

Analisi istogrammi 10 giorni

La sessione di ieri ha avuto uno sviluppo ribassista, nel corso della mattinata, e di recupero nel pomeriggio. Durante la mattinata, gli indici hanno proseguito con decisione la spinta ribassista iniziata giovedì. Varie ore sono poi trascorse con dax e stoxx bloccati in un trading range di 0.50%. Alle 16:00 gli unici dati macro della giornata sono usciti meglio del previsto, e i mercati sono riusciti a mettere a segno un rally che li ha portati a ridosso del POC di venerdì. Il rally è durato poco e i mercati hanno perso in pochi minuti tutto il guadagno post-dato. Nell'ultima mezz'ora gli USA sono riusciti a recuperare ben 1%: dopo aver trascorso tutta la sessione in territorio negativo, SP e DJ hanno chiuso con un segno positivo. Il rally ha ovviamente spinto al rialzo anche gli europei, verso i massimi massimi della sessione, dove hanno chiuso.

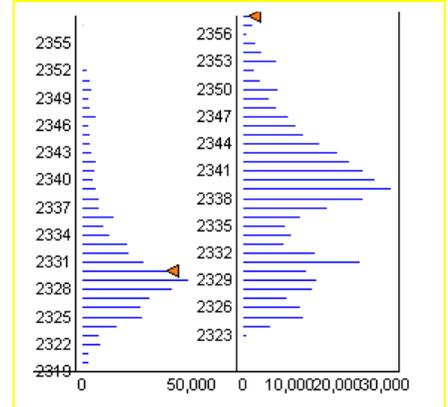
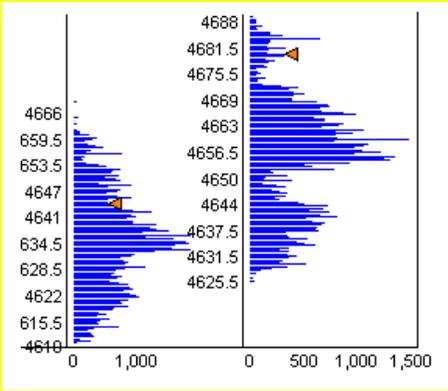
Mentre gli europei hanno dimostrato ancora oggi una notevole pesantezza e difficoltà a salire, gli USA non hanno ancora rotto con decisione i loro livelli fondamentali: 8200 Dj e 887 Sp hanno tenuto in chiusura, dissipando i timori di un Bloody Friday. Il rally dell'ultima mezz'ora, quantomeno sospetto, sembra comunque voler suggellare la tenuta di questi supporti, o indica che per il momento l'attacco ai minimi trova dei compratori decisi a difendere questi importanti livelli. Nei mesi passati, con questi rallies dell'ultima ora più volte sono state salvate delle sessioni che potevano finire molto male, ed è stato rimandato il selloff.

Per oggi i livelli cui prestare attenzione al rialzo sono:

1. 4696 e 2360, POC di venerdì
2. 4745 e 2377, volumi di giovedì
3. 4765 e 2385, zona di assenza di volumi di venerdì (linea fucsia)
4. 4778 e 2393, altri volumi
5. 4790/95 e 2398/243, accelerazione ribassista di giovedì

Al ribasso, supporti sul POC di ieri, 4635 e 2329.

nte



Analisi bar chart : trend ribassista

Quadro generale: i green shoots (consumer confidence e non farm payrolls), che a inizio giugno (freccia gialla) avevano determinato la rottura rialzista, stanno rientrando, e i mercati reagiscono negativamente. Già però prima che uscissero dati meno confortanti, i mercati avevano intrapreso un canale ribassista, con Low il 23 giugno. Dopo questo, negli ultimi giorni di giugno (forse complice il window dressing di fine semestre) dax e stoxx hanno intrapreso un rimbalzo, che è durato fino a giovedì 2 luglio. Il rimbalzo infatti non è riuscito a consolidarsi, in chiusura, sopra 2430 e 4945, e giovedì 2 luglio ha rotto al ribasso il canale ascendente.

Dax e stoxx potrebbero aver ora costruito la seconda spalla di un testa e spalla ribassista, che già da parecchi giorni sto seguendo nella sua evoluzione. La neckline sarebbe il High di febbraio appena sotto 4700, le due spalle sono identificate dal semicerchio azzurro, la testa dal semicerchio verde, il target, in caso di rottura di 4700, sarebbe indicativamente 4250, quindi quasi 10% di discesa.

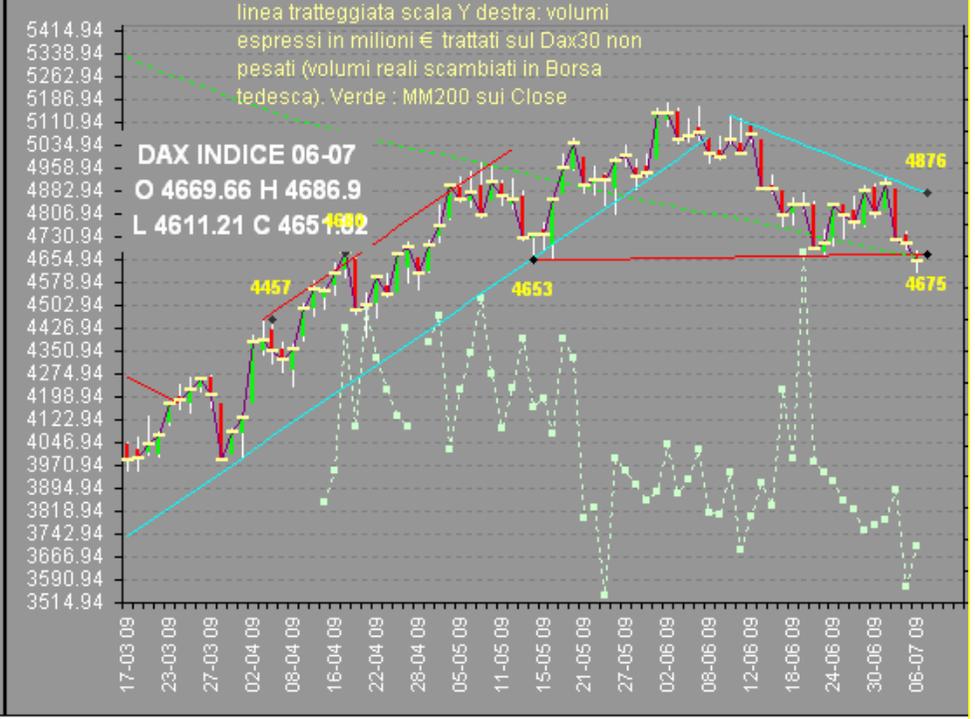
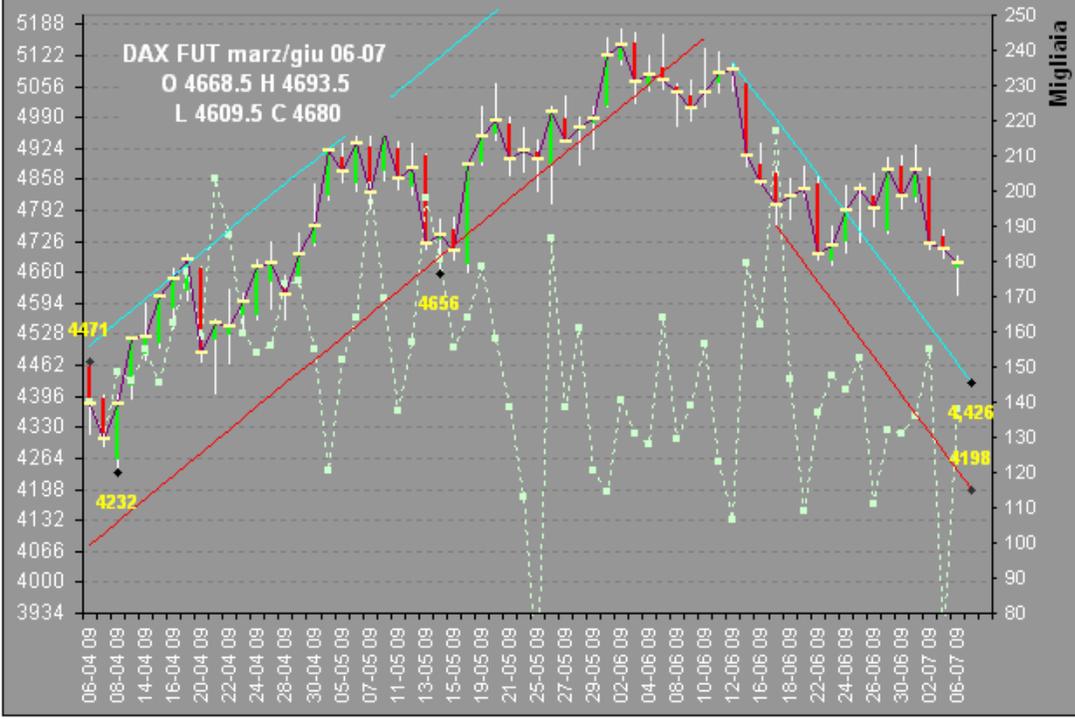
Nella discesa di giovedì, i mercati hanno rotto i due doppi POC 2382/85 e 4768/4772 : ritracciamenti verso questi livelli occasioni di vendita.

La neckline del T&S, 4700/4660 e 2345, è stata rotta intraday, ma sulla chiusura la si può considerare ancora intatta. A supportare questa lettura di non-rottura, si consideri che gli USA sono ancora lontani (manca almeno 1-2%) dalle loro corrispondenti neckline : quindi è ancora presto per dare inizio al grande movimento ribassista indicato da questo pattern.

Il trend resta ribassista, ma sono possibili dei ritracciamenti rialzisti.



lice,



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend di medio-lungo **ribassista-laterale**, bias daily **neutro**

Continuiamo ad essere appoggiati esattamente sulla neckline del TeSpalla ribassista : infatti, pur avendo rotto questo livello (lo si vede sia sul chart alto dx che basso sx), la reazione in chiusura richiede una certa prudenza. Per il dax anche la MM200 passa da queste parti.

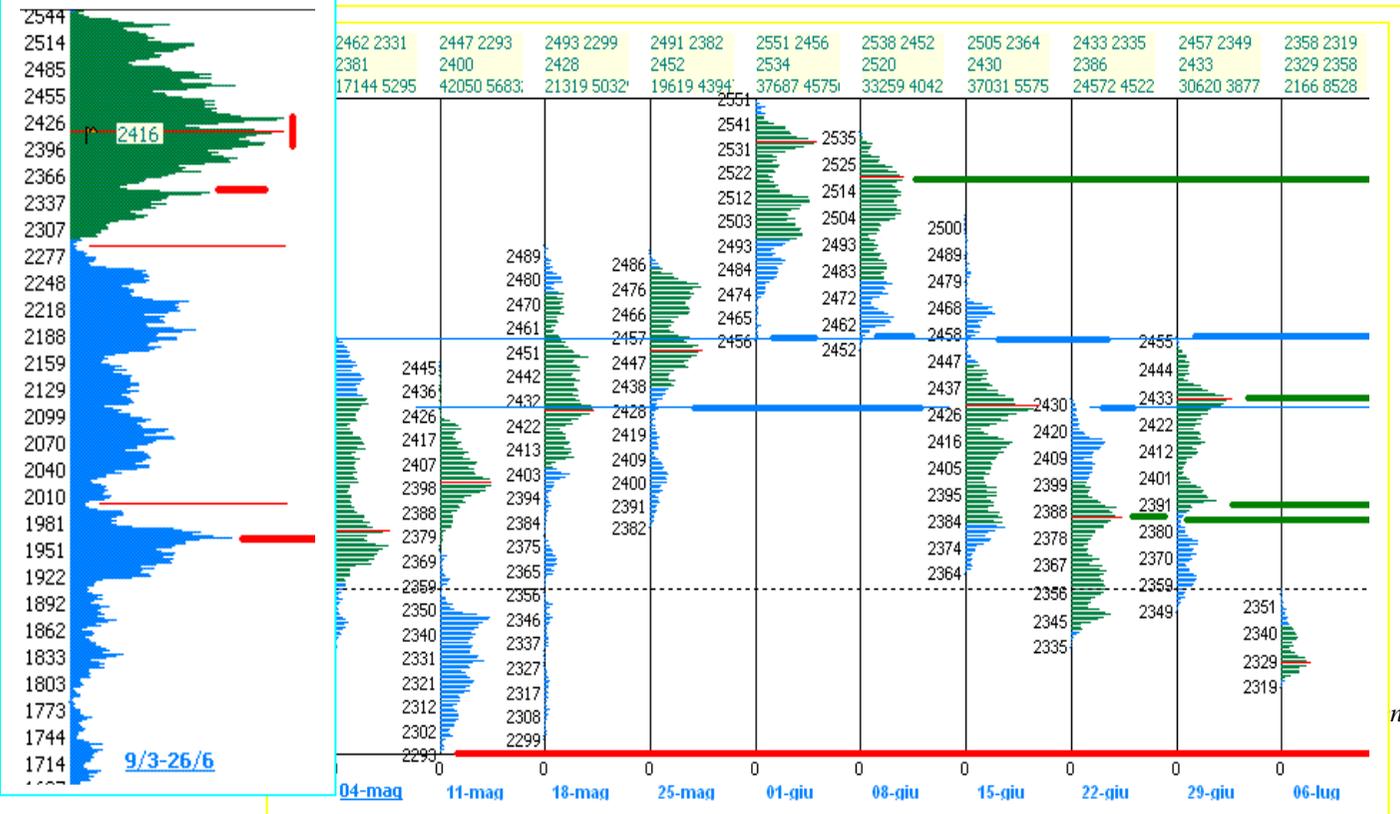
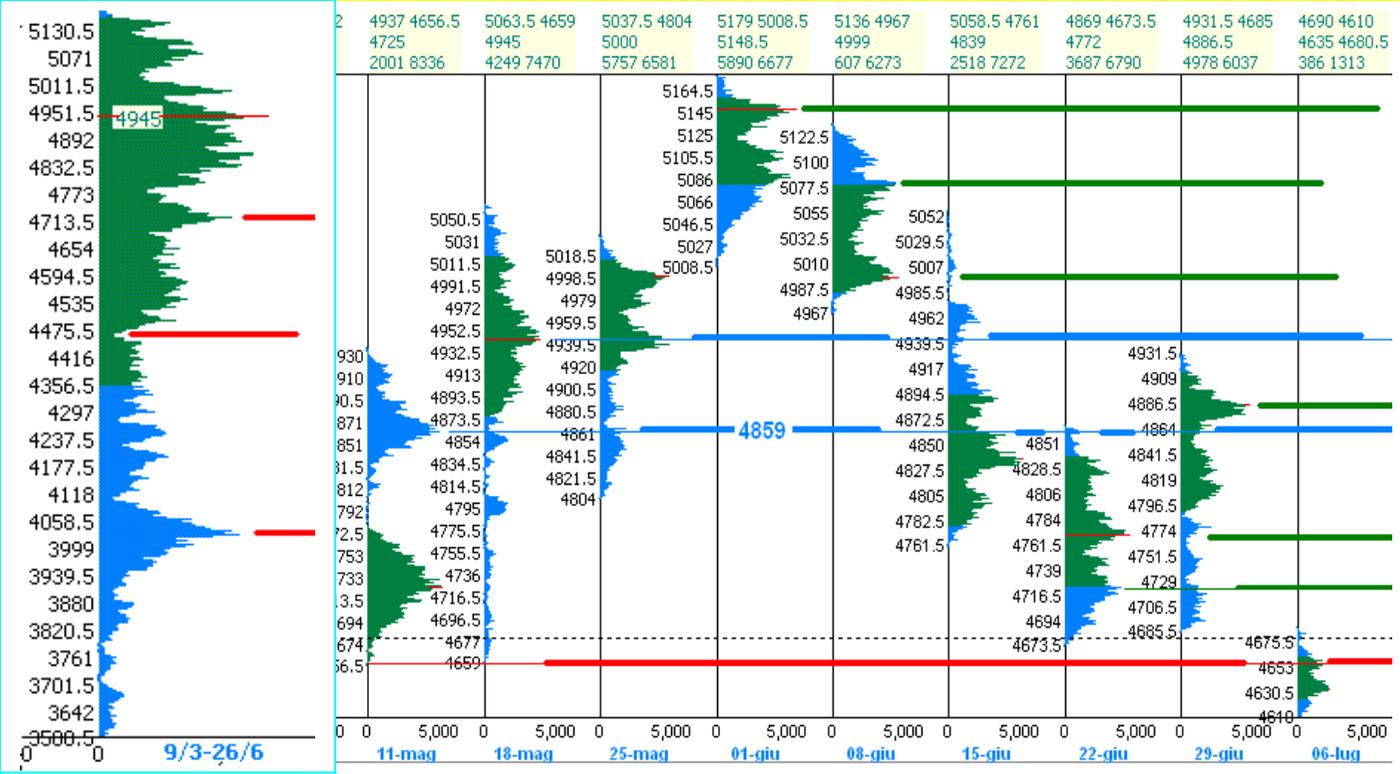
Sono fasi complesse queste, in cui ci si gioca un movimento così importante (11% circa di possibile ulteriore discesa in caso di rottura della neckline). È difficile lavorare queste rotture anche perché sono visibili da tutti, e quindi anche facilmente sfruttabili per falsi segnali.

Come scrivevo ieri, ci aspettano giorni piuttosto complessi. Una rottura ribassista lo si potrà vedere solo in chiusura serale : se la chiusura delle 2200 confermerà la rottura sotto la neckline, con anche ampi volumi, allora il testa e spalla si potrà dire iniziato.

Ieri invece sul candlestick è da notare una bella formazione rialzista : un martello rialzista, accompagnato da volumi in aumento (questo sui future, mentre sul cash manca la conferma dei volumi).

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

mi all'



Analisi weekly : trend ribassista

La settimana scorsa appena iniziata rompe i minimi delle due precedenti settimane, e conferma quindi il trend ribassista. Sono possibili dei ritracciamenti, anche fino a a 4772 e 2386, ma non devono salire più di tanto, altrimenti il mercato viene ripreso in mano da parte dei tori.

Analisi settimana del 22 giu

La settimana scorsa è stata molto complessa : viziata dal window dressing di fine semestre, ha segnato nuovi massimi e ha quindi chiuso sui minimi. Non è stata tecnicamente ancora una settimana totalmente ribassista : sarebbe stato così se avesse chiuso sotto il minimo della settimana del 22 giugno, conferma tuttavia il trend ribassista in corso. I volumi si sono sviluppati quasi tutti nella parte alta e nella discesa ha rotto importanti supporti, come il POC della settimana precedente.

Analisi dei volumi dal 9 marzo (updated 26 giugno)

I grafici a estrema sinistra raggruppano i volumi sviluppati da dax e stoxx dal 9 marzo, inizio del rally, fino al 15 giugno.

I supporti importanti di volumi sono, in quest ultima fase rialzista, per il dax **4945** e per lo stoxx **2450** e **2400**.

Sotto questi livelli, una zona senza volumi a **4800** e **2293**, molto ben definita.

Quindi un ulteriore supporto di volumi : l importante area di volumi che si estende tra **4555/4600** e **2186/2227**

Il dax ha un altro nettissimo supporto : **4470**, zona di assenza di volumi.

Se dovesse cedere 4470, c'è ancora il supporto a **4400** (Low weekly 20 aprile) ma il danno sarebbe molto forte per il trend rialzista , e c'è il serio rischio che il mercato acceleri al ribasso fino al POC di tutto il movimento rialzista a **4030**. **Lo stoxx** presenta una struttura più robusta in discesa : sotto il 2186/2227, troviamo prima il **2100/10** (zona con pochi volumi, che corrisponde a 4470 di dax) e poi un altro notevole supporto di volumi a **2075**. Quindi si scende alla fondamentale area **1965**, da cui è partito tutto il movimento rialzista. Tuttavia sotto l'area 2140/2200, in cui da metà genn a inizio febr aveva creato un'area di volumi enorme, l'attuale fase di rialzo si può definire conclusa.

Dai minimi del 9 marzo ai massimi di aprile, il dax ha messo a segno un +44%, lo stoxx +51%.

TEMI DELLA SETTIMANA - aggiornati alla chiusura della precedente sessione

1. Trimestrali : inizia il periodo delle trimestral, che si prolunga fino a fine luglio. Sul mio sito, nella pagina AnalisiIntraday, nel primo riquadro, si puo scaricare un elenco dettagliato delle più importanti trimestrali, le date, e le previsioni fino a fine Luglio.

6/7/09 niente
 7/7/09 niente
 8/7/09
 - ALCOA INC AA DJ 30 0.9791% - s&p 184 0.1312% Previs : -0.34/
 9/7/09
 - INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR INFY nasdaq 75 0.3098% Previs : 0.47/
 10/6/09 niente

2. 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)

8.45 EUR Fr Trade Balance (euros) (MAY) -4.0B -3.8B	◆◆
10.30 GBP Indus. Production (MoM) (MAY) 0.2% 0.3% (YoY) -11.3% -12.3%	◆◆◆
10.30 GBP Manufacturing Production (MoM) (MAY) 0.2% 0.2% (YoY) -11.8% -12.7%	◆◆◆
12.00 EUR Ger Factory Orders s.a. (MoM) (MAY) 0.5% 0.0% (YoY) -31.2% -37.1%	◆◆◆◆
23.00 USD ABC Consumer Confidence (JUL 5) -51 -51	◆◆
1.01 GBP Nationwide Consumer Confidence (JUN) 55 53	◆◆◆
1.01 GBP NIESR GDP Estimate (JUN) -- -0.9%	◆◆◆
1.50 JPY Trade Balance - BOP Basis (Yen) (MAY) 410.0B 184.3B	◆◆
1.50 JPY Current Account Total (Yen) (MAY) 1503.3B 630.5B	◆◆◆
1.50 JPY Adjusted Current Account Total (Yen) (MAY) 1228.1B 966.3B	◆◆◆
1.50 JPY Machine Orders (MoM) (MAY) 2.4% -5.4% (YoY) -34.4% -32.8%	◆◆◆
1.50 JPY Japan Money Stock M2+CD (YoY) (JUN) 2.7% 2.7% M3 (YoY) (JUN) 1.8% 1.8%	◆◆

07-07		
R3	4823	3.453
R3minor	4777.5	2.477
R2	4739	1.652
R1	4700.5	0.826
Pivot	4655	-0.15
S1	4616.5	-0.976
S2	4571	-1.952
S3minor	4525.5	-2.928
s3	4487	-3.754
High	4693.5	0.676
Low	4609.5	-1.126
Range	84	1.79%
Close 1730	4662	
Close 2200	4680	
Diff 1730-2200	18	0.4%
Volumi	138156	

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 7 luglio

Update della notte (ore 6.30) :

Topix -0.1%, Shanghai Comp. +0.06%, HangSeng +0.5%. Altri mercati asiatici mixed tra -0.7 e +1.5%

Mercati USA -0.10%

Apertura: Dax e stoxx attesi quasi invariati a 4675/80 e 2358/60

Tattiche operative :

Gli scenari possibili di evoluzione nei prossimi 15-20 giorni sono tre :

- 1) il trend rialzista dal 9 marzo riprende : l'attuale discesa è solo un salutare ritracciamento (-8%) e tra poco riprenderà la salita (V)
- 2) il trend rialzista è stato rotto con decisione, siamo entrati in un trend ribassista che durerà parecchio (forma a W)
- 3) il trend rialzista evolve in un laterale, man mano che i mercati si rendono conto che la ripresa sarà lenta e faticosa (radice quadrata)

Le probabilità sono nettamente a favore del 2, con il rischio di evoluzione verso un 3, in attesa delle trimestrali USA. Il trend resta ribassista sia sul daily che sul weekly.

I mercati EU sono deboli, gli USA sono decisamente più robusti e tonici e ieri hanno impedito che partisse la valanga ribassista. Manca per ora quella corralità di azione che un pattern così imponente (parlo del Testa e spalla ribassista di pag 2) richiede da mercati altamente correlati quali EU e USA.

Anche oggi mancano dati macro importanti che catalizzino l'azione. I mercati sono liberi di esprimersi e vedremo se, dopo il rally di ieri sera, intervengono mani primarie a proseguire il rimbalzo.

Ieri scrivevo che "L'indicazione principale è che i mercati restano deboli e puntano al ribasso. È probabile che nella mattinata gli EU puntino subito al ribasso, e che SP500 arrivi a testare il 775 prima dell'apertura delle 1530. A quel punto potrebbe partire il classico rimbalzino, lasciando ai mercati USA post 1530 la decisione se proseguire o no questa importante discesa." : la puntata al ribasso della mattina c'è stata, ma, particolare importante, gli USA non hanno mai testato il 775, confermando poi questa forza nell'ultima mezzora con il rally finale. Questo comportamento mi fa molto pensare, e, pur essendo ribassista, mi induce a maggior prudenza nell'aprire posizioni short a qualunque livello. Penso che oggi i mercati resteranno in fase di studio, in cui prevarrà un range trading, in attesa che i mercati USA indichino la strada nel pomeriggio.

Se così sarà, a fronte di un range trading che potrebbe facilmente durare 3-4 ore, converrà attuare delle strategie di range : giocarsi il range 3-4 volte può rendere di più che tentare di prendere la rottura (rialzista o ribassista). Vedremo nel corso della giornata...

Dati :

oggi dati alle 1030 e alle 12.

Nel corso della settimana iniziano le trimestrali : ad aprire la stagione delle trimestrali (che entrerà nel vivo solo da settimana prossima)

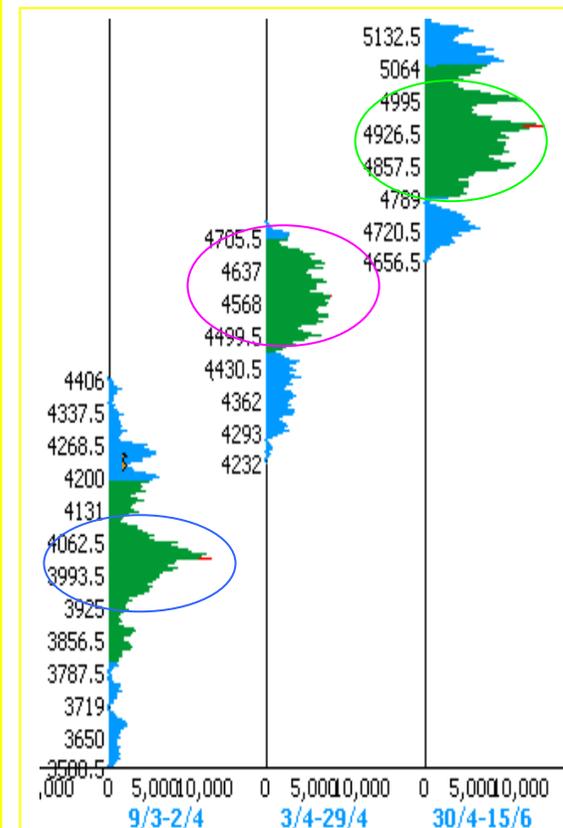
Alcoa (settore basic resources).

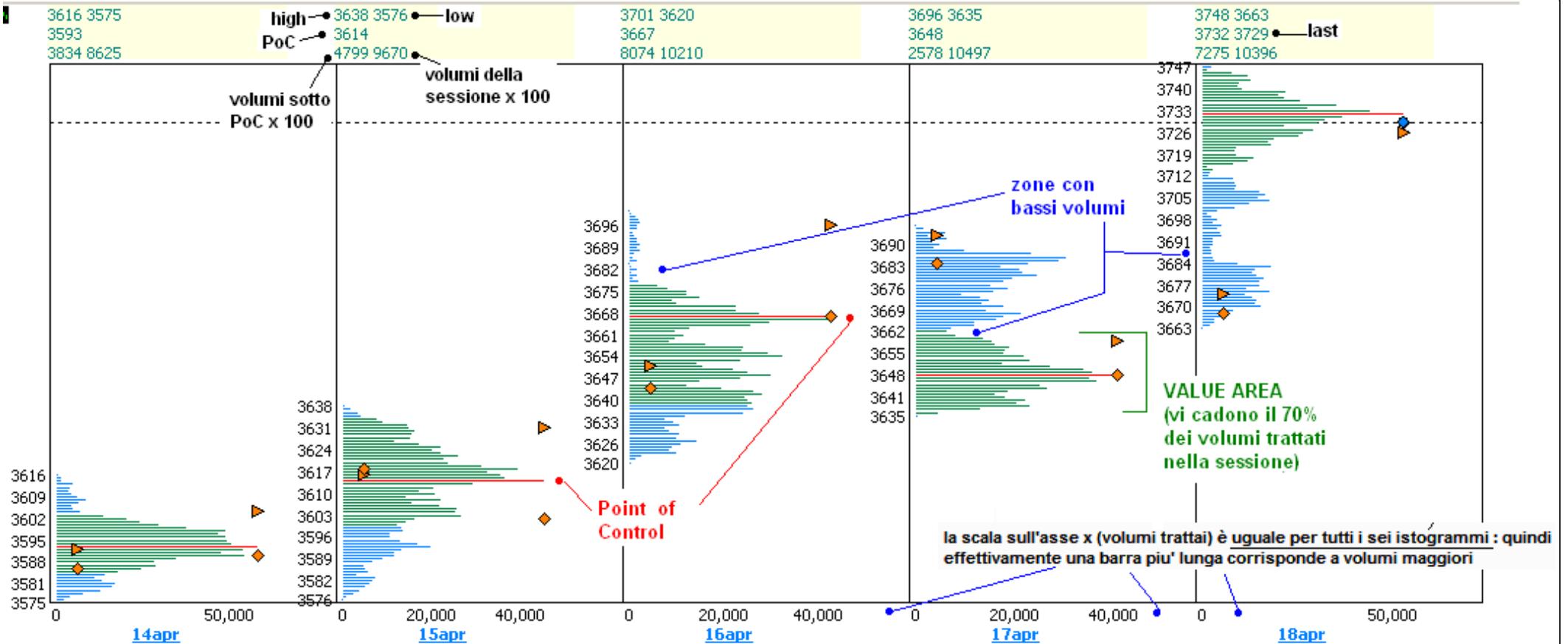


The Hawk Trader

In questo chart (updated 15/6/09) sono cumulati in tre istogrammi i rialzi del dax, che si vedono riquadrati a pag 2 (gr. alto sx). Si noti la creazione di aree di accumulazione nel corso della salita :

- il primo picco importante (ellisse blu : 3917 - 4112, 1.6 mln lots)
- seguito dal consolidamento (4472 - 4687 : 1.8 mln lots) ,
- e il recente (ellisse verde : 4700 4987) dove si sono già sviluppati 1.8 mln lots, e pare quindi essere maturo per una evoluzione.





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.