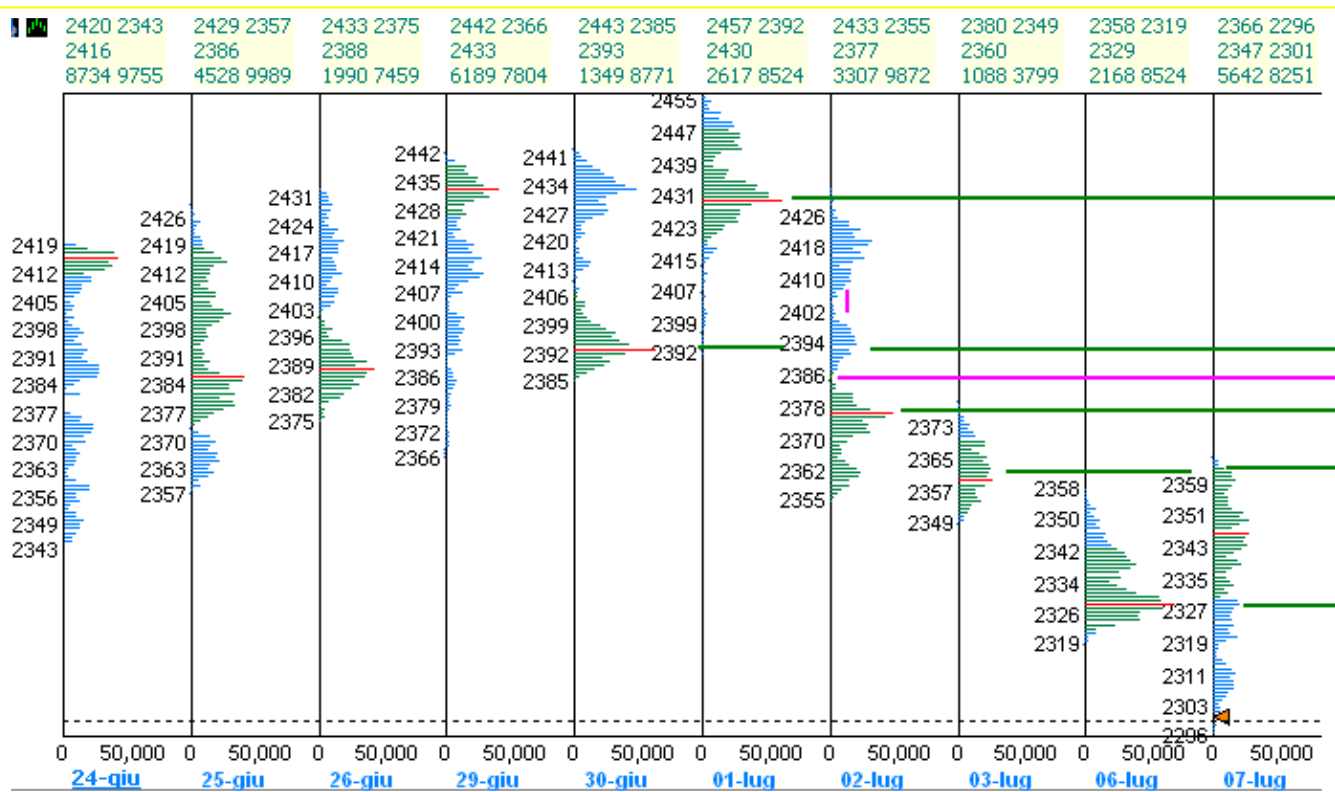
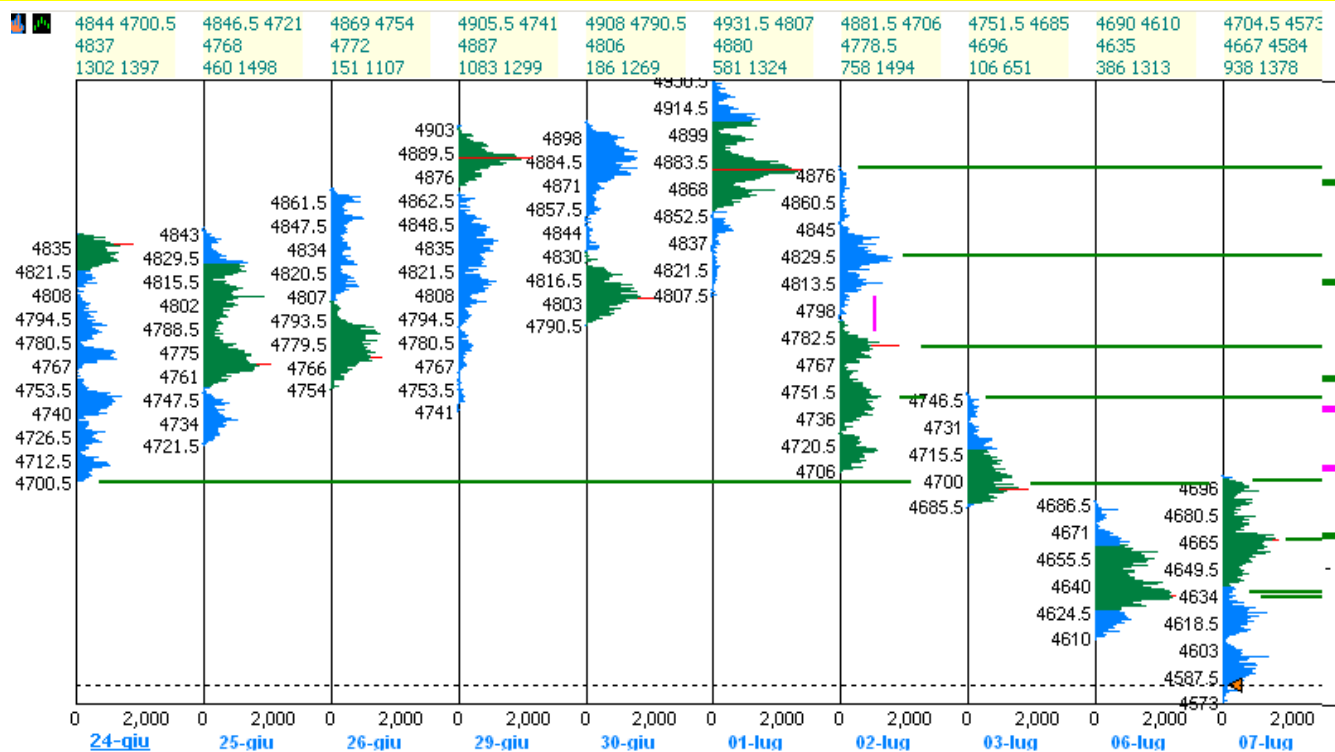




Analisi istogrammi 10 giorni

Il rally dell'ultima ora di lunedì sera ha avuto uno strascico lunedì mattina : altre volte un rally di questo tipo era stato il prodromo per una difesa accorata di supporti importanti. Impauriti dalla prova di forza degli USA, i mercati EU sono saliti fino a testare il POC di venerdì, e sono anche riusciti a romperlo per pochi punti.

All'inizio del pomeriggio, però, sono prevalse le lettere e i prezzi hanno flettato piuttosto velocemente. IL poc di lunedì, a 4635 e 2329, primo importante supporto, è stato rotto con relativa facilità (si vede bene dai grafici che in corrispondenza di quel livello non ci sono stati scambi, anzi nel caso del dax la rottura del POC ha provocato una decisa accelerazione). I prezzi hanno consolidato in prossimità dei minimi e poi hanno definitivamente rotto anche i minimi di lunedì, aprendo la strada verso nuovi minimi.

La chiusura, sui minimi, ha un bias nettamente ribassista. Si conferma anche oggi la tendenza dei mercati EU ad essere decisamente più pesanti e deboli degli USA. Se rimbalzano è dovuto, al momento, solo a una certa paura ad avventurarsi troppo in aree di prezzi bassi, senza l'accompagnamento e il conforto dei mercati USA.

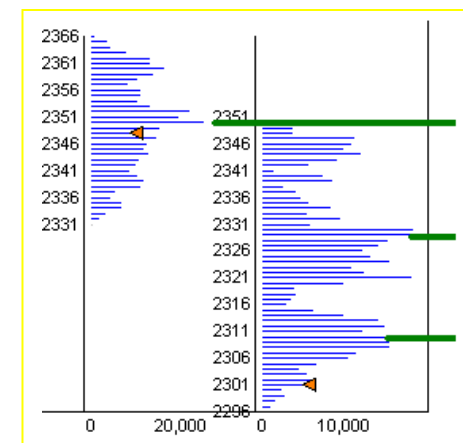
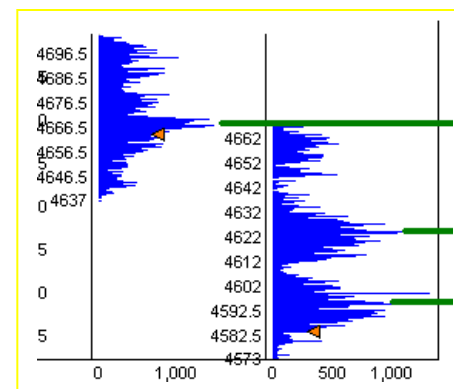
Quando ieri sera DJ e SP hanno rotto i loro livelli importanti a 8200 e 887, niente ha fermato più gli EU.

Per oggi i livelli cui prestare attenzione al rialzo sono :

1. 4634 e 2329, POC di lunedì
2. 4610 e 2319, L di lunedì
3. 4696 e 2360, POC di venerdì, H di martedì
4. 4745 e 2377, volumi di giovedì
5. 4765 e 2385, zona di assenza di volumi di venerdì (linea fucsia)
6. 4778 e 2393, altri volumi
7. 4790/95 e 2398/243, accelerazione ribassista di giovedì

Lo stoxx si è fermato in area 2290/95, fondamentale supporto weekly (vedi pag 4) : sotto questo livello si apre una rapida discesa fino a 2186/2227

nte s



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 stxx 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 stxx 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.

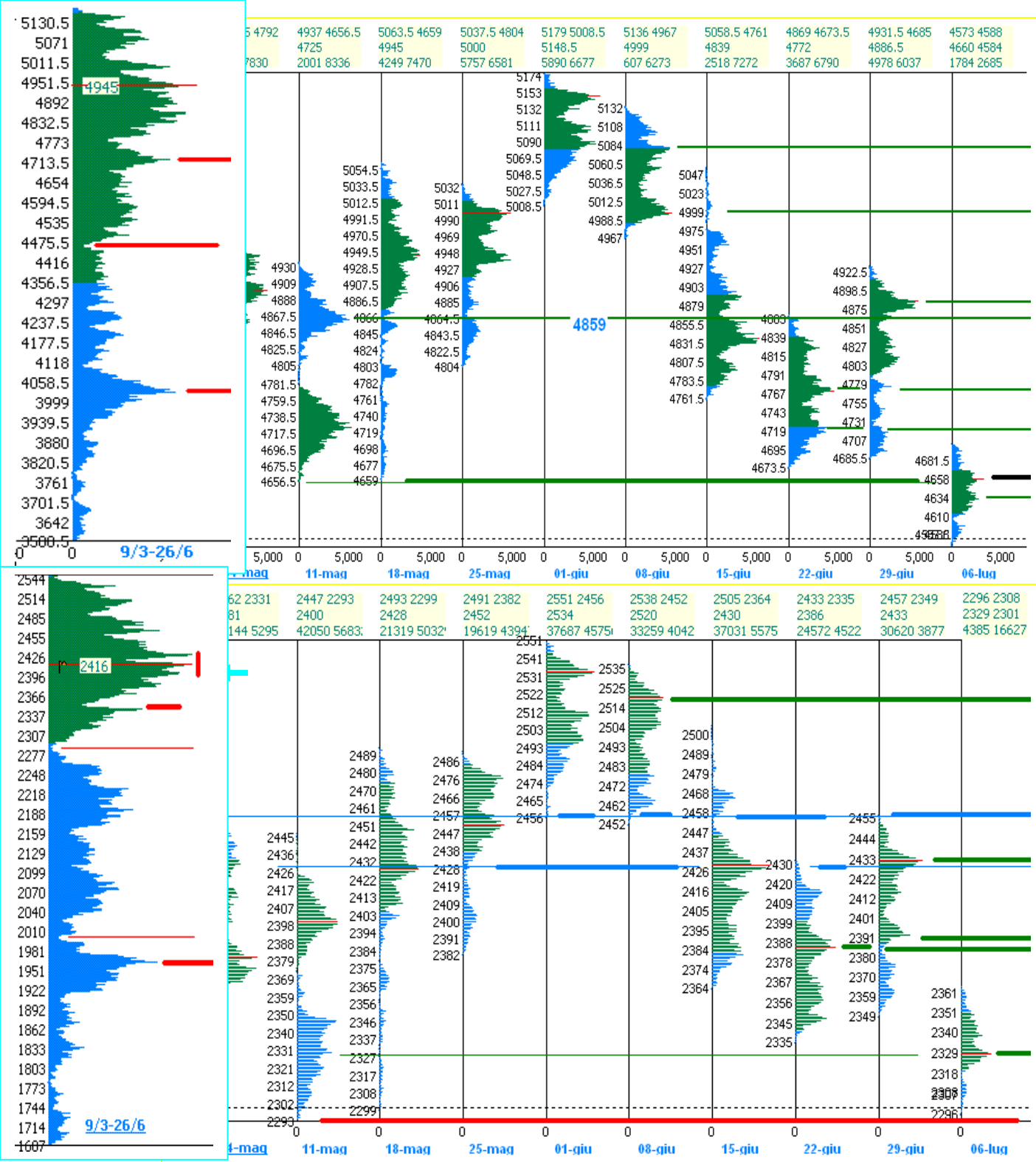
La neckline del T&S, **4700/4660** e **2345**, è stata ieri rotta non solo intraday, ma anche sulla chiusura. Gli USA sono in ritardo di un giorno rispetto alla price action europea : hanno rotto la trndline ma ci vorrebbe ancora un giorno di conferma. Restando sugli europei, nel grafico qui a fianco ho indicato i target della possibile discesa : 2115 e 4200 circa. SI noti anche la nuova trendline ribassista, molto ripida, che passa a 4650 e 2350.

Il trend potrebbe acquistare velocità nei prossimi giorni, una volta che vengono dissipati i dubbi relativi alla rottura della neckline.

Nella prossima pagina analizzo un'altra possibile evoluzione.



ndice,



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 4772 e 2386, ma non devono salire più di tanto, altrimenti il mercato viene ripreso in mano da parte dei tori.

Lo stoxx si è fermato sul fondamentale supporto a 2293/99, doppio minimo weekly. Sotto scendiamo a 2186/2227, area di volume.

IL dax è più fiacco : ha già rotto il doppio minimo corrispondente a 4656/59 e punta ora a 4470 (circa -2.5% dal close di ieri).

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 settim 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 trimestrali, che si prolunga fino a fine luglio. Sul mio sito, nella pagina AnalisiIntraday, nel primo riquadro, si può scaricare un elenco dettagliato delle più importanti trimestrali (con date, e 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)*

JPY Eco Watchers Survey: Outlook (JUN) -- 43.3 Current -- 36.7

◆◆◆

6.00 JPY Bankruptcies (YoY) (JUN) -- -6.7%

◆◆◆

8.30 EUR Bank of Fr Business Sentiment (JUN) 84 81

◆◆◆

11.00 EUR Eu-Zone GDP s.a. (QoQ) (1Q F) -2.5% -2.5% (YoY) -4.8% -4.8%

◆◆◆

11.00 EUR Eu-Zone Household Consumption (QoQ) (1Q F) -0.5% -0.5%

◆◆◆

11.00 EUR Eu-Zone Gross Fixed Capital (QoQ) (1Q F) -4.2% -4.2%

◆◆◆

11.00 EUR Eu-Zone Government Expenditure (QoQ) (1Q F) 0.1% 0.0%

◆◆◆

11.30 GBP BRC Shop Price Index (JUN) -- --

◆◆

12.00 EUR Ger Indus. Production s.a. (MoM) (MAY) 0.5% -1.9% w.d.a. (YoY) -20.0% -21.6%

◆◆◆◆

13.00 USD MBA Mortgage Applications (JUL 2) -- -18.9%

◆◆◆

18.55 USD Fed's Evans Speaks in South Bend, Indiana -- --

◆◆◆

21.00 USD Consumer Credit (MAY) -\$10.0B -\$15.7B

◆◆◆◆

Dopo la chiusura, trimestrale di ALCOA

08-07

R3 4869 5.94

R3minor 4825.5 4.993

R2 4749 3.329

R1 4672.5 1.664

Pivot 4629 0.718

S1 4552.5 -0.946

S2 4509 -1.893

S3minor 4465.5 -2.839

s3 4389 -4.504

High 4705.5 2.383

Low 4585.5 -0.228

Range 120 2.57%

Close 1730 4596

Close 2200 0

Diff 1730-2200 -4596 -

100%

Volumi

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 8 luglio

Update della notte (ore 6.30) :

Topix -2.2%, Shanghai Comp. -2.20%, HangSeng -1.8%. Altri mercati asiatici in rosso tra -0.4 e -2.7%
Mercati USA -0.25%

Apertura: Dax e stoxx attesi al ribasso a 4570/75 e 2290/95

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.

Con la sessione asiatica decisamente ribassista, abbiamo oggi quella corallità di movimento che sinora era mancata affinché l'imponente pattern Testa e spalla acceleri.

Temo che stamattina andremo molto velocemente a testare la parte inferiore del canale ribassista meno inclinato disegnato sia a pag 2 che a pag 3, che passa a 2280 e 4510. A parte la trendline inferiore del canale, non ci sono ulteriori supporti determinati da volumi su questi livelli, quindi c'è il rischio che non vengano rispettati : conviene quindi non azzardarsi in rischiosi acquisti in volée, ma aspettare la conferma che il livello viene "sentito" e solo dopo eventualmente provare un long con stop a protezione.

Ricordo che, alternativo alla discesa in questo confortevole canale, vi è lo scenario di una violenta discesa, che conduca al target del T&S a 2115 e 4200 : in tal caso ogni long diventa pericolosissimo.

Al momento non si sono manifestate spinte di volumi particolari : manca quella liquidazione forzata di asset che è un preludio ad un vero e proprio crollo verticale. I volumi, sia sul cash che sul future, sono stati sempre contenuti. Questo lascerebbe immaginare una discesa non particolarmente violenta. Se nelle salite però la mancata partecipazione di compratori, quindi volumi bassi o in sensibile diminuzione, è un segnale di warning che indica possibile inversione, nelle discese non è sempre vero : basta che non ci sono compratori perché i prezzi scendano anche con pochi volumi, e non è detto che i nuovi livelli di prezzo più bassi debbano necessariamente attirare compratori.

Dati :

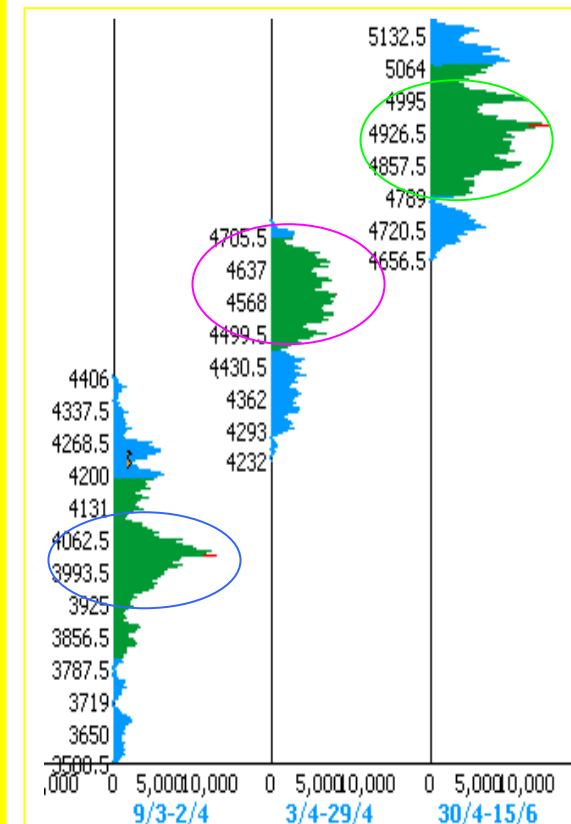
anche oggi pochi dati : quelli EZona delle 11 sono piuttosto datati, risalgono al 1Q quindi non mi aspetto particolari impatti sui mercati. Alle 12 un dato tedesco : ieri è uscito un altro dato tedesco, decisamente migliore delle attese, ma è stato accolto come un'occasione di vendita : la reazione è stata molto chiara, e consiglio di monitorare la reazione anche oggi, per spunti interessanti di trading. Nel pomeriggio non c'è niente, fino alle 21. Alcoa inaugura quindi la stagione delle trimestrali dopo il close delle 22oo.

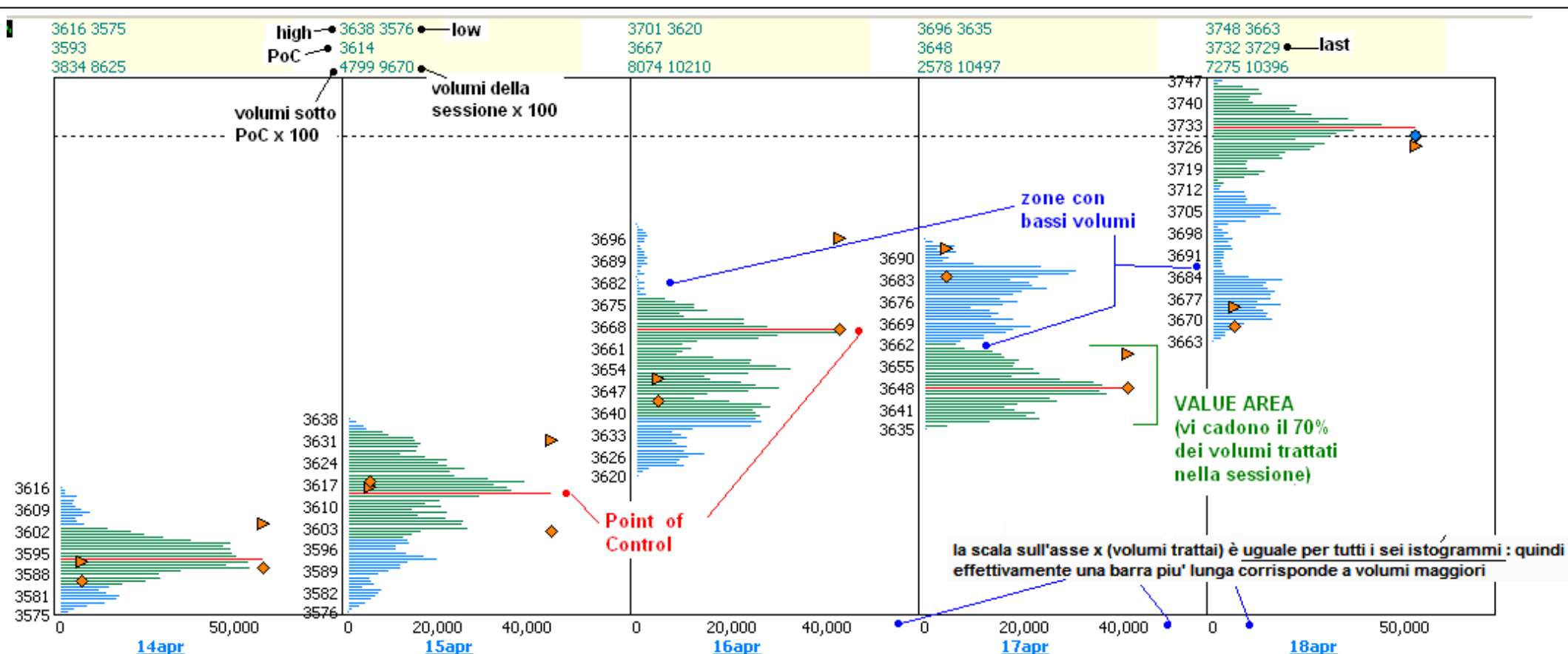


The Hawk Trader

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.