

Analisi istogrammi 10 giorni

Dopo un'apertura decisamente al ribasso, i mercati EU hanno trascorso 6 ore in un range molto ristretto, di circa 0.8% scarsi, schiacciati sui minimi. Verso le 15.50, infine è arrivato il movimento, al rialzo dopo un buon dato di Consumer Confidence USA : il green shot ha sviluppato una reazione intensa, dopo la lunga fase di accumulazione della mattina, e tutti gli azionari sono saliti velocemente. Dax e stoxx, così come gli USA hanno rotto al rialzo i POC del giorno prima e sono andati a testare il POC di lunedì (lo stoxx, più debole, non è arrivato a 2250, POC di venerdì). Sono poi prevalse, verso la chiusura, prese di profitto di fronte a una situazione della swine flu in peggioramento. La chiusura si posiziona comunque in netto recupero rispetto alle perdite della mattina (che erano arrivate ad oltre 3%) : la sessione di oggi per la prima volta dopo 5 sessioni, presenta H L e close inferiore rispetto a ieri, quindi ha un connotato ribassista. Il bias della giornata, che io preferisco tenere separato dall'indicazione tecnica della sessione, è neutro/positivo : i mercati hanno chiuso sufficientemente lontano dalla zona di volumi della mattina e quindi stamattina questa zona, a meno di sorprese notturne, sarà un'area di supporti.

I volumi sono in aumento rispetto ai giorni scorsi : il dax ha segnato 173k lots, lo stoxx 1.253m., in linea con la media delle ultime 50 sessioni.

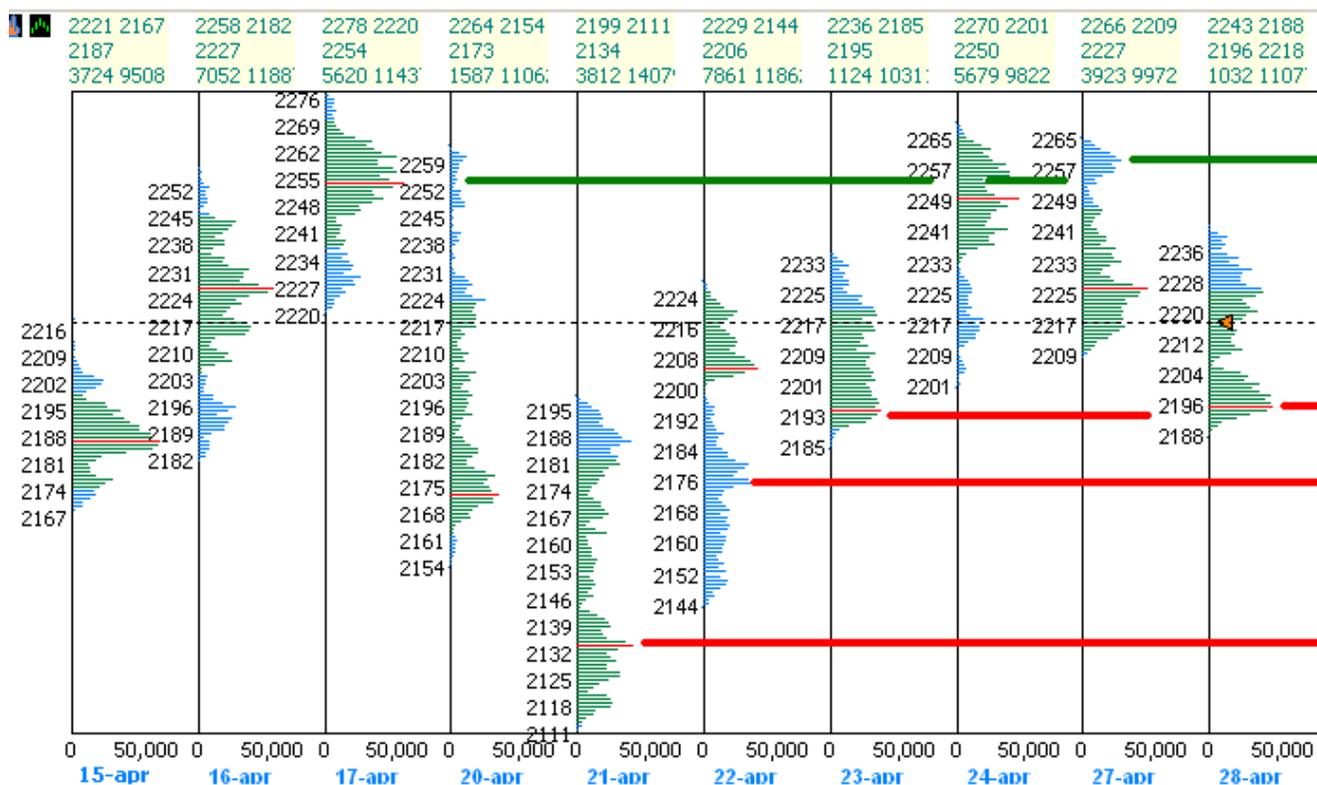
Supporti :

Per entrambi importante è il supporto del POC di ieri, 4584 e 2196 (che per lo stoxx coincide con il POC di giovedì scorso), quindi il Low di ieri, 4555 e 2188, quindi per il dax il poc del 22 apr 4530.

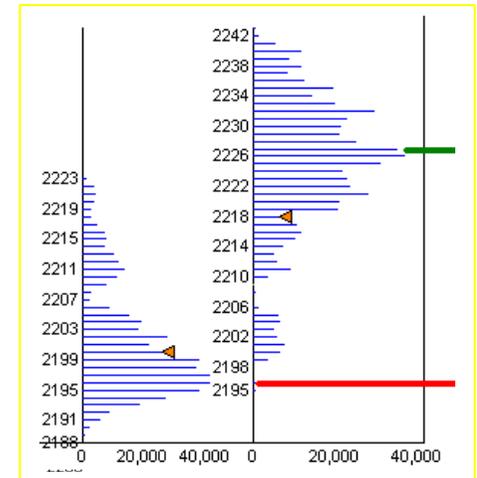
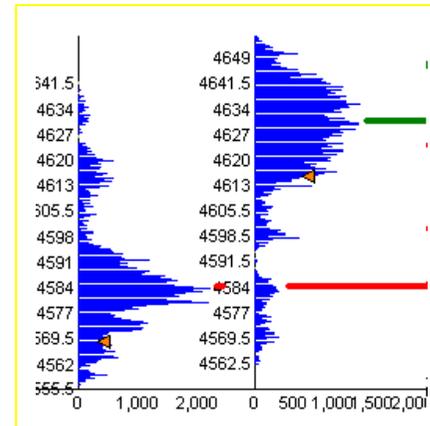
Resistenze :

Al rialzo troviamo gli H di ieri (4655 e 2243) quindi il H del 27 aprile per il dax, (4723). Per lo stoxx vale ancora il H di venerdì 17 a 2278.

In USA, le sono resistenze : 872 e 8137 x SP e DJ, massimi di venerdì 17. Quindi 875.75, e poi un psicologico 890 per il Sep. Il supporto per lo SP è il fondamentale **838.50** (POC di tutta questa zona compresa tra 820 e 870): ieri è stato sentito e ha sviluppato una reazione rialzista. Se SP dovesse rompere questo livello, allora il movimento ribassista potrebbe davvero iniziare.



nte



Analisi mattino pomeriggio

Analisi bar chart

Rispetto a ieri, non ci sono stati cambiamenti nel bar chart : i mercati restano sempre sempre dentro il canale principale rialzista, Al rialzo la corsa potrebbe proseguire fino ai massimi di metà dicembre (2545 e 5138).

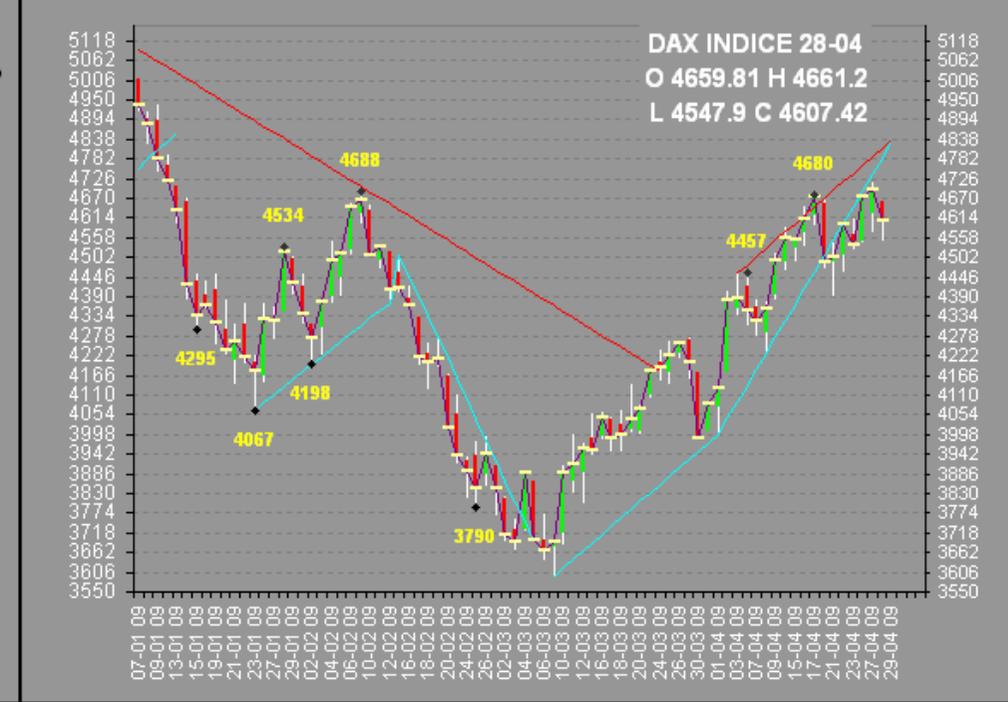
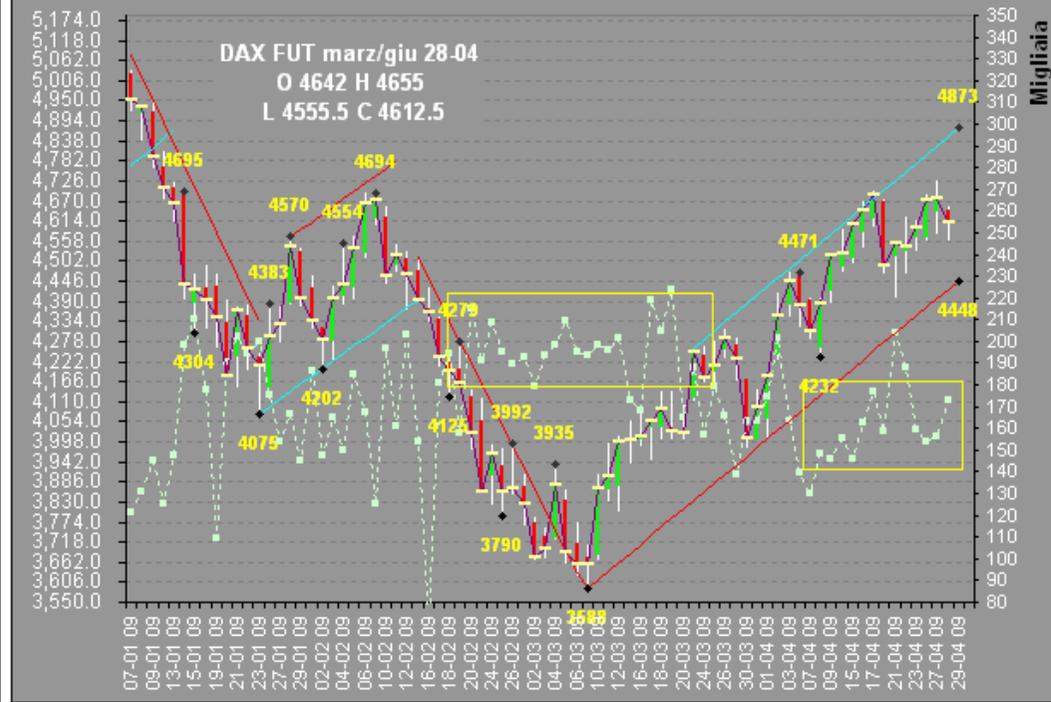
Interessante sempre il canale superiore in cui si sta muovendo il dax : (4556/4810) : è un canale all'interno del canale rialzista, e l'ho indicato chiaramente con le due frecce gialle.

La domanda cruciale di questo laterale (riusciranno i mercati a rompere i massimi di venerdì 17 aprile e puntare al nuovo obiettivo di rialzo di quasi 10% ?) è rimasta ancora ieri senza risposta : anche ieri un possibile segnale di inversione (apertura in selloff ieri mattina) è stata riassorbita nel pomeriggio, confermando la discesa come una buying opportunity.

Tecnicamente ieri si è mostrato un primo segnale di inversione : sul grafico daily abbiamo una barra con H L inferiore a quella di lunedì, con volumi in leggero aumento. E' presto per dare il via ad un'inversione del rally : ritengo che il segnale vero sia la rottura di 838 da parte di Sp500 future.

Lo stoxx non è ancora riuscito a testare il high di febbraio (consiglio di usare l'indice , invece del future, stante il notevole gap down, 74 punti, tra i due contratti marzo e giugno) : l'indice a febbraio aveva toccato 2358, venerdì 2341 (vedi chart in fondo sx di pag seguente).





ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

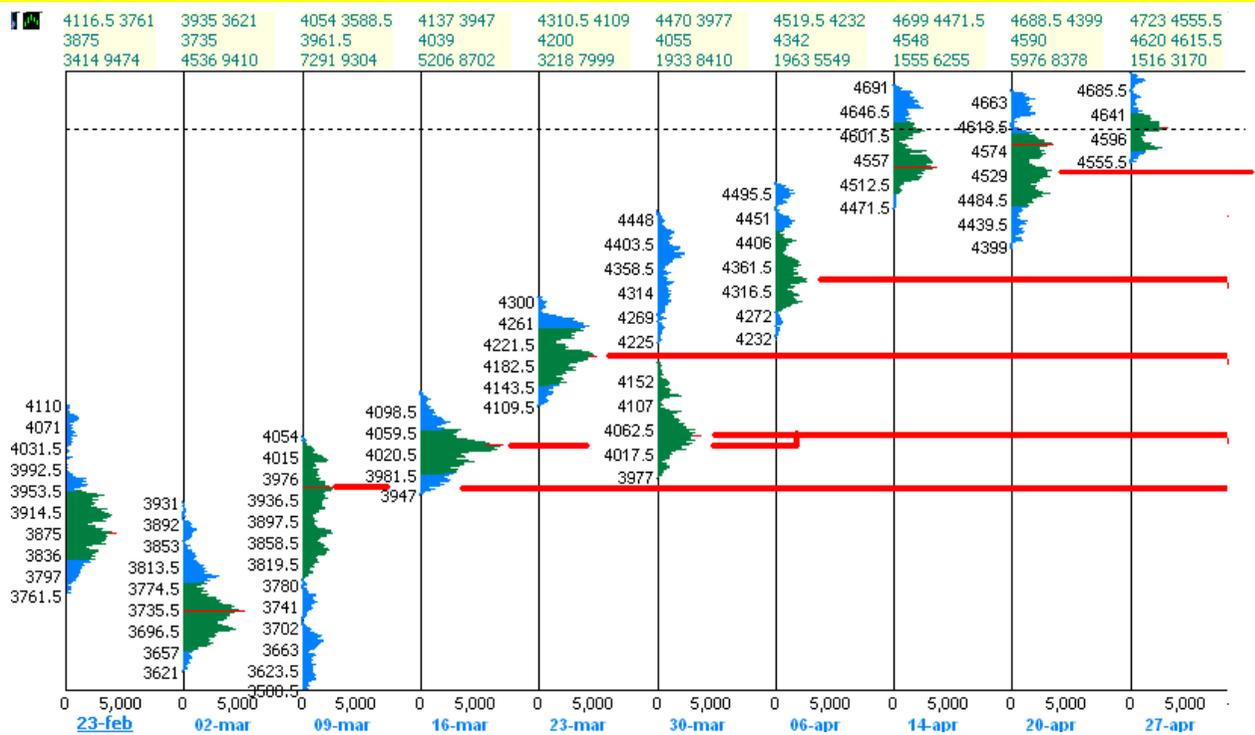
Trend di medio-lungo **rialzista** , bias daily **rialzista**

Ecco apparire più chiaramente qui sul chart candlestick quel segnale di inversione : una barra rossa con H L inferiore alla candela di lunedì. Lo stoxx ha inoltre tagliato la trendline ascendente (oggi passa a **2214** futures). Non sono riuscito a calcolare ieri sera i volumi precisi scambiati dalle azioni dello stoxx600 quindi non posso dare un giudizio sull'eventuale aumento di volume delle azioni trattate.

Ho evidenziato nel chart del dax, in alto a sx, due zone di volumi : la fase di costruzione del bottom, con volumi stabilmente intorno a 200k lots, e la più recente fase, da 4500 a 4700, con volumi che si aggirano mediamente intorno ai 160k lots. In basso a sx, si nota (freccia gialla) come i volumi delle azioni dello stoxx600 siano in un trend decrescente nelle ultime 5 sessioni, denotando una perdita di momentum : i volumi non stanno supportando questi rialzi. Tuttavia, condita in varie salse, è il leitmotiv di questo rialzo, che accompagna ormai da parecchie sessioni la mia analisi.

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

mi all'

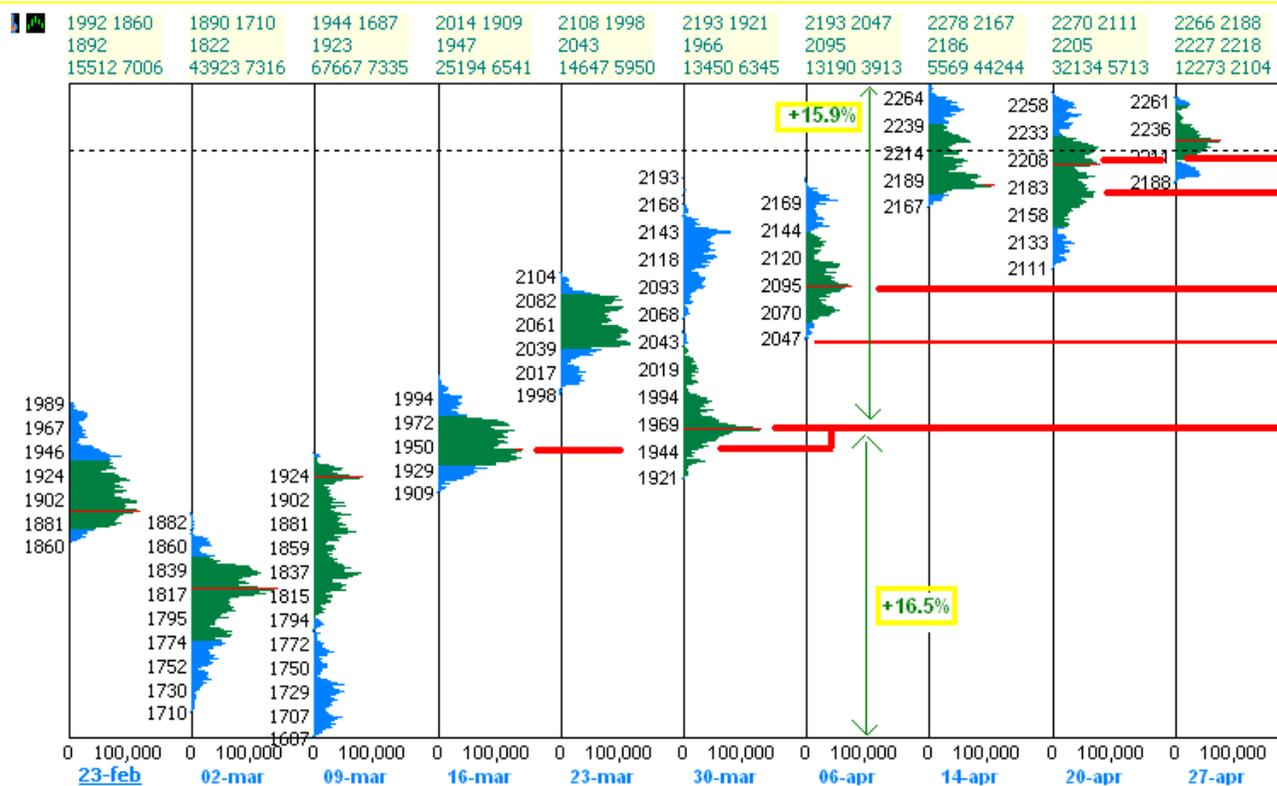


Analisi weekly : trend rialzista ?

Ieri lo stoxx ha rotto in discesa il POC di settimana scorsa a 2205 ma poi sul finale questo valore è stato recuperato.

Sul grafico weekly non appare niente di particolare.

Nello stoxx ho diviso la fase di rialzo dai minimi di marzo in due parti : una prima dal minimo a 1966, e poi una seconda da 1966 ai massimi di venerdì 17 : le % di salita sono molto simili, 16.5% la prima e 15.9% la seconda. Ci troviamo ora, in questa area tra 2186 e 2240 (ampia circa 3%) in una nuova zona, che è presto definire di accumulazione o distribuzioni : un'area in cui si stanno creando importanti volumi e che darà via, una volta rotta, al prossimo movimento.



Dai minimi del 9 marzo ai massimi di aprile, il dax ha messo a segno un +31.6%, lo stoxx +35%.

Analisi della settimana scorsa

Difficile giudicare questa settimana : da un lato c'è da notare l'ottima chiusura, sui massimi, dall'altro segna massimi e minimi inferiori alla precedente. Il deciso recupero dopo il selloff di inizio settimana fa propendere per una lettura rialzista, di conferma del trend in corso.

nent

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

20.04 Trimestrali di questa settimana : questa settimana entriamo nel clou delle trimestrali.

29/4/07

- GENERAL DYNAMICS CORP GD s&p 81 0.2698% Previs : 1.46/
- IAC/INTERACTIVECORP IACI nasdaq 81 0.2152% Previs : 0.01/
- MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC MHS s&p 84 0.2648% Previs : 0.63/
- **SAP** AG SAP dax 8 5.7169% - stox50 21 1.9362% Previs : 0.38/
- SOUTHERN CO SO s&p 58 0.3662% Previs : 0.41/
- **TIME WARNER** INC TWX s&p 51 0.4281% Previs : 0.38/
- WYETH WYE s&p 33 0.6166% Previs : 0.88/
- AFLAC INC AFL s&p 80 0.2713% Previs : 1.16/
- AKAMAI TECHNOLOGIES AKAM s&p 436 0.0264% - nasdaq 86 0.1934% Previs : 0.4/
- CADENCE DESIGN SYS INC CDNS nasdaq 96 0.1032% Previs : -0.12/
- **CITRIX** SYSTEMS INC CTXS s&p 302 0.0611% - nasdaq 44 0.5489% Previs : 0.31/
- DTE ENERGY COMPANY DTE s&p 256 0.0772% - dax 3 8.1786% - stox50 12 2.7703% Previs : 0.68/
- EXPRESS SCRIPTS INC ESRX s&p 126 0.1771% - nasdaq 21 1.2019% Previs : 0.82/
- FLEXTRONICS INTL LTD FLEX nasdaq 84 0.2056% Previs : 0.04/
- **STARBUCKS** CORP SBUX s&p 239 0.084% - nasdaq 28 0.8913% Previs : 0.15/

4. 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)

Giov Personal income e spending e Chicago PMI USA, **Ven** ISM Manufatc e fiducia Univ Michigan.

JPY Bank of Japan Rate Decision 0.1% 0.1%	◆
10.00 EUR Bloomberg Eu-Zone Retail Purchasing Manager Index (APR) -- 44.1	◆◆◆
10.00 EUR Bloomberg Ger Retail Purchasing Manager Index (APR) -- 44.4	◆◆◆
10.00 EUR Bloomberg Fr Retail Purchasing Manager Index (APR) -- 45.7	◆◆◆
10.00 EUR Eu-Zone M3 s.a. (3M) (MAR) 5.9% 6.5% (YoY) 5.7% 5.9%	◆◆◆
10.00 EUR It Hourly Wages (MoM) (MAR) -- 0.3% (YoY) -- 3.5%	◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Economic Confidence (APR) 65.7 64.6 Consumer Conf. (APR) -34 -34	◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Business Climate Indicator (APR) -3.53 -3.58	◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Indus. Confidence (APR) -36 -38 Services Conf. (APR) -24 -25	◆◆◆◆
14.30 USD GDP (Annualized) (1Q A) -4.7% -6.3%	◆◆◆◆
14.30 USD Personal Consumption (1Q) 0.8% -4.3%	◆◆◆◆
14.30 USD Core Personal Consumption Expenditure (QoQ) (1Q) 1.2% 0.9%	◆◆◆◆
14.30 USD GDP Price Index (1Q) 1.8% 0.5%	◆◆◆◆
20.15 USD Federal Open Market Committee Rate Decision 0.3% 0.3%	◆◆◆◆
1.01 GBP GfK Consumer Confidence Survey (APR) -28 -30	◆◆◆
1.15 JPY Nomura/JMMA Manufacturing Purchasing Manager Index (APR) -- 33.8	◆◆
1.50 JPY Indus. Production (MoM) (MAR P) 0.8% -9.4% (YoY) -34.7% -38.4%	◆◆◆

29-04

R3	4810.5	4.033
R3minor	4754.5	2.822
R2	4711	1.881
R1	4667.5	0.941
Pivot	4611.5	-0.27
S1	4568	-1.211
S2	4512	-2.422
S3minor	4456	-3.633
s3	4412.5	-4.574
High	4655	0.67
Low	4555.5	-1.481
Range	99.5	2.11%
Close 1730	4624	
Close 2200	4612.5	
Diff 1730-2200	-11.5	-0.2%
Volumi	173286	

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 28 aprile

Update della notte (ore 6.30) :

Topix festività, Shanghai +1.67%, HangSeng +1.89%. Altri mercati asiatici al rialzo tra +0.11 e +1.8%
Mercati USA +0.32%

Apertura: Mercati asiatici e USA al rialzo, Dax e stoxx attesi intorno a 4620/30 e 2220/30

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

Tattiche operative :

Ieri sembrava il momento giusto perché i mercati accelerassero al ribasso, ma così non è successo. I mercati USA hanno nuovamente salvato quello che sembrava essere una discesa annunciata. 838.50 di Sp500 è il livello cruciale : POC delle ultime settimane, è stato ieri testato e ha generato il rally pomeridiano. Solo la sua rottura al ribasso genererà la spinta necessaria per aprire un nuovo range 810/838, e eventualmente poi la discesa sotto 810. Finché ciò non accade, inutile intestardirsi. I mercati europei tentano di muoversi al ribasso ma vengono puntualmente recuperati dai rally causati dai buoni dati macro che escono dagli USA : sono già due giorni che aprono al ribasso la mattina, consolidano e poi salgono il pomeriggio.

Lo stoxx ha sempre, minacciosa, la tendenza dai minimi di marzo. Ieri è stata rotta ma non è bastato per accelerare. Sotto i minimi di ieri trova il poc a 2186 risalente dalla settimana del 14 aprile e poi ci sarebbe spazio per andare a 2095/2111.

Stanotte non sono emersi elementi nuovi in grado di modificare significativamente il quadro : i mercati asiatici sono mediamente al rialzo, con Tokio chiuso per festività. Gli USA sono anch'essi al rialzo. Proiettando a quest'ora un'apertura europea, anche Dax e stoxx dovrebbero aprire al rialzo, confermando quindi la tenuta dei supporti creati ieri mattina.

Siamo quindi nuovamente in una prospettiva di rialzo per stamattina : probabilmente senza swine flu i mercati avrebbero trovato già forza per rompere al rialzo, sta cmq il fatto che da lunedì è entrato in gioco un nuovo elemento che aumenta il grado di incertezza. I mercati stanno dimostrando una notevole capacità di tenuta, anche se sono (ovviamente) sotto pressione. Tutto dipende da come si muoveranno i mercati USA : ieri ho completato un'analisi sullo SP500, oggi farò lo stesso chart anche per DJ e Nasdaq, e individuerò le aree critiche da tenere perché il rally possa continuare.

Questo importante laterale (che sta accumulando oltre 1.5 mln lots di Dax) è una molla che si sta caricando e esploderà da una parte o dall'altra : abbiamo visto lunedì il tentativo, fallito, da parte del Dax di rompere al rialzo : tutti gli altri mercati erano sotto i massimi di venerdì 17 e il Dax da solo non poteva farcela. Sarà quindi un movimento corale, di questo sono certo, e quindi è necessario vedere tutti i mercati insieme.

Per oggi, si possono provare degli acquisti sul POC di ieri 4584 e 2196. Collocherei invece le prime aree di vendita prudenzialmente sul H di ieri 4655 e 2243. Sarà però un mercato da molti falsi segnali, e non facile da lavorare : mi aspetto qualche rottura, di tutti i mercati, al rialzo o al ribasso, nei prossimi giorni : non sembra oggi la giornata giusta per portare sorprese, ma non si può mai dire...

Dati :

oggi dati alle 10, 11, 1430, il Fomc alle 20.15, oltre alle trimestrali. IL FOMC non dovrebbe riservare sorprese : più tardi, nell'analisi Intraday, scriverò qualcosa a proposito delle attese sullo statement.



The Hawk Trader

Tentativo di Strategia: (elaborata il 6/2/09)

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 più 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 più 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.

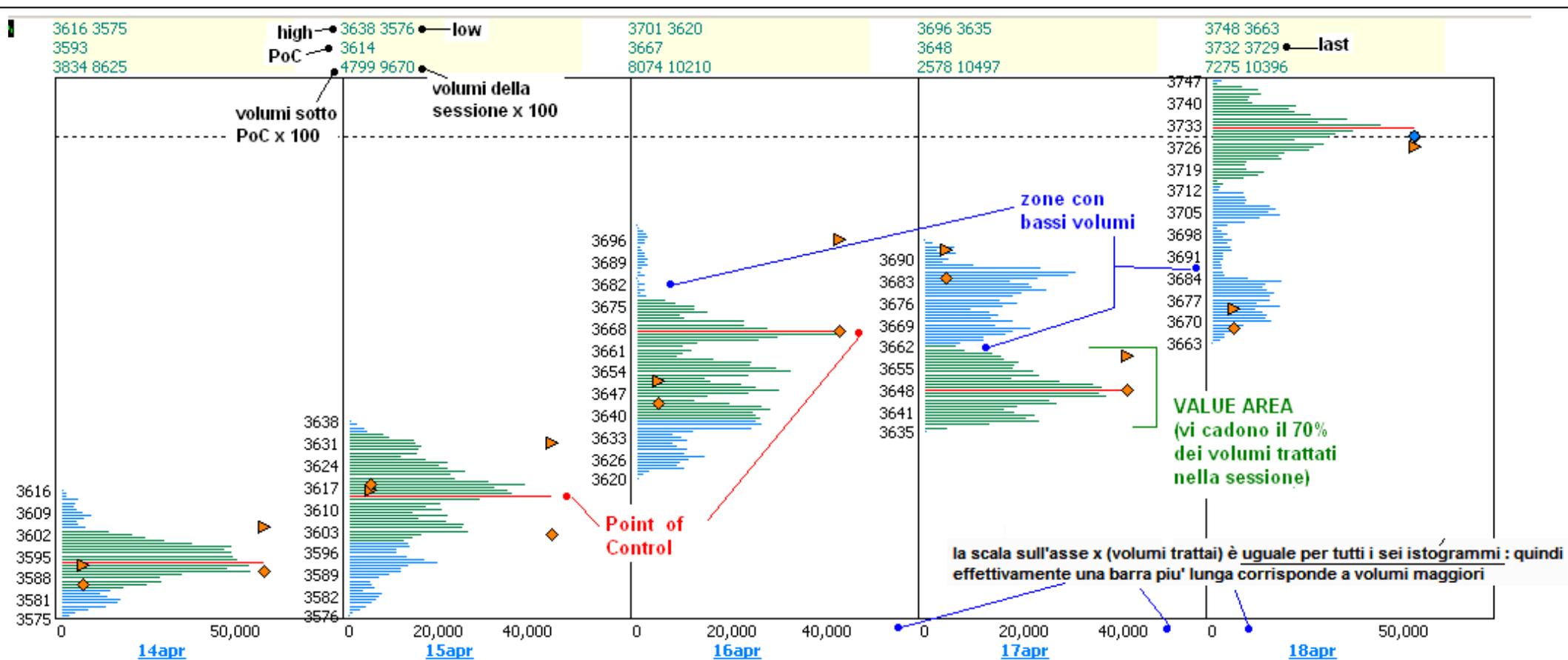
Come usare queste idee ?

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, perché 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.