

COMMENTO DAX STOXX 19 ottobre 2009

La sessione di venerdì era iniziata proseguendo il bias rialzista di mercoledì e giovedì grazie a ottime trimestrali e buoni dati macro (retail sales USA). Nella mattinata dax e stoxx segnano nuovi massimi, ma durante il lunchtime una brutta trimestrale di BankOf America è l'elemento catalizzatore per rompere supporti prima in area 5850 e poi 5820. Durante la discesa i volumi aumentano molto, e gli azionari non solo rompono i minimi di giovedì ma addirittura quelli di mercoledì. Il dato sulla fiducia dei consumatori, uscito peggiore dell'atteso, accentua la pressione ribassistica, 5720 e 2865, POC intatti del 13 ottobre, vengono sfiorati ma non testati (Low a 2873 e 5732). Inizia quindi un rimbalzo che allontana i futures di 0.8% dai minimi.

I movimenti di settimana scorsa, da mercoledì in poi, assumono una rilevanza particolare e richiedono un esame accurato: mercoledì dopo la trimestrale di INTEL, parte una decisa rottura dei massimi di sett/ottobre, già provata lunedì senza successo. I volumi sono molto alti (sui futures non si nota, ma sui volumi delle singole azioni di tutto lo stoxx600 l'incremento è notevole, +40% sulla media dei 10gg precedenti). Questi volumi così alti permangono sia giovedì che venerdì: siamo quindi di fronte ad un movimento significativo, che ha generato moltissimi scambi. La discesa di venerdì, con volumi massimi anche sui mercati USA, pone quindi un interrogativo cruciale: le ottime trimestrali erano già prezzate ?? lo strappo di mercoledì è una bullish trap che ha attirato tanti compratori? la chiusura di venerdì, sotto il minimo di mercoledì, da cui è partito tutto il rally, e il fatto che la maggior parte delle società che hanno pubblicato le trimestrali (migliori del previsto) trattino sotto il prezzo pre-trimestrale, con l'elemento aggravante degli enormi volumi, dà forza a questo scenario. Negli USA la lettura è meno chiara: mentre il nasdaq ha perso tutto il rally da mercoledì in poi, DP500 e DJ invece, sia pur indeboliti dal selloff di venerdì, tengono molto meglio. Dax e stoxx hanno comunque rispettato supporti settimanali fondamentali: l'area **5710/35 e 2870/78**. La linea Maginot dei tori è appunto su questi livelli, cui si aggiunga anche **1062/64** SP500, **9724** DJ e **1721** Nasdaq: SP e DJ ne sono distanti 2%, mentre dax stoxx e nq 1% circa. **Sul chart weekly** (n basso a sx) notiamo come si siano creati importanti resistenze in area **5793 5828 5851/58 e 2905 2925 2934**.

Per concludere: la price action di venerdì induce max prudenza nell'intraprendere, seguendo il consensus, posizioni long aggressive. Sono possibili ritracciamenti su supporti fondamentali (in rosso sopra, sui quali al primo test conviene provare dei long). La rottura di questi supporti ribalta il trend rialzista.

Dati Macro: 1700 parla Bernanke,

Principali Trimestrali in settimana → **Mart** allianz, caterpillar, cocacola, Dupont, Pfizer, gilead, Yahoo **Merc** boeing, man, mcdonald, morgan stanley, well fargo, amgen, ebay

In Notturmo: Topix -0.30% Shanghai +1.40% HongKong +0.23%, altri asiatici mixed tra +0.32 e -1.25%. Usa -0.20%. Apertura: Dax e stoxx attesi al ribasso a 5750/55 e 2880/83. Last trade alle 2200: 5767 2888

Il dollaro è in leggero recupero a 1.4880 (nella notte è sceso sino a 1.4820), la chiusura venerdì sera era 1.4905.

TRIMESTRALI

19/10/09

- APPLE INC AAPL s&p 10 1.5285% - nasdaq 1 13.0265% Previs : 1.42/

20/10/09

- ALLIANZ SE-REG ALV dax 4 7.084% - stoxx50 14 2.3557% Previs : 0.28/

- BIOGEN IDEC INC BIIB s&p 120 0.1926% - nasdaq 17 1.2772% Previs : 1.04/

- CATERPILLAR INC CAT DJ 14 3.0042% - s&p 94 0.2539% Previs : 0.06/

- COCA-COLA CO/THE KO DJ 9 4.3686% - s&p 16 1.2223% Previs : 0.82/

- DU PONT (E.I.) DE NEMOURS DD DJ 19 2.2124% - s&p 80 0.2811% Previs : 0.33/

- PFIZER INC PFE DJ 27 1.3283% - s&p 14 1.2583% Previs : 0.48/

- UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX DJ 7 4.8207% - s&p 34 0.6392% Previs : 1.12/

- C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC CHRW s&p 205 0.1066% - nasdaq 39 0.6429% Previs : 0.56/

- GILEAD SCIENCES INC GILD s&p 39 0.5311% - nasdaq 7 3.1918% Previs : 0.67/

- YAHOO! INC YHOO s&p 88 0.2711% - nasdaq 31 0.7948% Previs : 0.07/

2.30 JPY BoJ to Hold Quarterly Branch Managers' Meeting in Tokyo -- --

3.00 USD Bernanke, Yellen Speak at San Francisco Fed Event -- --

7.30 JPY Nationwide Department Sales (Y) (SEP) -- -8.8%

7.30 JPY Tokyo Dept. Store Sales (Y) (SEP) -- -10.3%

14.30 CAD Int'l Securities Transactions (Canadian dollars) (AUG) -- 0.351B

17.00 USD Bernanke Speaks on Asia and Financial Crisis in California -- --

19.00 USD NAHB Housing Market Index (OCT) 20 19

Tattiche operative

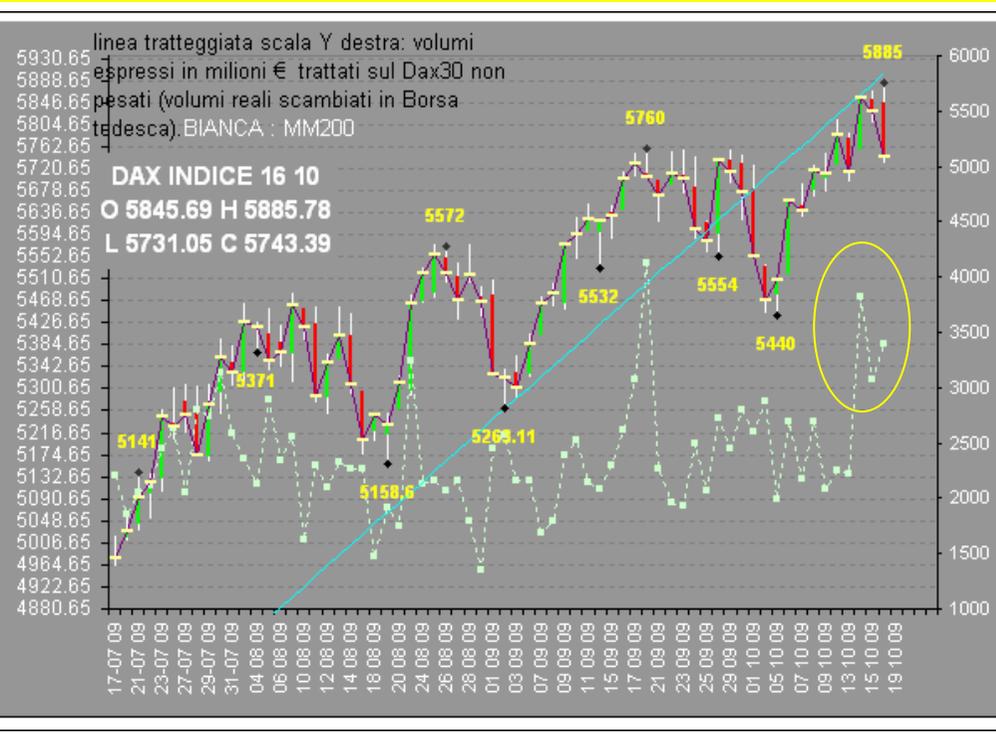
Oggi non ci sono dati macro significativi, parla Bernanke alle 1700, Apple comunica i dati dopo la chiusura del mercato → fino alle 1700 non ci sono eventi significativi. I mercati potrebbero prendere spunto dall'andamento del \$ (in range 1.484 / 1.496), sempre quindi da monitorare con attenzione.

La vera volatilità dovrebbe arrivare più avanti nella settimana, quando usciranno trimestrali fondamentali, che definiranno meglio il quadro generale.

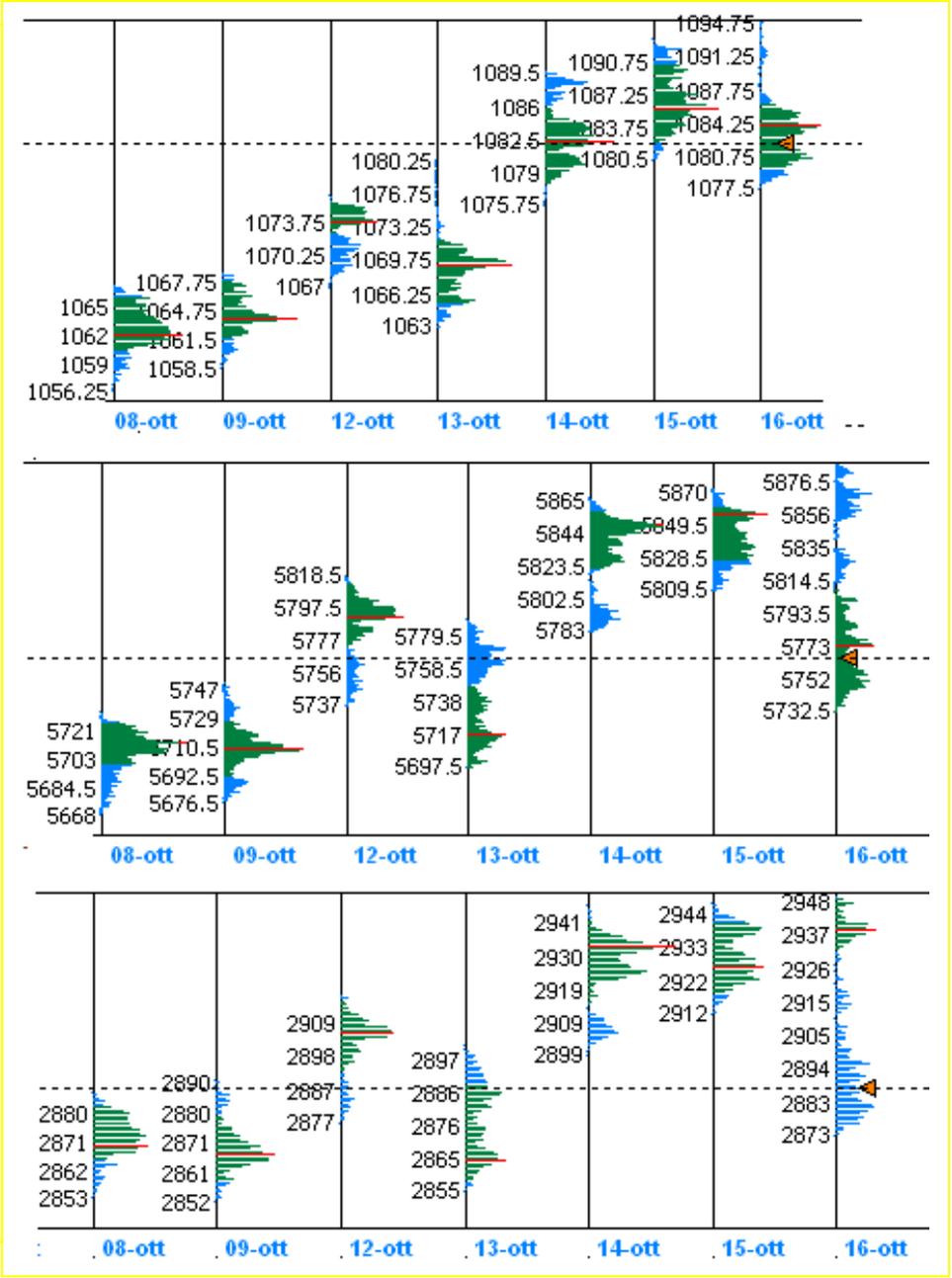
La sessione di oggi dovrebbe essere una giornata interlocutoria, ma non si possono escludere sorprese: l'assenza di dati mi fa propendere per la prima lettura, ma la vicinanza della linea Maginot potrebbe produrre perturbazioni intense.

Inizialmente mi gioco un range 5710/35 - 5828/50 e 2865/77 - 2934/39, ampio 2-2.5%, i cui estremi possono facilmente essere testati in una sessione. I supporti sono "sfilacciati" sia su dax che su stoxx: una fascia ampia 0.50% con enormi volumi. Gli acquisti in qs area devono quindi essere opportunamente scalettati e eseguiti con calma e sangue freddo, lasciando stop abbastanza larghe (eventualmente si aspetta che l'area sia testata e si compra quando la salita viene confermata).

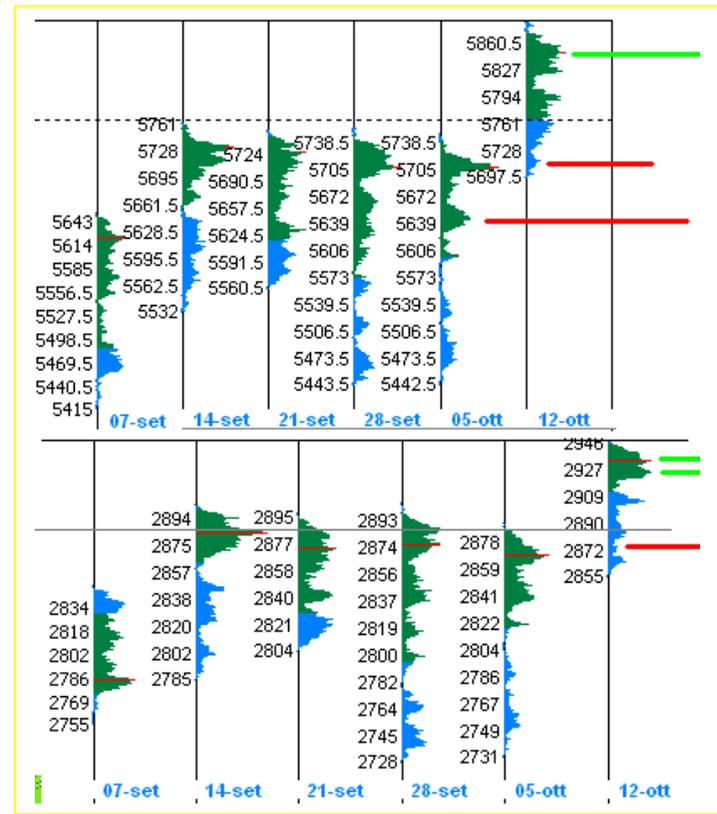
Non escludo che, da giornata piatta, si trasformi in un trend day con rottura di questo range: la possibilità è ridotta, intorno al 20-25%, ma non è assolutamente da escludere: sotto la linea Maginot, i supporti principali sono **5650 5615/20 e 2840 2832**.



A destra :
 Volume Profile
 Daily di
 SP500, Dax,
 Stoxx50.



Qui a sinistra,
 volume profile
 weekly di dax e
 stoxx 50



Nota: qualora intenda riferirmi all'indice, verrà adeguatamente specificato.