COMMENTO DAX STOXX 17 settembre 2009

Continua il rally degli azionari. Già subito all inizio della mattina i mercati EU hanno dato chiari segnali di forza : il dax ha rotto i massimi di ieri a 5650 andando subito veso 5680, e cosi anche lo stoxx verso 2870. Dopo aver consolidato in un range 5665 5685 e 2870 2880 per qusi 5 ore, alle 15oo prima dell'apertura degli USA i mercati sono usciti da questo range, con uno nuovo spike rialzista, che li ha portati a 5714 e 2891. Nelle prime battute i mecati USA hanno dimostato una certa incertezza : come spesso è accaduto un questi giorni, prima provano al ribasso, poi trovano un supporto (nel caso di oggi lo stoxx s'è fermato sul POC a 2874 e il dax a ridosso dell area di volumi a 2682, SP a 1047.75) e poi provano il rialzo. Dai livelli indicati gli USA hanno percorso un rally di quasi 2% mentre gli europei si sono limitati a 1%, con l'aiuto anche di buoni dati macro (produz industr meglio del previsto). La chiusura è avvenuta sui massimi della sessione, e ribadisce l'impostazione rialzista. I segnali di debolezza che avevamo notato ieri (in particolare una reazione deludente sui dati retail sales mlt belli) sono stati cancellati da questa importante sessione , che conferma la rottura al rialzo del range dell'ultimo mese su tutti gli azionari (si veda il chart sotto).

I supporti vengono ora aggiornati con un primo livello sul POC di ieri : 5700 e 2880, quindi sui massimi del 15 sett : 1052, 5650, 2852/59. La discesa sotto questo livello sarebbe un segnale significativo di perdita di momentum e significherebbe il rientro nel range delle precedenti 5 sessioni. Questo range ha livelli intermedi a **1038, 5600 e 2821** : una chiusura sotto questi livelli segnerebbe un primo reversal daily. Sotto **1025 e 2785** il reversal diventa serio dato che si scende sotto questo range.

Proiettando al rialzo il range 5532/5650, 2785/2849 e 1025/1045.25 (ampio circa 2%), troviamo come target 5768 2913 1065.5 ➔ Sp ha già raggiunto oggi l obiettivo, mentre gli EU hanno ancora circa 0.80% di spazio. Sopra questi livelli ci sono poche resistenze : infatti nel 2008 a inizio ottobre i mercati sono scesi velocemente in due sessioni di forte lettera, e ora ci troviamo proprio a metà di quella veloce discesa : per trovare resistenze occorre quindi risalire al 30 set/1 ott con prezzi intorno a 1098, 5800 e 2924 (questo fa riferimento all indice stoxx, che oggi ha chiuso a 2882. altra resistenza dello stoxx, ricca di volumi, è a 3000) : indicativamente manca 2% sui mercati EU, e 3% sugli USA.

Prosegue anche la debolezza del dollaro : ieri ha rotto i minimi contro euro del gg prima ed ha toccato 1.4737, accompagnando spesso i movimenti degli azionari.

Dati Macro : importanti dati USA alle 1430 (mercato immobiliare) e alle 16 (Philadelp Fed.). In mattinata da seguire i retail sales UK alle 1030 e i dati EU delle 11.

Tattiche operative : il movimento delle borse è stato davvero a V : una discesa violenta da ott 08 a marzo 09, poco più di 5 mesi, e nei successivi 6 mesi un rimbalzo fino a tornare ai livelli pre-Lehman. Manca 2-3% a questi livelli ormai, e se il trade è "back to pre-Lehman levels", allora siamo quasi arrivati. Questo potrebbe spiegare il nervosisimo del'altroieri, e il fatto che ottimi dati retail sales non fossero riusciti a catalizzare forti correnti di acquisto. Ieri invece abbiamo visto di nuovo i compratori all'opera, con decisione, in un movimento corale, insieme al eurusd al ribasso. Man mano che saliamo verso il livelli pre-Lehman cambiero' la mia impostazione operativa : non più cercare di seguire il trend al rialzo (troppo pericoloso) ma cercare punti di entrata short. La strategia potrebbe essere per esempio comprare put ;tatticamente nel corso della giornata aprire posizioni al ribasso non solo sugli strappi al rialzo (vendere sulla forza) ma anche tentare short su rotture di livelli orizzontali, inseguendo i prezzi al ribasso (vendere sulle debolezze), strategie che in questa fase bull non hanno premiato.

Da qui a venerdi il trading potrebbe essere sempre molto erratico : la scadenza tecnica di venerdi è mlt importante, con grossi quantitativi di titoli pronti a cambiare mano se gli strike prices variano anche di poco. Nei giorni scorsi mi facevano notare quantitativi record di call scambiati sulla Borsa Italiana. Un vecchio detto degli operatori è che quando la scadenza tecnica arriva in forte denaro, segna un top di mercato : sono gli istituzionali che alleggeriscono portafogli tramite vendita di call. La coincidenza di un ulteriore 2% di salita e le scadenze tecniche potrebbe marcare il punto di svolta di questo rally.

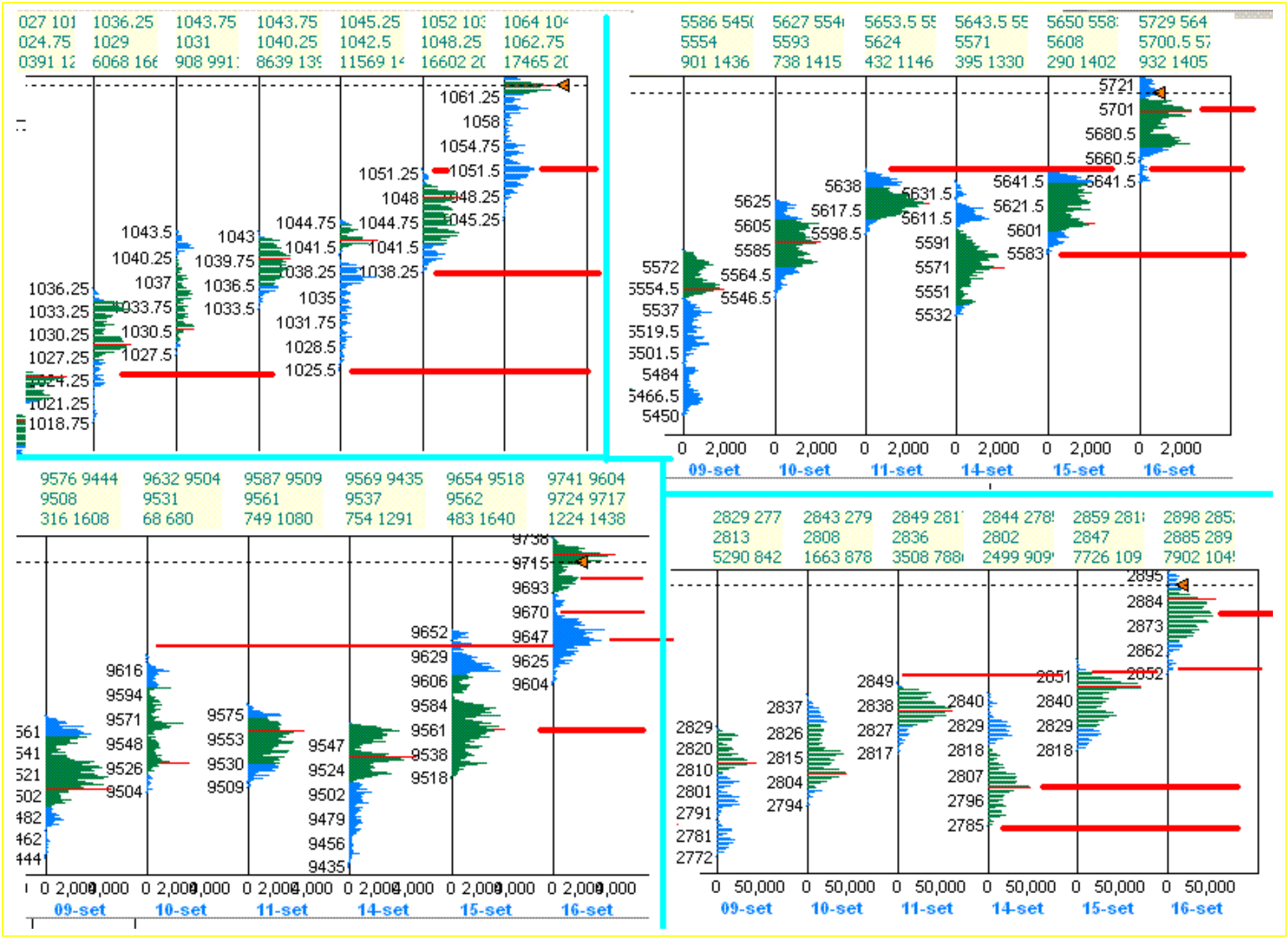
Per oggi sarà interessante vedere intanto come i dati macro alle 1430 influenzano il trading : operativamente, molto importante è il livello pre-dato, soprattutto in caso di iniziale salita e successiva incapacità di tenere i guadagni.

Su livelli di target indicati 5768 2913 provo sicuramente degli short, e altrettanto sui livelli pre-Lehman 5800 e 2924. Cautamente provo acquisti sui livelli di volume di ieri 5700 e 2880.

10.30 GBP Retail Sales (M) (AUG) 0.1% 0.4%
10.30 GBP Retail Sales (Y) (AUG) 2.7% 3.3%
11.00 EUR Eu-Zone Trade Balance (euros) (JUL) 6.4B 4.6B (euros) (JUL) 1.2B 1.0B
11.00 EUR Eu-Zone Construction Output s.a. (M) (JUL) -- -1.1% w.d.a. (Y) (JUL) -- -8.8%
12.00 GBP U.K. CBI Indus. Trends Total Orders (SEP) -- --
13.00 CAD C.P.I. (M) (AUG) 0.2% -0.3% (Y) (AUG) -0.6% -0.9%
13.00 CAD Bank Canada C.P.I. Core (M) (AUG) 0.1% 0.0% (Y) (AUG) 1.6% 1.8%
14.30 CAD Leading Indicators (M) (AUG) -- 0.4%
14.30 USD Housing Starts (AUG) 595K 581K
14.30 USD Building Permits (AUG) 580K 560K
14.30 USD Initial Jobless Claims (SEP 12) 558K 550K Continuing Claims (SEP 5) -- 6088K
16.00 USD Philadelphia Fed. (SEP) 7.8 4.2

In Notturna: Topix +0.2% Shanghai +1.48% HongKong +1.82%, altri asiatici positivi tra +0.20 e +0.6%. Usa invariati. Apertura : Dax e stoxx attesi intorno alla chiusura di ieri 5710/15 e 2890/93.

Chiusure ore 22oo : 5716 e 2893



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