

COMMENTO VELOCE 24 giugno 2009

Dopo la caduta verticale di lunedì, i mercati hanno consolidato sopra i minimi. Pur andando a segnare nuovi minimi rispetto a lunedì, dax e stoxx sono riusciti a creare il POC sopra il POC di lunedì in una sessione che, a parte il minimo, è rimasta confinata in un range poco superiore al 1%. La chiusura è avvenuta poco sotto il POC giornaliero (POC 2357 e 4725, close 4716 e 2351). Il bias è neutro-rialzista: il trend daily è infatti sempre chiaramente ribassista, e la sessione di ieri potrebbe essere solo una fase temporanea prima della ripresa del movimento ribassista. I volumi dei futures sono più elevati del giorno prima, mentre i volumi espressi dalle azioni sottostanti sono mediamente inferiori rispetto a quanto sviluppato nel forte sell-off di ieri. Da ciò deduco che ieri è stata attiva una speculazione veloce sui futures, probabilmente solo intraday, a cercare gli swings veloci e lo scalping, mentre le azioni esprimono una fase di attesa di prossime evoluzioni.

Sui grafici candlestick sotto notiamo il canale ribassista in cui entrambi i futures si trovano a lavorare: attualmente siamo circa a metà di un canale ampio circa 4.5/5%. Il canale è di recente costituzione quindi la sua validità è tutta da provare ancora. Tuttavia ci dà una misura di dove ci troviamo. I supporti per lo stoxx coincidono con una fondamentale area a **2285/90**. Nel caso del dax invece, prima di testare il supporto del canale a **4560/4530** troviamo l'area **4650/60**, già sfiorata ieri. La zona intermedia in cui ci troviamo ora è la più difficile da lavorare, si presta a swings erratici. Molto meglio aspettare la parte superiore o la parte inferiore per entrare con più decisione.

Ritengo che il trend sia ancora ribassista: i rimbalzi sono occasioni di vendita. Solo una salita di 5% ripropone l'ipotesi di mercati al rialzo (in particolare, guardando in aggregato i volumi sviluppati dallo stoxx600, solo una chiusura sopra 210 di questo significa mercato toro di nuovo - ieri ha chiuso a 201.50)

I mercati USA sono stati più deboli degli EU: DJ SP e Nasdaq hanno tutti e tre chiuso sotto il POC di lunedì, con volumi in diminuzione di circa il 10%, a confermare il trend espresso dai volumi europei delle azioni sottostanti.

Dati Macro: oltre ad importanti dati macro quali i durable goods e new home sales, alle 2015 la FED comunica i risultati della riunione del FOMC. Il compito, non facile, della FED sarà riassicurare i mercati che non intende drenare velocemente la liquidità e al tempo stesso apparire determinata contro riprese inflazionistiche.

Tattiche operative: oggi non è facile definire una tattica operativa precisa. Resto sempre sbilanciato sulle operazioni in vendita piuttosto che in acquisto: preferirò gli acquisti su supporti più bassi, quali la base del canale o i livelli indicati in rosso. L'importante riunione della FED di stasera condiziona l'operatività: anche se non ci si aspetta tagli di tassi, il tenore dello statement potrà dare un'indicazione per prossimi movimenti degli azionari. MI aspetto una giornata priva di interessanti spunti operativi, piuttosto range trading. Alle 1430 e alle 16 i mercati reagiranno ai dati macro USA: i durable goods sono molto volatili e, concentrati come sono sui "big tickets" (ordini grossi), potrebbero riflettere difficoltà nel settore aeronautico (ieri Boeing ha perso pesantemente dopo aver comunicato un ritardo nel primo volo del nuovo 787).

In Notturmo: Topix +0.2% Shanghai -0.24% HongKong +1.33%, altri asiatici positivi tra +0.30 e +1.3%. Usa +0.20%. Apertura: Dax e stoxx attesi a 4845/50 e 2420/25.

- 8.30 JPY BOJ Governor Masasaki Shirakawa to Speak at Credit Union Forum -- -- ◆◆
- 9.30 EUR It Consumer Confidence Index s.a. (JUN) 104.7 104.9 ◆◆◆
- 10.00 EUR Eu-Zone Current Account s.a. (euros) (APR) -- -6.5B (euros) -- -3.5B ◆◆◆
- 10.00 EUR It Retail Sales s.a. (MoM) (APR) 0.0% 0.1% (YoY) -2.8% -5.2% ◆◆◆
- 12.00 GBP U.K. CBI Distributive Trades (JUN) -- -- ◆◆
- 13.00 USD MBA Mortgage Applications (JUN 19) -- -15.8% ◆◆◆
- 14.30 USD Durable Goods Orders (MAY) -0.8% 1.9% Ex Transportation -0.5% 0.8% ◆◆◆◆
- 16.00 USD New Home Sales (MoM) (MAY) 2.3% 0.3% (MAY) 360K 352K ◆◆◆◆◆
- 20.15 USD Federal Open Market Committee Interest Rate Decision 0.3% 0.3% ◆◆◆◆◆

Aste di titoli settimanali USA

Trimestrali

- MONSANTO CO MON s&p 37 0.5538% Previs : 1.18/
- BED BATH & BEYOND INC BBBY s&p 223 0.0911% - nasdaq 33 0.7462% Previs : 0.25/
- NIKE INC -CL B NKE s&p 85 0.2753% Previs : 0.96/
- PAYCHEX INC PAYX s&p 204 0.1069% - nasdaq 36 0.6969% Previs : 0.34/

