

Analisi istogrammi 10 giorni

Dopo una brutta sessione asiatica, ieri mattina i mercati EU hanno aperto al ribasso, con un gap down piuttosto netto. Dopo questa partenza ribassista, ha cominciato ad emergere un certo denaro, piuttosto subdolo, in quanto non sostenuto da particolari volumi. In breve i mercati hanno chiuso il gap : una ridotta tappa in corrispondenza della chiusura, e di nuovo su, verso il POC di venerdì. Invece di fermarsi a questo livello, i mercati hanno continuato a salire, come ben si vede dal chart qui a sinistra, senza particolari accumulazioni di volumi : semplicemente si saliva. Sul dax la rottura dei massimi di venerdì provocava un deciso strappo, nonostante in area 4640 coincisero H di ven, POC di giovedì e una trendline. Sopra i massimi, si vede la prima area di consolidamento importanti : 4659 e 2313. a questo punto dai minimi erano già passati oltre 3%. Con la partenza degli USA il rally è proseguito : pattern simili oltreoceano (rottura POC di venerdì, massimi di giovedì, ecc). E così il rally ha proseguito per un ulteriore 2%. Alla fine della sessione, il bilancio è stato un range di 5%, con oltre 3.5% di progresso sul close di venerdì. IL pattern è rialzista oltre ogni ragionevole dubbio. I volumi sono in aumento (almeno +20%) rispetto a settimana scorsa. La chiusura sui massimi non denota alcuna presa di profitto sul finale.

Il dax ha cancellato 6 sessioni ribassiste : da molto non si vedeva tanta forza. IL movimento nella mattina, in cui con pochi volumi il mercato è arrivato a bucare i massimi di giovedì, è stato particolarmente insidioso e ha sicuramente creato una base di posizioni ribassiste, che sono state poi squeeate nel pomeriggio.

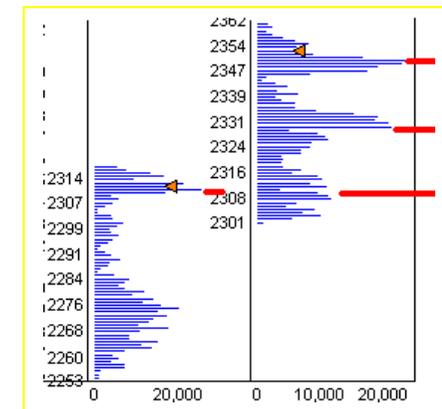
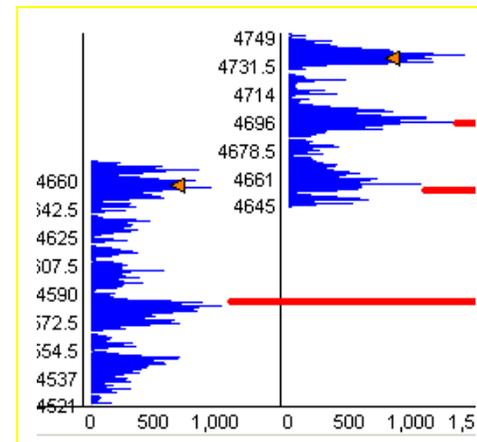
AL rialzo:

1. 2377, volumi di giovedì
2. 4765 e 2385, zona di assenza di volumi di venerdì
3. 4778 e 2393, altri volumi
4. 4790/95 e 2398/243, accelerazione ribassista di giovedì

Al ribasso:

5. 2313 e 4659, POC di ieri
6. 4638, POC di giovedì
7. 4604 e 2296, POC di venerdì (stoxx importante doppio minimo weekly, vedi pag 4)

Lo stoxx si è riportato sopra l'area 2290/95, fondamentale supporto weekly (vedi pag 4). Anche lo stoxx600, il benchmark più rappresentativo in Europa, si è riportato in chiusura sopra 198.50 chiudendo a 200380.



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 hanno ora costruito la seconda spalla di un testa e spalla ribassista, la cui evoluzione sto seguendo dal 24 giugno. La neckline è il High di febbraio (appena sotto 4700 e 2300), le due spalle sono identificate dai tratti azzurro, la testa dal tratto verde, il target è 4225 e 2115 quindi quasi 10% di discesa.

Il dax è tornato sopra la neckline del T&S ribassista, lo stoxx ha ritracciato esattamente sul livello della neckline (freccia rossa). Anche Sp500 ha rotto la neckline (passava a 888.50).

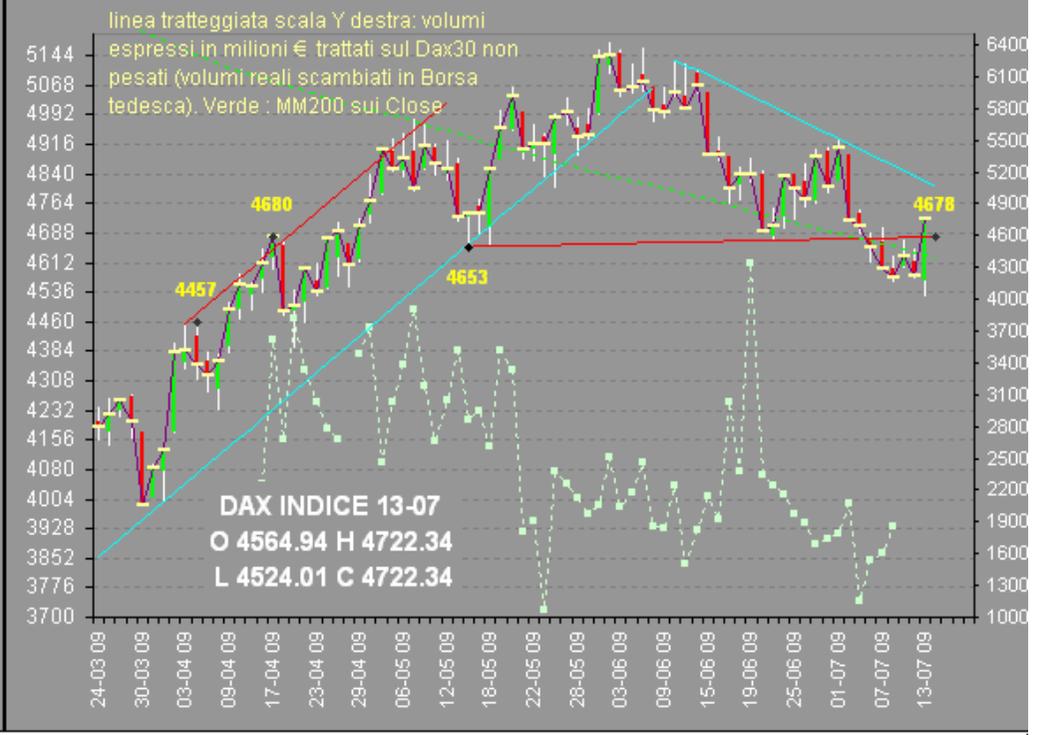
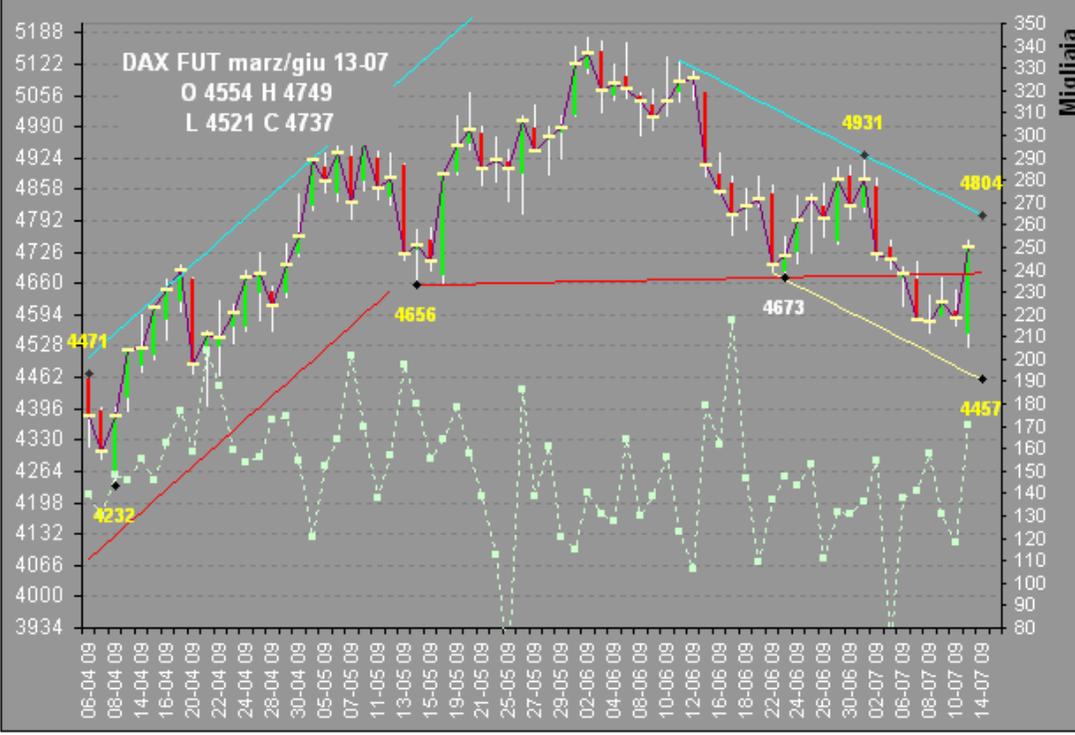
Il movimento si mantiene corale.

La giustificazione del movimento risiede, leggendo in giro, nelle attese per la fantastica trimestrale, prevista per domani, di Goldman Sachs (upgraded da Meredith Whitney, analista bancaria piuttosto famosa).

I mercati si sono allontanati dalla trndline inferiore del canale e puntano alla parte alta di questo : **4810** e **2415** sono i margini superiori che potrebbero domani rallentare la salita. Il dax ha ancora quindi 1,5% di rialzo , esattamente quanto ha SP500 per raggiungere il margine del suo canale discendente a **911** (a **913** c'è un'area di volume imponente).



lice,



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend di medio-lungo ribassista, bias daily rialzista

Dopo la rottura della neckline del testa e spalla, due erano i possibili scenari

- 1) accelerazione al ribasso (in 3-4 sessioni si raggiunge il target di discesa (circa -8%)
- 2) lenta discesa, con movimento a zigzag, contenuta nel canale discendente blu-giallo

Lo scenario 1 è decisamente sospeso, si tratta di vedere se il canale riesce a contenere la spinta rialzista iniziata ieri.

Infatti ritengo che di questo ampio (6.5 - 7.5%) canale abbiamo visto per il momento i minimi (sopratt lo stoxx) e ci apprestiamo a testare la parte alta. L'aumento di volumi in qs rimbalzo conferma la bontà dello stesso.

Cosa ne sarà del T&S ribassista ? dove possiamo definire abortita la figura ? oltre alla rottura della Tline superiore del canale (in azzurro), guardando i volumi (pag segg) si notano **massicci volumi a 4860/4900 e 2414/2430**: solo un passaggio sopra queste aree sancisce la **fine (per lo meno temporaneamente) della discesa e ripropone lo scenario di rialzo**.

La tline superiore del canale è ben protetta, nel caso dello stoxx, da questa area di volumi. Il dax invece potrebbe facilmente rompere la tline azzurra, senza incontrare particolare resistenza per 1,5-2%.

MM200: il dax ci si è riportato sopra, lo stoxx resta invece sotto questa.

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. 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 (con date, e previsioni) fino a inizio agosto.

14/7/09

- GOLDMAN SACHS GROUP INC GS s&p 26 0.8834% Previs : 3.48/
- JOHNSON & JOHNSON JNJ DJ 6 4.9597% - s&p 3 1.931% Previs : 1.11/
- INTEL CORP INTC DJ 26 1.4145% - s&p 19 1.1063% - nasdaq 10 2.3672% Previs : 0.08/

15/7/09

- ABBOTT LABORATORIES ABT s&p 25 0.9161% Previs : 0.89/
- XILINX INC XLNX s&p 288 0.0682% - nasdaq 45 0.552% Previs : 0.19/

16/7/09

- BIOGEN IDEC INC BIIB s&p 120 0.1926% - nasdaq 17 1.2772% Previs : 0.96/
- JPMORGAN CHASE & CO JPM DJ 15 2.9874% - s&p 8 1.5852% Previs : 0.04/
- GOOGLE INC-CL A GOOG s&p 15 1.2334% - nasdaq 4 4.5897% Previs : 5.06/
- INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM DJ 1 9.2984% - s&p 6 1.7564% Previs : 2.02/

17/7/09

- BANK OF AMERICA CORP BAC DJ 28 1.1339% - s&p 17 1.2219% Previs : 0.25/
- GENERAL ELECTRIC CO GE DJ 29 1.0609% - s&p 9 1.5741% Previs : 0.23/

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)

6.00 JPY Tokyo Condominium Sales (YoY) (JUN) -- -19.4%	◆◆
10.30 GBP DCLG UK House Prices (YoY) (MAY) -12.6% -13.0%	◆◆◆
10.30 GBP C.P.I. (MoM) (JUN) 0.3% 0.6% (YoY) 1.8% 2.2%	◆◆◆
10.30 GBP Core C.P.I. (YoY) (JUN) 1.6% 1.6%	◆◆◆
10.30 GBP Retail Price Index (MoM) (JUN) 0.3% 0.6% (YoY) -1.6% -1.1%	◆◆◆
10.30 GBP Retail Price Index Ex Mort Int. Payments (YoY) (JUN) 1.0% 1.6%	◆◆◆
11.00 EUR Ger ZEW Survey (Economic Sentiment) (JUL) 47.8 44.8 Current Situation-88 -89.7	◆◆◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone ZEW Survey (Economic Sentiment) (JUL) 44 42.7	◆◆◆◆◆
11.00 EUR Eu-Zone Indus. Production s.a. (MoM) (MAY) 1.5% -1.9% w.d.a. (MAY) -17.5% -21.6%	◆◆◆◆◆
14.30 USD Advance Retail Sales (JUN) 0.4% 0.5% Autos (JUN) 0.5% 0.5%	◆◆◆◆◆
14.30 USD P.P.I. (MoM) (JUN) 0.8% 0.2% (YoY) -5.3% -5.0%	◆◆◆◆◆
14.30 USD P.P.I. Ex Food & Energy (MoM) (JUN) 0.1% -0.1% (YoY)2.9% 3.0%	◆◆◆◆◆
16.00 USD IBD/TIPP Economic Optimism (JUL) 49.5 50.8	◆◆
16.00 USD Business Inventories (MAY) -0.8% -1.1%	◆◆◆
23.00 USD ABC Consumer Confidence (JUL 12) -- -52	◆◆◆

14-07

R3	5114.67	8.684
R3minor	4977	5.759
R2	4886.67	3.839
R1	4796.33	1.92
Pivot	4658.67	-1.006
S1	4568.33	-2.925
S2	4430.67	-5.851
S3minor	4293	-8.776
s3	4202.67	-10.696
High	4749	0.914
Low	4521	-3.931
Range	228	4.98%
Close 1730	4706	
Close 2200	4737	
Diff 1730-2200	31	0.7%
Volumi	170254	

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 14 luglio

Update della notte (ore 6.30) :

Topix +1.7%, Shanghai Comp. +1.57%, HangSeng +2.3%. Altri mercati asiatici al rialzo tra +0.8% e +2.7%
Mercati USA +0.3%

Apertura: Dax e stoxx attesi al ribasso a 4745/50 e 2355/60

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.

Dopo la sessione di ieri, in attesa di capire meglio l'evoluzione, modifico l'impostazione del trend, da ribassista a neutro sia sul daily che sul weekly.

Come cambia il trend dopo la sessione di ieri ? è stato un falso segnale, un'occasione per vendere meglio oppure un cambio di trend?

Difficile da giudicare in base ad una sola sessione. Oggi vedremo le prime risposte, soprattutto la trimestrale di GS (che ieri appariva uno dei motivi del rally, potrebbe portare un profit taking dopo la salita : buy on rumor sell on news).

In caso di ulteriori rialzi verso l'area **4804**, sono venditore : passa la trendline ribassista sul chart daily a pag 3 e a pag 2, e a **4814** ci sono volumi weekly a far da protezione : dopo un rally di quasi 300 punti, si può provare uno short.

Nel pomeriggio monitoro SP500 : resistenza dinamica (canale discendente) a **911** e enormi volumi mensili a **913** sono livelli dove osare short.

Per acquisti, preferisco aspettare i supporti a **4626 e 2309**, poc weekly, o , per essere più aggressivo i POC di ieri 4659 e 2312. C'è anche un'area di volumi a 4697 e 2330, ma in caso di discesa su un dato deludente potrebbe essere rotta facilmente.

Il setup indicato cambia totalmente qualora

- 1) si salga sopra le resistenze indicate in blu → si smette di vendere e si va long
- 2) si scenda sotto il POC weekly in rosso → riprende il trend ribassista : ogni occasione è buona per shortare.

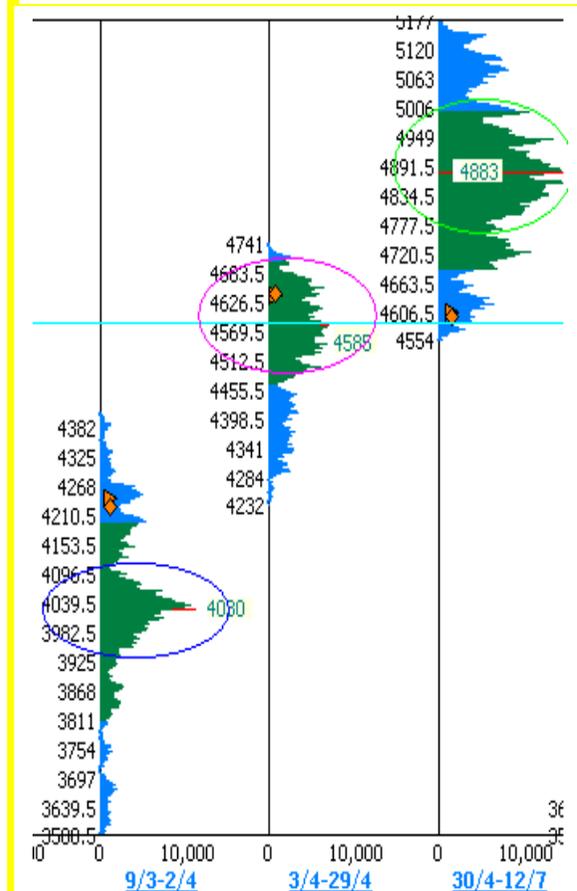
I mercati asiatici sono coralmemente al rialzo (così come erano coralmemente al ribasso ieri mattina). Anche gli USA sono in progresso rispetto a ieri sera. L'apertura non rappresenta però una particolare occasione di trading.

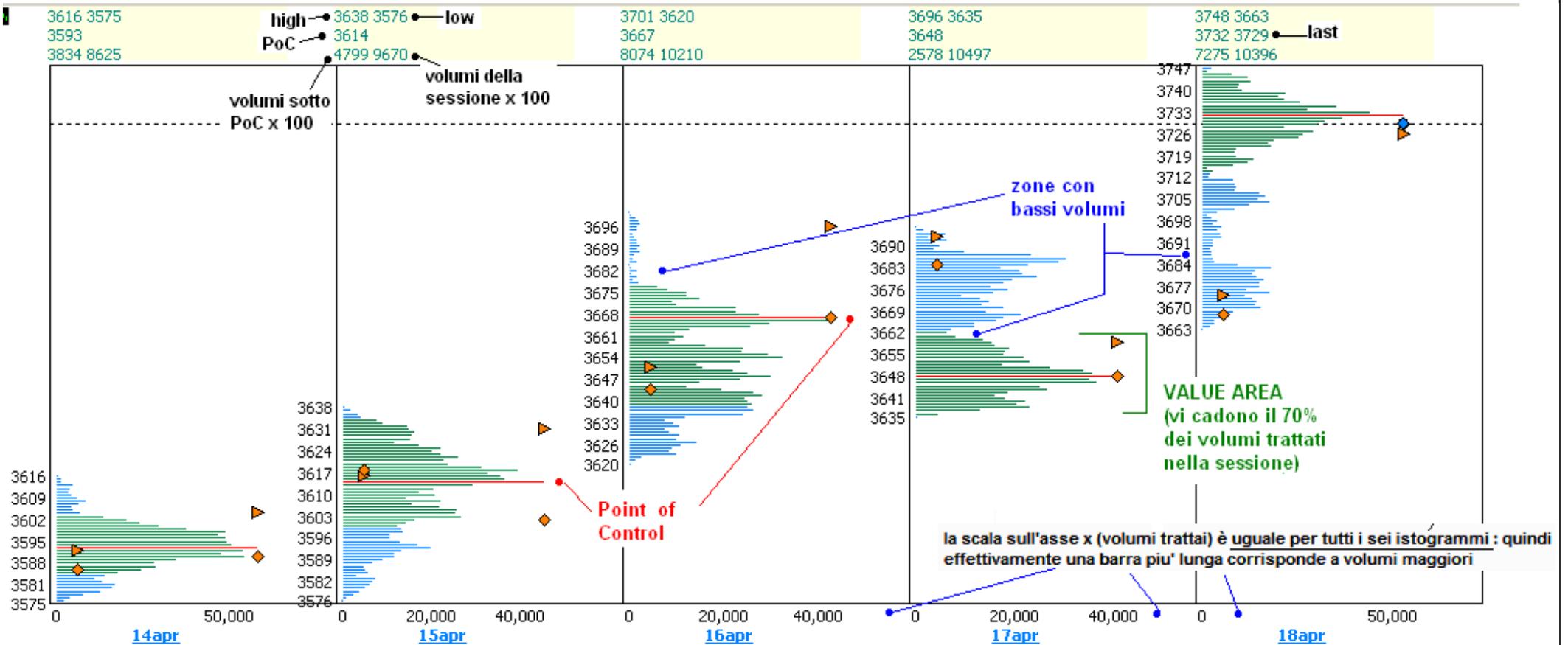
Dati :

la giornata è molto ricca : dati macro importanti alle 10.30 11.00 14.30 e poi la trimestrale di GS e j&J nel lunchtime, e intel dopo la chiusura. Ci saranno moltissime occasioni di trading.



- In questo chart (updated 11/7/09) sono cumulati in tre istogrammi i tre principali swings del dax dal 9 marzo, minimo del 2008.





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.