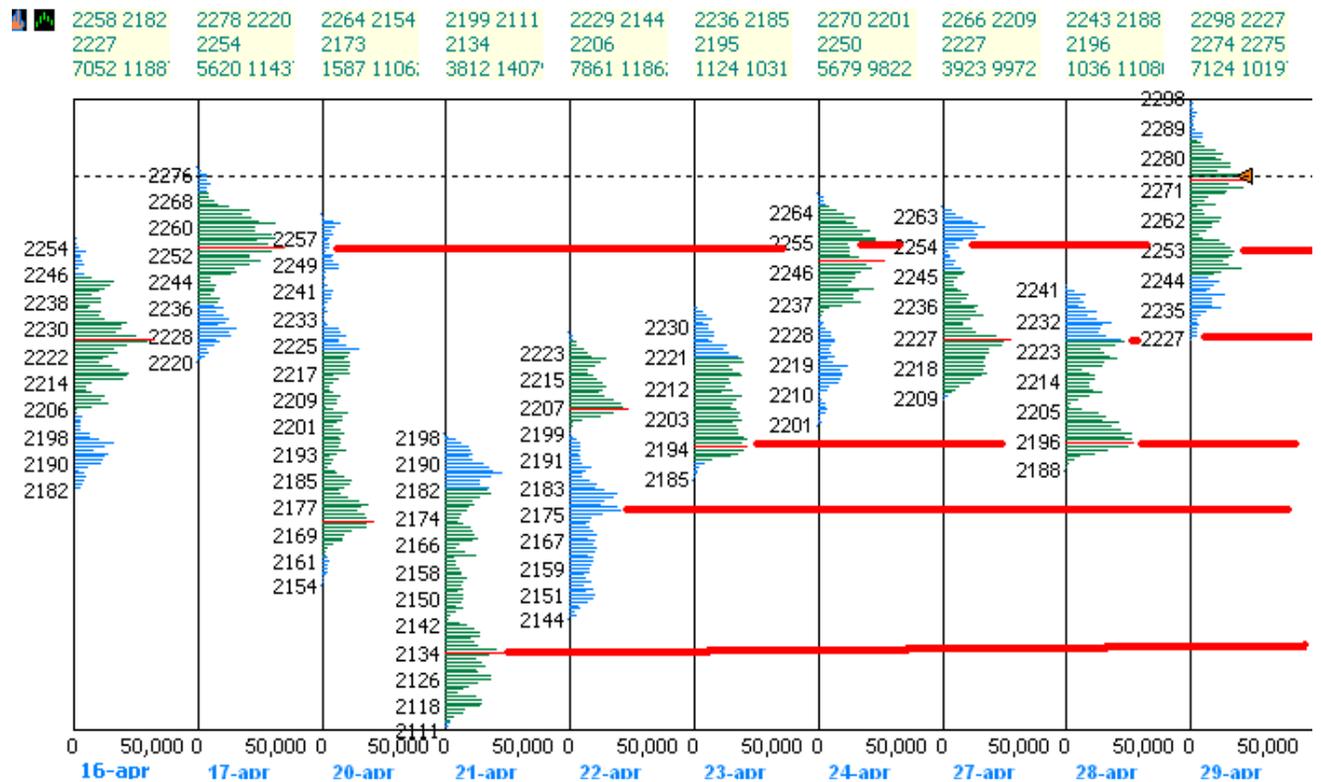


Analisi istogrammi 10 giorni

Alla fine la rottura al rialzo è arrivata : ieri i mercati hanno consolidato durante tutta la mattina sopra i massimi di martedì. Con la partenza degli USA i mercati hanno digerito anche un brutto dato macro (1Q peggiore del previsto, con però un'ottima componente di consumer spending) e sono partiti per un'altra spinta rialzista. Gli USA hanno rotto con decisione i massimi del 17 aprile e così anche gli europei. La chiusura è avvenuta sia per dax/stoxx che per SP sotto i massimi precedenti, ed è stata creata una zona di volumi importante a livelli più alti, che farà sentire i suoi effetti di resistenza oggi (4717 e 2274, SP 870).

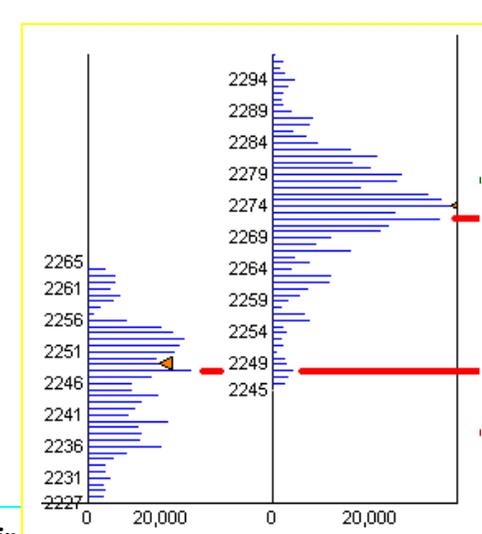
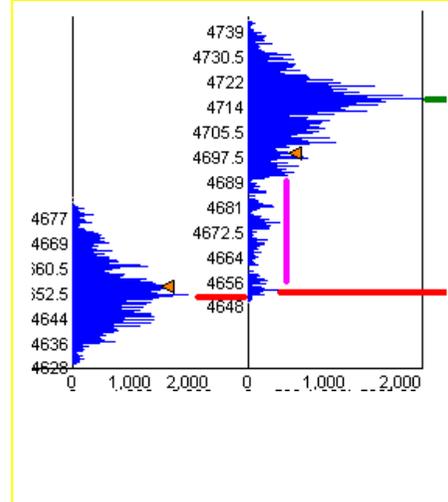
Il trend continua ad essere rialzista : l'ampia zona di volumi creata nelle ultime sessioni ha prodotto la spinta. Ieri la sessione era ideale per produrre il movimento di rottura : dopo aver assorbito anche le brutte notizie della swine flu senza perdere più di 2-3%, i mercati hanno dimostrato che non poteva esserci altro ostacolo al rialzo.

I volumi sono in aumento : sui future non si nota l'aumento di volumi, ma è più visibile sul stoxx cash, dove sono stati trattati oltre 240 mln.



nte :

Notazione per i charts : dopo il rollover, per il dax ho creato un continuation accostando i dati di marzo (il rollover era di soli 10 punti). Per lo stoxx, ho invece rettificato i dati di marzo, abbassandoli di 74 punti.



Analisi mattino pomeriggio

Analisi bar chart

IL canale rialzista è intatto : i mercati si muovono sempre all'interno di questo, quindi non ci sono segnali di inversioni : sui supporti si compra, e sugli strappi vicino al top del canale si vende.

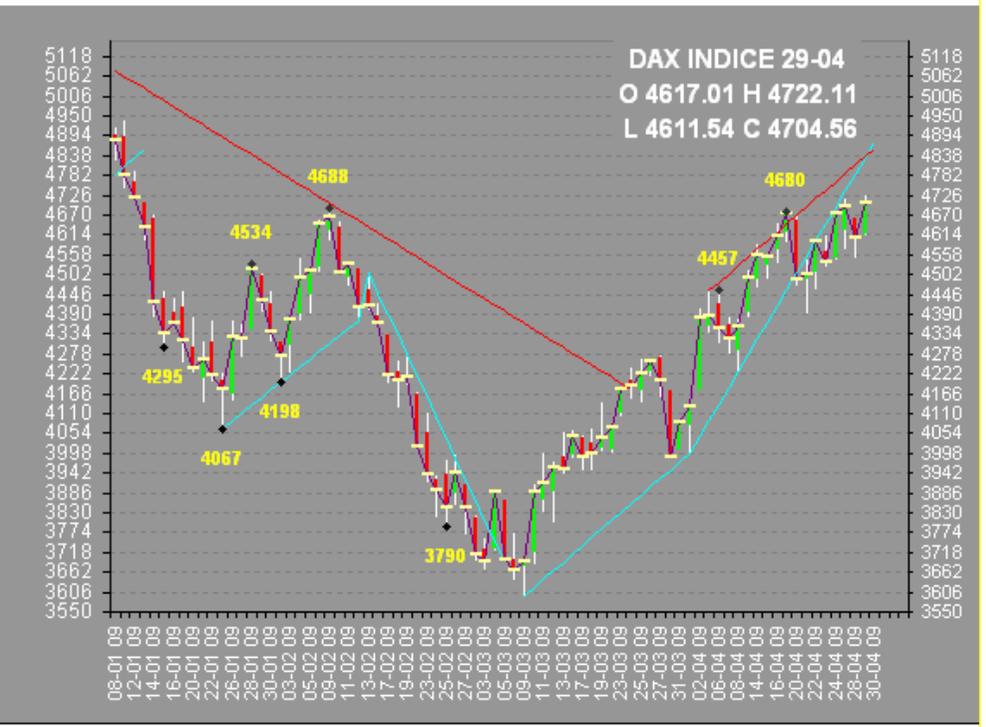
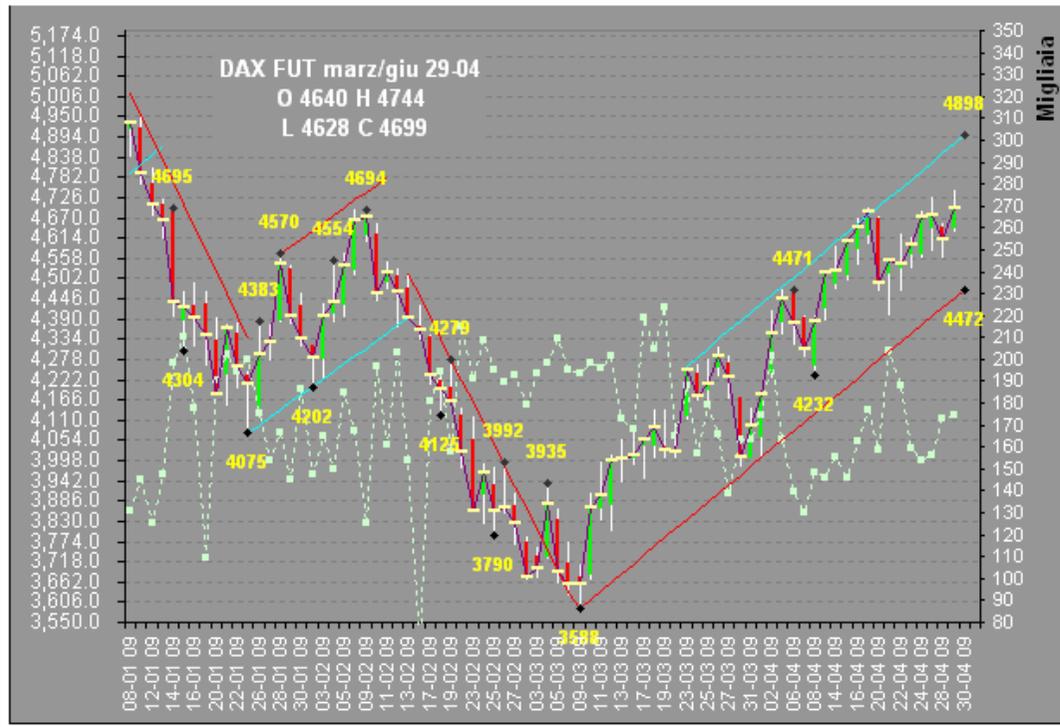
Al rialzo la corsa potrebbe proseguire fino ai massimi di metà dicembre (2545 e 5138).

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.

Dopo undici sessioni di laterale, in cui sono stati sviluppati 1.6 mln lots per il dax e 10.6 mln di stoxx, i mercati hanno deciso che ieri era arrivato il momento di attaccare i massimi con maggiore decisione : il movimento è stato corale, guidato dagli USA. Tutti i segnali di inversione dei giorni scorsi sono stati assorbiti nel corso della sessione stessa. Ora questa nuova fase rialzista, costruita su una base di volumi interessante (ma non enorme) deve dimostrare di riuscire ad attirare compratori. Questo sarà l'importante test dei prossimi giorni : il rialzo deve essere di almeno 4%, ribaltando per esempio il range 4530/4720 al rialzo (quindi 4910) e 2188 - 2278 → 2368. Il movimento dovrebbe anche avere la caratteristica di velocità : in genere questi movimenti avvengono in pochi giorni.

Resta sempre la possibilità che questo tentativo al rialzo sia una bullish trap, un'occasione di vendita per le mani forti. In questo caso, secondo me il livello critico da tenere sotto controllo è la rottura di 838 da parte di Sp500 future. Livelli corrispondenti sono 4548 dax, 2180 stoxx, 1334 nasdaq, 7860 DJ.

e,



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

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

Il tentativo di inversione individuato ieri già in prima mattina si dimostrava essere un falso segnale. Riprende quindi con ieri la successione di chiusure in crescita. Interessante come lo stoxx riesca sempre a tenere la trendline rialzista (oggi passa a **2233** futures). I volumi trattati dalle azioni dello stox600 sono stati 242 mln (non le ho messe sul chart ma lo indico qui) : la salita è stata quindi accompagnata da un significativo aumento di volumi, anche se non si vede questo aumento sui volumi dei futures.

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

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.

30/4/07

- APACHE CORP APA s&p 67 0.3183% Previs : 0.34/
- CELGENE CORP CELG s&p 71 0.3102% - nasdaq 11 2.3338% Previs : 0.43/
- COLGATE-PALMOLIVE CO CL s&p 52 0.4252% Previs : 0.97/
- COMCAST CORP-CL A CMCSA s&p 34 0.6149% - nasdaq 12 2.3145% Previs : 0.23/
- COVIDIEN LTD COV s&p 95 0.2366% Previs : 0.85/
- DOMINION RESOURCES INC/VA D s&p 79 0.2752% Previs : 0.88/
- DOW CHEMICAL DOW s&p 97 0.2333% Previs : -0.21/
- EXPEDIA INC EXPE s&p 454 0.0208% - nasdaq 82 0.2146% Previs : 0.15/
- EXXON MOBIL CORP XOM DJ 2 7.3159% - s&p 1 5.4066% Previs : 0.94/
- GENERAL MOTORS CORP GM DJ 30 0.4497% - s&p 382 0.0393% Previs : -11.05/
- PROCTER & GAMBLE CO PG DJ 4 5.8607% - s&p 3 2.497% Previs : 0.8/
- TRAVELERS COS INC/THE TRV s&p 68 0.3174% Previs : 1.31/
- DENTSPLY INTERNATIONAL INC XRAY s&p 339 0.0502% - nasdaq 62 0.3663% Previs : 0.43/
- FISERV INC FISV s&p 266 0.0716% - nasdaq 36 0.682% Previs : 0.85/
- METLIFE INC MET s&p 89 0.2582% Previs : 0.37/
- MICROCHIP TECHNOLOGY INC MCHP s&p 358 0.0442% - nasdaq 72 0.2791% Previs : 0.11/
- WYNN RESORTS LTD WYNN s&p 419 0.0306% - nasdaq 52 0.4611% Previs : 0.02/

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)
 Gio Personal income e spending e Chicago PMI USA, Ven ISM Manufatc e fiducia Univ Michigan.

8.00 EUR Ger ILO Unemployment Rate (MAR) 7.5% 7.4%	◆◆◆
8.45 EUR Fr Producer Prices (MoM) (MAR) -0.4% -0.6% (YoY) -5.3% -4.5%	◆◆◆
9.55 EUR Ger Unemployment Change (APR) 65K 69K Rate s.a. (APR) 8.2% 8.1%	◆◆◆
10.00 EUR It Large Company Employment n.s.a. (YoY) (FEB) -- -0.7%	◆◆
11.00 EUR Eu-Zone C.P.I. Estimate (YoY) (APR) 0.7% 0.6%	◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Unemployment Rate (MAR) 8.7% 8.5%	◆◆◆
11.00 EUR It C.P.I. (NIC incl. tobacco) (MoM) (APR P) 0.1% 0.1% (YoY) 1.1% 1.2%	◆◆
11.00 EUR It C.P.I. - EU Harmonized (MoM) (APR P) 0.5% 1.2% (YoY) 1.0% 1.1%	◆◆
14.30 USD Personal Consumption Expenditure Core (MoM) (MAR) 0.1% 0.2% (YoY) 1.8% 1.8%	◆◆◆◆
14.30 USD Personal Consumption Expenditure Deflator (YoY) (MAR) 0.7% 1.0%	◆◆◆◆
14.30 USD Personal Income (MAR) -0.2% -0.2%	◆◆◆◆
14.30 USD Personal Spending (MAR) -0.1% 0.2%	◆◆◆◆
14.30 USD Initial Jobless Claims (APR 25) 645k 640K Continuing Claims (APR 18) 6230k 6137K	◆◆◆◆
14.30 USD Employment Cost Index (1Q) 0.5% 0.5%	◆◆◆◆
15.45 USD Chicago Purchasing Manager (APR) 34 31.4	◆◆◆◆
16.00 USD NAPM-Milwaukee (APR) -- 30	◆◆◆
22.15 USD Bloomberg Financial Conditions Index (APR) -- --	◆◆

30-04

R3	4929.33	4.435
R3minor	4860	2.966
R2	4813.33	1.977
R1	4766.67	0.989
Pivot	4697.33	-0.48
S1	4650.67	-1.469
S2	4581.33	-2.938
S3minor	4512	-4.407
s3	4465.33	-5.395
High	4744	0.508
Low	4628	-1.949
Range	116	2.51%
Close 173o	4720	
Close 22oo	4699	
Diff 173o-22oo	-21	-0.4%
Volumi	174693	

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 30 aprile

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +2.6%, Shanghai +0.8%, HangSeng +1.90%. Altri mercati asiatici al rialzo tra +0.85 e +2.5%
Mercati USA +0.45%

Apertura: Mercati asiatici e USA al rialzo, Dax e stoxx attesi intorno a 4720/30 e 2280/90

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

Tattiche operative :

L'allarme per la swine flu a livello 5 non frena i mercati, che confidano che la ripresa riparta a fine anno. Il FOMC di ieri sera è stato un non evento : non ha portato nessuna novità. Stamani troviamo mercati USA più alti : viene confermata l'ascesa verso nuovi targets (oggi li calcolo con precisione e li indicherò nella pagina analisi Intraday : indicativamente si può legittimamente immaginare un +4% circa di salita dai massimi 4720 2278 872). Ogni ritracciamento è chiaramente da comprare : io preferirò pull back dove possa mettere delle stop chiare, oppure entrare long su rottura di flag o laterali di continuazione : si potrebbe anche comprare sulla forza del mercato, ma mi pare una strategia troppo aggressiva. In effetti ho sempre una latente paura che questo sia un bear market rally, e che si stia preparando una trappola per tori troppo spavalidi. Per restare cauti, cmq, si compra, ma sempre con massima attenzione.

4620 e 2227, poc di ieri, sono sicuramente livelli interessanti su cui provare long. Guardando barcharts, troviamo 4660 4647, e 2265 e 2247.

Domani 1 maggio non è solo una festa italiana : anche in Germania è tutto chiuso, quindi dax e stoxx saranno chiusi.

Oggi quindi non solo è un venerdì dal punto di vista di aggiustamenti di books, ma è anche fine mese.

Dati :

11 1430 1545 1600



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 stxx 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 stxx 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 stxx600 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 sì.

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.

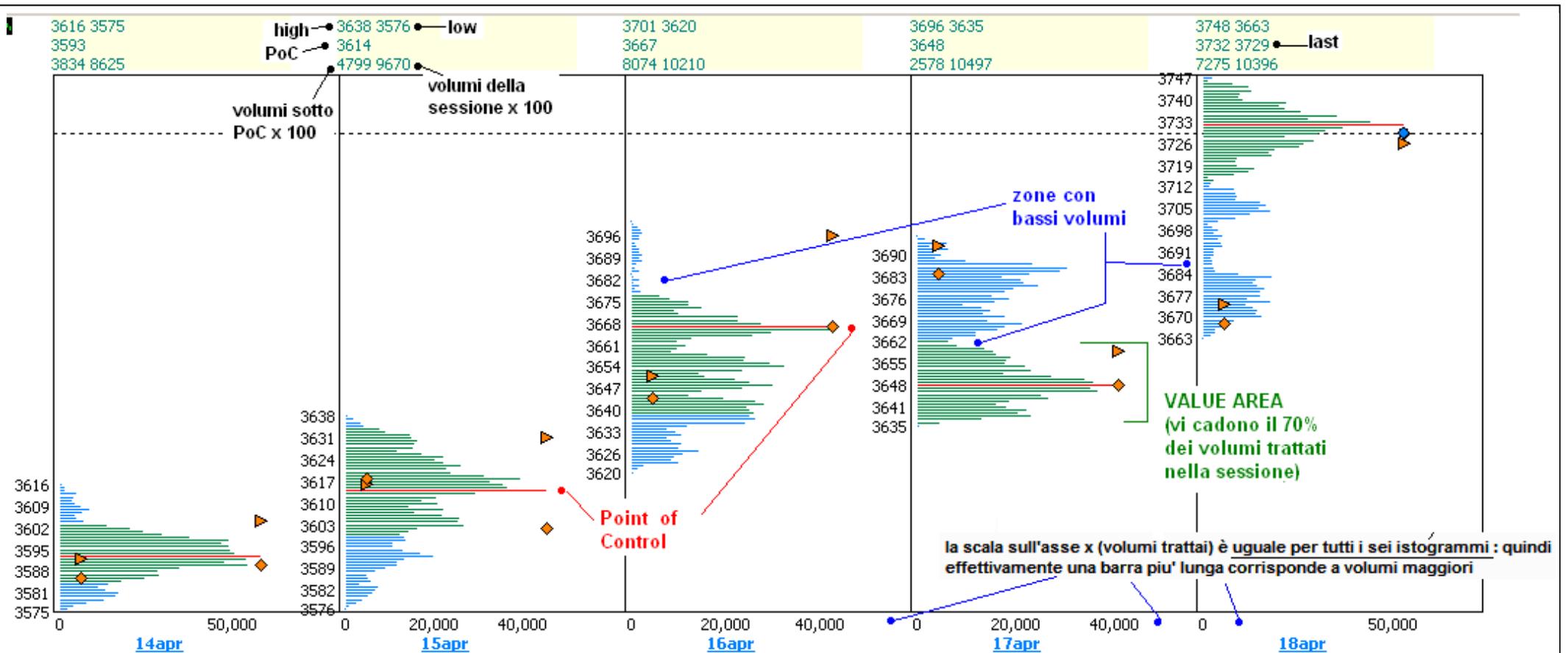
Come usare queste idee ?

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.