri, a 4400/10 e 2125/30

Tentativo di Strategia: (elaborata il 6/2/09) *Ho spostato la strategia nella pagina seguente*

Tattiche operative :

Mercati invariati in notturna in USA, e così dovrebbe essere anche l'apertura europea.

Per oggi sono venditore sui rialzi : il POC del mattino a 4445 e 2152 è un primo livello di intervento. Più in alto sul H di ieri. L'area 4505/15 di dax è occasione per un ulteriore, sicuro, short.

Oggi si conclude la settimana per i future trattati sull'Eurex. Anche lunedì è festività sull'Eurex : si riprenderà normalmente martedì (anch'io torno martedì). Lunedì invece i mercati USA sono aperti.

Con il rally di ieri, e la prosecuzione stamattina, gli azionari si stanno riportando verso i massimi di settimana scorsa. Si sono riallontanati dai livelli, già citati, di 4310 e 2108, H del 26 marzo, e potrebbero puntare nuovamente a 4470 e 2193. In questa fase di nuovo rialzo, mi aspetto di vedere volumi aumento : chi ha perso il rally post G20 avrebbe dovuto approfittare della discesa per accumulare nuove posizioni long, visto che da molti parti si sostiene che molti sono rimasti fuori dal rally. L'aumento di volumi in questa nuova fase di rialzo è fondamentale : nuovi compratori devono sostenere il movimento e sostituire quelli che hanno preso profitto. Un rally con volumi bassi sarebbe un pessimo segnale, così come un doppio massimo a 4170 - 2193 con volumi in netta diminuzione.

Nella discesa sono stati accumulati dei volumi (vedi i POC di lunedì e martedì) ma sono tutto sommato numeri molto bassi, in un contesto di giornate con volumi ridottissimi. Non so se si è verificato ancora in misura sufficiente quel "cambio di mano" con entrata di nuovi compratori che sarebbe opportuno vedere nei ritracciamenti.

Questa fascia di 2-3% al rialzo è problematica da lavorare : mentre sui massimi 4170 - 2193 sono sicuramente venditore visto che torniamo sulla parte alta del canale, andare long ai prezzi di apertura di oggi per giocare il rally fino a quei punti lo trovo un po' rischioso. Prudenza ispira anche il fatto che abbiamo di fronte un week end lungo, con conseguenti aggiustamenti di posizione, le quali non si sa dove spingeranno i mercati.

Di certo un ritorno sotto il POC del 7 aprile (4300/12 e 2070/76) sarebbe un segnale piuttosto bearish che preluderebbe a una ripresa del movimento ribassisti, a maggior ragione dopo l'ottima chiusura della sessione di ieri e la buona partenza di oggi : al primo test di quel livello si provano degli acquisti, con stop and reverse alla rottura al ribasso.

Dati :

pochi dati : 1030 12.00 1430. La bank of England non dovrebbe cambiare nulla nella sua politica economica alle 13.00

**ARRIVEDERCI A MARTEDI
BUONA PASQUA !**

4547 ♦♦	: barchart 11 febb	4.15%
4515 ♦♦	: trendline canale pag 4	3.41%
4503 ♦♦	: volumi week 9 febb	3.14%
4470 ♦♦	: H 3 apr e 6 apr : doppio max	2.38%
4445 ♦♦	: POC 6 apr mattino	1.81%
4432 ♦♦	: volume week 2 febb / barch 6 apr	1.5%
4408 ♦♦	: barchart 3 apr	0.96%
4399	high ieri	0.76%
4381	Close ieri ore 2200	0.34%
4367 ♦♦	: barchart 3 apr / 6 apr	0.02%
4367	PoC di ieri	0.02%
4343 ♦♦	: barchart 2 aprile	-0.53%
4331 ♦♦	: barchart 8 apr	-0.80%
4310 ♦♦♦	H 26/3	-1.28%
4294 ♦♦	: volume 8 apr	-1.65%
4281 ♦♦	: barchart 8 apr	-1.95%
4232	Low ieri	-3.07%
4203 ♦♦	: POC intatto del 27 mrz	-3.73%
4200 ♦♦♦	: POC week 23marzo>divide in due	-3.80%
4200 ♦♦	: POC weekly 23 marzo	-3.80%
4188 ♦♦♦	: gapup 1 aprile	-4.08%
4161 ♦♦	: barchart 1 apr	-4.70%
4153 ♦♦	: volumi 1 apr	-4.88%
4109 ♦♦	Low week 23 marzo	-5.89%
Le % sono rispetto alla chiusura ufficiale delle 1730		
2294 ♦♦	: High 6 febbraio (top prima di crollo)	8.62%
2275 ♦♦♦	: POC weekly cruciale 30 marzo	7.72%
2196 ♦♦	: pullback 13 febbr prima di crollo	3.98%
2193 ♦♦	: H 3 apr	3.84%
2186 ♦♦	: POC weekly 9 febbr	3.50%
2152 ♦♦	: POC 6 apr mattino	1.89%
2132 ♦♦	high ieri	0.95%
2118	close ieri ore 2200	0.28%
2116 ♦♦	: POC intatto appuntito 19 feb	0.19%
2115	PoC di ieri	0.14%
2108 ♦♦	H 26/3	-0.19%
2107 ♦♦♦	: barchart 2apr/6 aprile	-0.24%
2095 ♦♦	: H 27 marzo	-0.80%
2092 ♦♦	: barchart 8 apr	-0.95%
2081 ♦♦	: barchart 8 apr	-1.47%
2075 ♦♦	: volume 8 apr / POC 26 mrz	-1.75%
2061 ♦♦	: barchart 8 apr	-2.41%
2047 ♦♦	Low ieri	-3.08%
2043 ♦♦	: POC 27 marzo	-3.27%

Tentativo di Strategia: (elaborata il 6/2/09) ==> prossima revisione il 7 aprile

Dal 5 dic 08 al 13 genn 09, il dax ha lavorato in un range di 500 punti, 4600 / 5100, in questo periodo ha sviluppato volumi per 3.041.00 lots. Il corrispondente range per lo stoxx è 2360 - 2620 (260 punti, ossia circa il 12%)

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

il 14 genn 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 piu 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 stoxx 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 stoxx600 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 si.

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 piu 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.

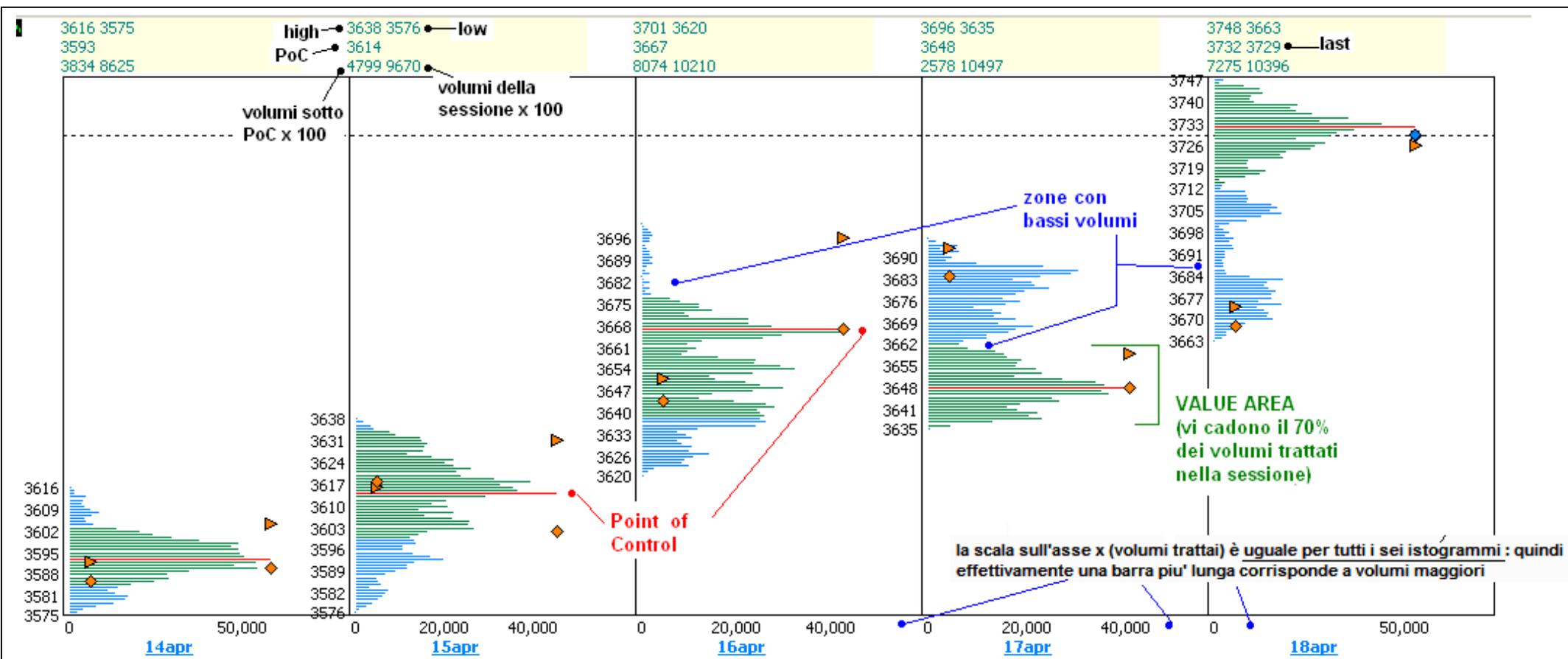
Come usare queste idee ?

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, perchè 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.