

Una sessione di lettera dopo 11 in denaro : ieri i mercati EU hanno aperto sui massimi, ribadendo i massimi di lunedì e venerdì, e poi hanno iniziato la discesa. Inizialmente è stato una lenta erosione, con il dax che si è fermato a 5250/60 e lo stoxx a 2578/80, poi dopo il dato USA consumer confidence, peggiore del previsto, questi supporti sono stati rotti con decisione e la discesa ha proseguito. Il selloff pomeridiano ha rotto i minimi dei due giorni precedenti, mentre gli USA hanno tenuto meglio (il low di venerdì ha tenuto). Dalle 1730 è partito un rally che ha spinto i mercati USA nuovamente sui massimi della giornata (978.25 vs 981.5). Gli EU hanno seguito ma con minor enfasi, sottoperformando il rimbalzo.

La chiusura riporta i prezzi verso metà del range della giornata, ma durante la notte i mercati USA e asiatici sono mediamente al ribasso, con pressioni soprattutto sui titoli legati alle materie prime (già ieri i basic resources erano stati il settore più pesante, con perdite superiori al 3%).

I mercati sono sempre news driven : le trimestrali stanno però perdendo il loro appeal, dato che è ormai chiaro che i risultati aggregati saranno migliori delle aspettative prevalenti a fine giugno . Le case di investimento stanno tutte rivedendo i loro target di fine anno, e quindi il consensus sta velocemente prezzando un rialzo di ulteriore 10-15% per fine 09. Se tutti concordano nell'attendere un trend rialzista supportato da dati macro e aziendali positivi, eventuali news negative potrebbero incidere con maggiore violenza sui mercati di news positive, generando quindi asimmetrie di reazione : questo è stato visto chiaramente ieri sui dati consumer confidence.

Supporti : **Stoxx** doppio minimo 28/24 lug a 2461/66, poi discesa veloce fino a 2548 e area **2522/28**, 2494 doppio min 21 22 lug. **dax** supporti a 5142 (H 21 e 22 lug) quindi columi a 5115/19 (POC week 20 luglio) e **5102**. Ricordo che i massimi di giugno (rotti al rialzo il 23 luglio) erano **5179 e 2551** : arrivare sugli ultimi supporti indicati in rosso significherebbe tornare sotto i massimi di giugno, quindi una decisa perdita di momentum ascendente.

Resistenze : **Stoxx** 2604/08 barchart, 2624 barchart, 2615 volumi , 2624-30 H 28 e 27 luglio. **dax** 5252 Barchart, 5262/65 e 5285/88 volumi, 5306/10 barchart.

Per oggi, mi aspetto una ripresa del movimento ribassista iniziato ieri. Siamo sempre in un trend rialzista, quindi c'è una certa ritrosia ad operare contro di questo, tuttavia il momentum iniziato ieri è abbastanza deciso e potrebbe non limitarsi alla giornata di ieri. Quantomai importanti, in questo cambio di momentum, sono le news macro e aziendali : mi aspetto mercati decisamente più vulnerabili alle notizie brutte che alle belle. Attenzione quindi oggi dai dati delle 1430. Controllo anche attentamente le materie prime : il relativo settore potrebbe guidare al ribasso, dato che nel rally dal 10 luglio ha decisamente sovraperformato (come era giusto che fosse in uno scenario di prossima uscita dalla recessione) il rally dello stoxx600.

Lo scenario resta solidamente rialzista, anche se ritracciamenti sono possibili nel breve.

Stanotte (update ore 6.40) : Topix -0.2%, Shanghai Comp. -1.75%, HangSeng -1.7%. Altri mercati asiatici al ribasso tra -0.3% e -1.5%. Mercati USA -0.35. Apertura degli EU attesa a 5210/15 e 2585/90.

Dati : pochi i dati di oggi : il più importante è durable goods alle 1430. Le trimestrali fanno meno notizia, dato che le principali sono quasi tutte uscite. Oggi comunque ci sono almeno 8 da seguire (le ho evidenziate in fucsia a pag 2)

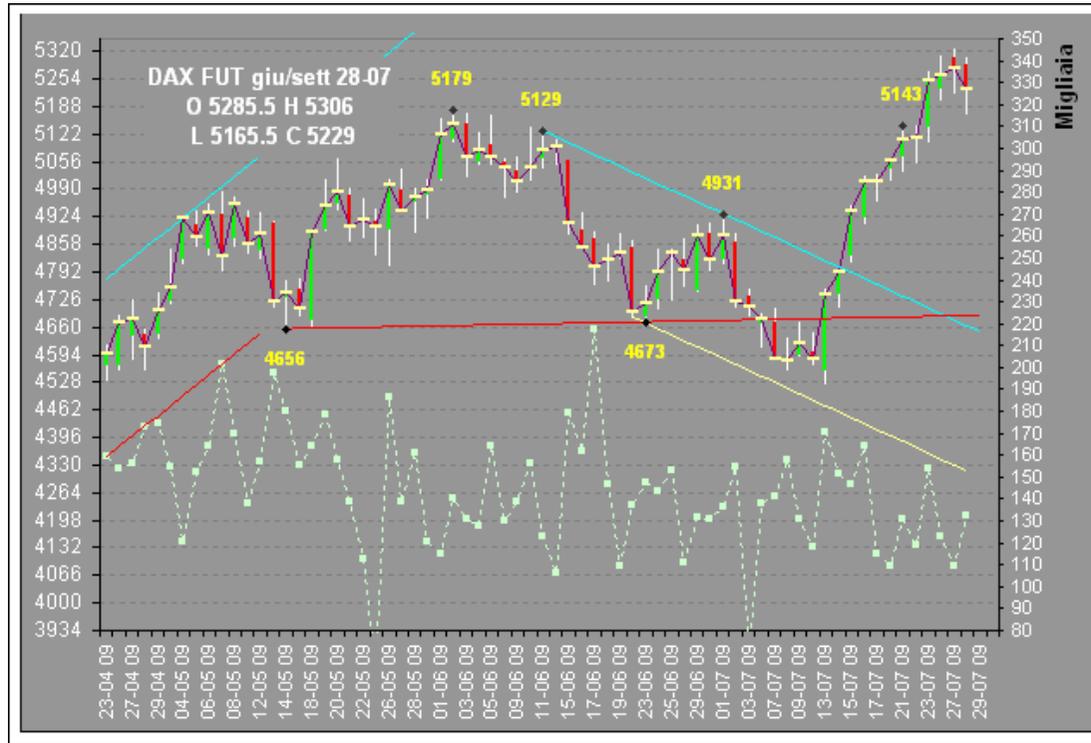
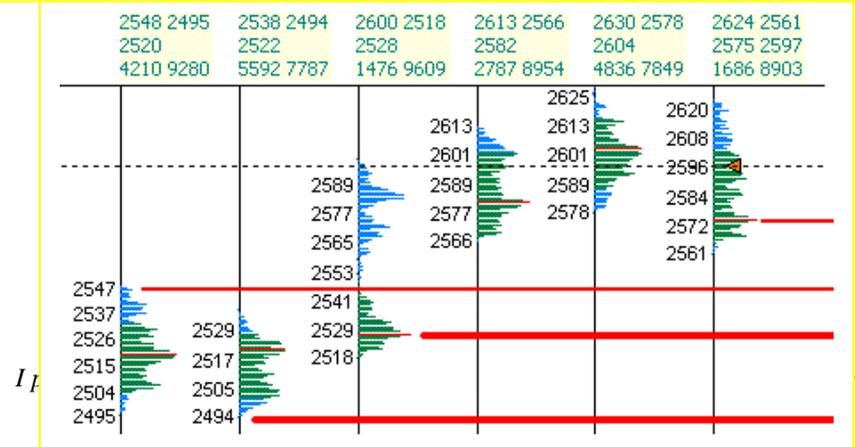
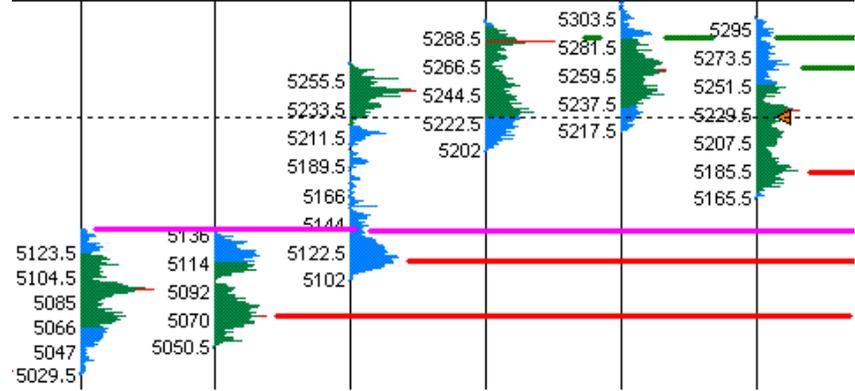
Operatività : il mercato ha un bias leggermente ribassista, nell'ambito di un trend rialzista. Quindi sulle aree di supporto si provano sicuramente dei longs : i livelli indicati in rosso sopra sono ottimi livelli. Tatticamente si possono provare degli shorts, senza però perdere di vista il quadro generale, quindi senza insistere sugli shorts se i mercati arrivassero a -1/-1.5% rispetto al close di ieri. Ieri i mercati EU hanno chiuso alle 1730 sui minimi della giornata (2570 e 5178), quindi stamattina si vedrà subito un +1% rispetto al close : -1/-1.5% significa già quindi -2/-2.5% rispetto all'open.

Sui mercati USA è assolutamente da controllare il low di ieri (SP 966) : la rottura di questo livello (6 punti, quindi 0.65%) potrebbe portare ad una discesa fino a 956.5 (H 21 e 22lug, che corrisponde al H di giugno, più volte testato e quindi da acquistare sul primo test) e poi l'area 948/950 (POC di volumi costruito il 21 e 22 luglio, da cui è partito poi l'attacco al 956 citato). Sono questi due livelli fondamentali (sarò sicuramente compratore qui) che difendono il 941.5, POC cruciale prima del 911.75 (mega POC trimestrale).

EUR Ger C.P.I. (MoM) (JUL P) 0.2% 0.4% (YoY) (JUL P) -0.2% 0.1%	◆◆◆
EUR Ger C.P.I. - EU Harmonised (MoM) (JUL P) 0.2% 0.4% (YoY) (JUL P) -0.4%	◆◆◆
0.0%	◆◆◆
7.00 JPY Small Business Confidence (JUL) -- 38	◆◆
8.45 EUR Fr Producer Prices (MoM) (JUN) -0.1% -0.3% (YoY) (JUN) -8.6% -7.8%	◆◆
9.30 EUR It Business Confidence (JUL) 70 69.3	◆◆◆
9.30 EUR It Retailers' Confidence General (JUL) -- 98.5	◆◆
9.30 EUR It Services Survey (JUL) -- -12	◆◆
10.30 GBP Mortgage Approvals (JUN) 47.0K 43.4K	◆◆
10.30 GBP Net Consumer Credit (pounds) (JUN) 0.3B 0.3B	◆◆
10.30 GBP Net Lending Sec. on Dwellings (pounds) (JUN) 0.6B 0.3B	◆◆
10.30 GBP M4 Money Supply (MoM) (JUN F) -- -0.2% (YoY) (JUN F) -- 14.2%	◆◆
13.00 USD MBA Mortgage Applications (JUL 24) -- 2.8%	◆◆◆
14.30 USD Durable Goods Orders (JUN) -0.5% 1.8% Ex Transportation (JUN) 0.1%	◆◆◆◆◆
1.1%	◆◆◆◆◆
14.30 USD Fed's Dudley Speaks on Economy to New York Business Group -- --	◆◆◆◆
20.00 USD Fed's Beige Book -- --	◆◆◆◆
0.00 USD Fed's Bernanke Town Hall Meeting Part 3 Airs on PBS's 'NewsHour' -- --	◆◆◆◆
1.50 JPY Indus. Production (MoM) (JUN P) 2.5% 5.7% (YoY) (JUN P) -23.6% -29.5%	◆◆◆◆

- 29/7/09 - **ARCELMITTAL** MT stoxx50 33 1.3928% Previs : -0.22/
- **CONOCOPHILLIPS** COP s&p 29 0.7956% Previs : 0.87/
- **GENERAL DYNAMICS CORP** GD s&p 79 0.2825% Previs : 1.57/
- **IAC/INTERACTIVECORP** IACI nasdaq 97 0.1963% Previs : 0.09/
- **MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC** MHS s&p 77 0.287% Previs : 0.65/
- **PRAXAIR INC** PX s&p 84 0.2769% Previs : 0.99/
- **SAP AG** SAP dax 9 5.5873% - stoxx50 18 2.0067% Previs : 0.51/
- **SOUTHERN CO** SO s&p 74 0.2973% Previs : 0.6/
- **TIME WARNER** INC TWX s&p 58 0.3766% Previs : 0.36/
- **WELLPOINT INC** WLP s&p 69 0.3157% Previs : 1.42/
- **AKAMAI TECHNOLOGIES** AKAM s&p 382 0.0433% - nasdaq 85 0.2531% Previs : 0.41/
- **BASF** SE BAS dax 5 6.4748% - stoxx50 17 2.1132% Previs : -0.54/
- **DENTSPLY INTERNATIONAL INC** XRAY s&p 330 0.056% - nasdaq 71 0.3283% Previs : 0.48/
- **EXPRESS SCRIPTS INC** ESRX s&p 103 0.2244% - nasdaq 21 1.12% Previs : 0.86/
- **FIRST SOLAR INC** FSLR nasdaq 27 0.9449% Previs : 1.63/
- **FISERV** INC FISV s&p 226 0.089% - nasdaq 37 0.6794% Previs : 0.88/
- **FLEXTRONICS INTL LTD** FLEX nasdaq 79 0.2878% Previs : 0.06/
- **LAM RESEARCH CORP** LRCX nasdaq 91 0.2408% Previs : -0.46/
- **O'REILLY AUTOMOTIVE INC** ORLY s&p 310 0.0619% - nasdaq 61 0.3769% Previs : 0.55/
- **SYMANTEC CORP** SYMC s&p 151 0.1618% - nasdaq 23 1.0324% Previs : 0.35/

07.5	5142.5	5029	5142	5050.5	5271	5102	5304.5	5202	5319	5217.5	5306	5165.1
	5095		5074.5		5248.5		5288		5265		5234	5229
	695	1256	255	1153	1168	1451	1049	1188	540	1040	711	1275



Intenda riferirmi all'indice, verr