

Dopo due sessioni di range, ieri i mercati hanno rotto importanti resistenze e sono andati verso i massimi di agosto. I livelli cruciali sono stati i POC weekly di fine agosto : dopo una preparazione durata 2 giorni, questi POC (5517 e 2802) hanno ceduto intorno all'ora di pranzo, e da lì dax e stoxx hanno proseguito il rialzo per un ulteriore 1,5%. Il dax ha rotto il massimo di fine agosto **5576** segnando un nuovo H a 5586, lo stoxx si è invece fermato sotto il H a **2833** (ieri H 2829), La chiusura delle 2200 ha un bias decisamente rialzista : dax e stoxx hanno chiuso nel terzo superiore e, anche se di poco, sopra il POC pomeridiano (**2813 e 5554** con close 5558 e 2816). In USA, SP si è avvicinato ai massimi di agosto **1038.75** segnando 1036.25, e ha chiuso in area 1032. I volumi sono stati medi ma in deciso rialzo rispetto alla media degli ultimi giorni, confermando così la rottura rialzista.

Con il rally di ieri, preparato da due giornate di range trading, il trend rialzista riacquista forza. Il movimento è stato aiutato dalla debolezza del dollaro (sia contro eur che yen) ed è stato corale su tutti gli azionari. Proprio per questa sua coralità, è fondamentale che i mercati rompano con decisione gli H di agosto (in blu sopra), primi di tutti gli USA : la rottura del dax di ieri è infatti rimasta isolata, non accompagnata da movimenti simili dallo stoxx50 e dall SP. Una volta passati questi livelli, SP ha per esempio un target a 1066.50 (14 ott) , e 1078, quindi spazio per ulteriore 3%. Nel chart daily della pagina seguente si vedono bene i livelli di sett/ott 2008, ai quali dobbiamo fare riferimento per trovare i prossimi target : dal grafico dell INDICE (che preferisco rispetto al future) derivo i livelli di 5658/5660 (Low 30/9-2/10), quindi 5817/26 low del 17/18 sett, poi 5877 (H 2 ott). Sui futures c'è una importante area di volumi a 5870 : considerando che a quel tempo la differenza cash-future era di circa 70, il 5870 corrisponde a 5800 di indice.

Nel grafico più sotto, ci sono i livelli dello stoxx, riferiti allo stesso periodo autunno 08 : 2840/35, 2855 3130. Indicativamente, a +1.5/2% troviamo 5658/5660 e 2855, e poi c'è un buco di oltre 3% almeno prima di trovare successive resistenze. E' quindi possibile che i mercati possano proseguire fino alle prime resistenze, ma per fare poi il successivo salto sarà necessario un periodo di consolidamento.

Evoluzione ribassista : sotto il POC di ieri sera (**2813 e 5554**) dax e stoxx potrebbero perdere 0.8%, scivolando fino a 5515/20 e 2794. quindi 2781/84 doppio POC, mentre per il dax c'è una zona fitta di supporti che si estende tra 5470 e 5485. La linea Maginot di questo rialzo si colloca a **5450 e 2772** : una chiusura sotto questo livello cancella tutta questa ultima spinta rialzista.

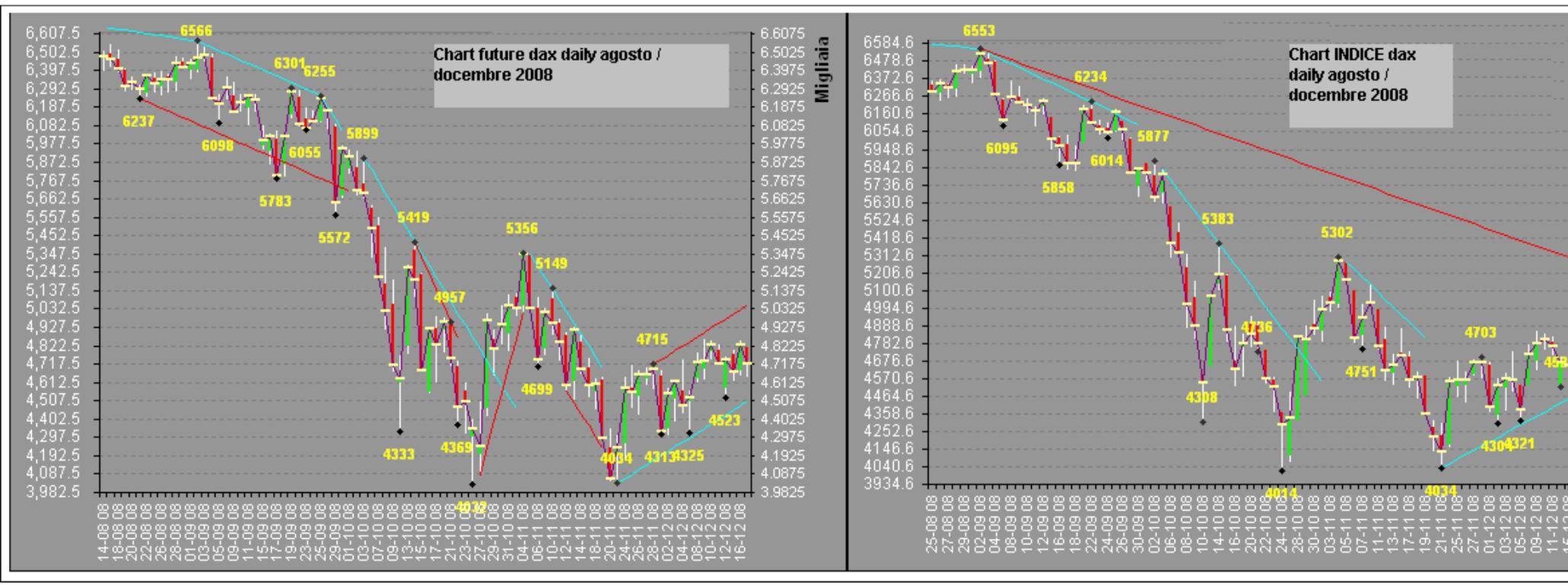
Dati Macro : alle 13 Bank of England (attesa invariata) poi alle 15 Bank of Canada, alle 1430 sussidi alla disoccupazione USA.

Tattiche operative : Su ritracciamenti fino a 5515/20 e 2794 si possono provare dei long. Sotto questi c'è un indebolimento ma anche nessun reversal. Sotto **5450 e 2772** muta l'impostazione di trading : da rialzista a ribassista, Ma direi che questo scenario è piuttosto improbabile al momento. Piuuttosto monitoro i mercati USA e lo stoxx per un'ulteriore spinta rialzista. Il movimento di ieri si spiega tecnicamente con il ribaltamento verso l'alto dell'area 5450-5515/20 e 2272-2802 (minimi degli ultimi 2 giorni con la zona di resistenza/POC weekly), ossia rispettivamente 65/70 e 30 punti che proiettavano come target 5575/85 e 2832. Il prossimo step è quindi la rottura di questi target per un nuovo obiettivo. Il POC di ieri sera (**2813 e 5554**) potrebbero rappresentare un livello interessante di long, con stop appena sotto, per provare un long senza accessivi rischi. Durante la giornata cercherò dei pattern tecnici che mi consentano di provare dei longs con stop sensate : non mi butto a comprare a tutti i livelli, dato che un ritracciamento potrebbe facilmente arrivare fino a 5480 e 2781.

8.45 EUR Fr Non-Farm Payrolls (QoQ) (2Q F) -0.5% -0.5%
 8.45 EUR Fr Indus. Production (M) (JUL) 0.4% 0.3% (JUL) -13.0% -12.8%
 8.45 EUR Fr Manufacturing Production (M) (JUL) 0.5% 0.4% (Y) (JUL) -14.4% -14.4%
 8.45 EUR Fr Trade Balance (euros) (JUL) -4.0B -4.0B
 10.00 EUR It Trade Balance Non-EU (euros) (JUL) -- 155.0M
 11.00 EUR It GDP s.a. and w.d.a. (QoQ) (2Q F) -0.5% -0.5% (Y) (2Q F) -6.0% -6.0%
 11.00 EUR It Private Consumption (2Q) -0.5% -1.1%
 11.00 EUR It Government Spending (2Q) 0.1% 0.0%
 11.00 EUR It Total investments (2Q) -2.9% -5.0%
 11.00 EUR It Exports (2Q) -4.0% -11.8% (2Q) -4.3% -9.2%
 13.00 GBP Bank of England Interest Rate Decision 0.5% 0.5%
 13.00 GBP Bank of England Asset Purchase Target (Pounds) 175B 175B
 14.30 CAD International Merchandise Trade (Canadian dollar) (JUL) 0.1B -0.1B
 14.30 USD Trade Balance (JUL) -\$27.0B -\$27.0B
 14.30 USD Initial Jobless Claims (SEP 5) 552K 570K
 14.30 USD Continuing Claims (AUG 29) -- 6234K
 15.00 CAD Bank of Canada Interest Rate Decision 0.3% 0.3%
 18.30 USD Fed's Lockhart Speaks in Florida on Global Interactions -- --

In Notturna: Topix +1.6 Shanghai -0.94% HongKong +1.91%, altri asiatici al rialzo tra +0.45 e +1.5%. Usa +0.35%. Apertura : Dax e stoxx attesi a 5575/80 2825/28.

Nella notte non ci sono stati particolari movimenti. Tutto tranquillo.



I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice : qualora intenda riferirmi all'indice, verrà adeguatamente specificato.