

COMMENTO DAX STOXX 1 dicembre 2009

Ieri mattina i mercati sono partiti al rialzo, in seguito ad una buona sessione notturna asiatica e proseguendo il trend rialzista iniziato venerdì. Sui massimi di venerdì, però, dax e stoxx si sono fermati segnando un doppio max a 2849 e 5722. La news che il governo di Dubai non avrebbe coperto i debiti della Dubai World ha provocato un rapido selloff, di circa 2%, che ha spinto dax e stoxx sui POC di venerdì 5608 e 2788. Da lì un lento recupero, aiutato da buoni dati USA nel pomeriggio, fino a 5695 e 2831. Con la scusa di uno statement della FED NY in cui si parlava di reverse repo (ossia drenaggio di liquidità) i mercati sono ritornati sui minimi. Sul finale, un piccolo rally ha risollevato i prezzi dai minimi verso metà del range della giornata. La chiusura delle 2200 ha un'intonazione rialzista: dax e stoxx sono riusciti a chiudere sopra il POC della giornata (5639 e 2807) e hanno lasciato sotto il close il 70% (dax) e il 55% (stoxx) dei volumi della giornata (gli istogrammi Volume Price hanno una vaga forma a "b" e dax e stoxx hanno chiuso sopra la pancia inferiore della "b"). Anche in USA i mercati hanno chiuso sopra il POC. Nonostante il ridotto trading range, i volumi sono stati notevoli sul future, ma decisamente più ridotti guardando gli scambi sulle singole azioni (chart basso sinistra, e alto destra): non hanno comunque un particolare significato.

I mercati continuano ad essere molto nervosi, e news-driven. Nel brevissimo termine dax e stoxx sono incastrati in un range trading determinato dal L di ieri e giovedì (5600 e 2785) e H di ieri e venerdì (2849 e 5723), lo SP500 tra 1083 e 1098. Al rialzo, troviamo resistenze a 5790/5805 e 2870/80 (e poi 2908/10: POC weekly del 16nov e H week del 23nov).

I supporti sono sempre a 5605/5600 e 2785/87 volumi+bar chart, 5582 e 2774/75, 5542 2758, infine 5509 e 2732 (L ven).

La forma a "b" del volume profile di ieri, con chiusura sopra la pancia della b, in genere porta, in giornata, degli short squeeze, e il giorno successivo una prosecuzione del rimbalzo. Se però queste reazioni non si manifestano significa che gli operatori che si sono messi al ribasso nella pancia della b (value area) non sono di breve termine ma sono mano primaria: se i prezzi scendono sotto la value area, possono facilmente scendere velocemente. Ogni strategia long nei prossimi giorni deve tenere presente che sotto i minimi di ieri bisogna inserire degli ordini stop and reverse.

Dopo aver rotto al rialzo il range 1.48/1.50 e essersi spinto quasi fino a 1.52, il dollaro si è riportato in prossimità del supporto di volume mensile a 1.4975/4995: un ritorno sotto quest'area ripropone il range 1.48/1.50, con quindi possibile discesa verso i limiti inferiori a 1.48. Al momento è quotato 1.4985: in assenza di idee forti autonome, gli azionari potrebbero facilmente seguire i trend generati dal dollaro, scendendo in caso di rafforzamento e salendo se il dollaro si indebolisce.

Rispetto al commento di ieri, non ho molti cambiamenti circa le sensazioni di fondo: i mercati restano vulnerabili al ribasso: ci sono molti temi che potrebbero provocare ulteriori selloff come quello visto settimana scorsa, e gli operatori sono consapevoli di ciò. La rete di protezione dell'abbondante liquidità è il tema sempre più citato per sostenere l'ineluttabilità del rally, ma, pur essendo sempre molto ben "supportive" per gli azionari ma va bene quando tutto fila liscio azionari: in caso di eventi esogeni non è in grado di sostenere → ieri abbiamo avuto una prova dell'importanza della liquidità quando la FED NY ha emesso uno statement che lasciava immaginare strategie di drenaggio di liquidità e ha provocato il selloff pomeridiano.

Da qui a fine dell'anno i mercati potrebbero proseguire con un lento trend rialzista, una specie di range trading leggermente inclinato verso l'alto, caratterizzato da volumi ridotti.

In questo rally potrebbero maturare le condizioni per rapidi selloff, che si manifestano con spike ribassisti violenti con grossi volumi, che fanno immaginare subito la fine del trend rialzista. Questo potrebbe non succedere a dicembre ma il rischio è sempre dietro l'angolo.

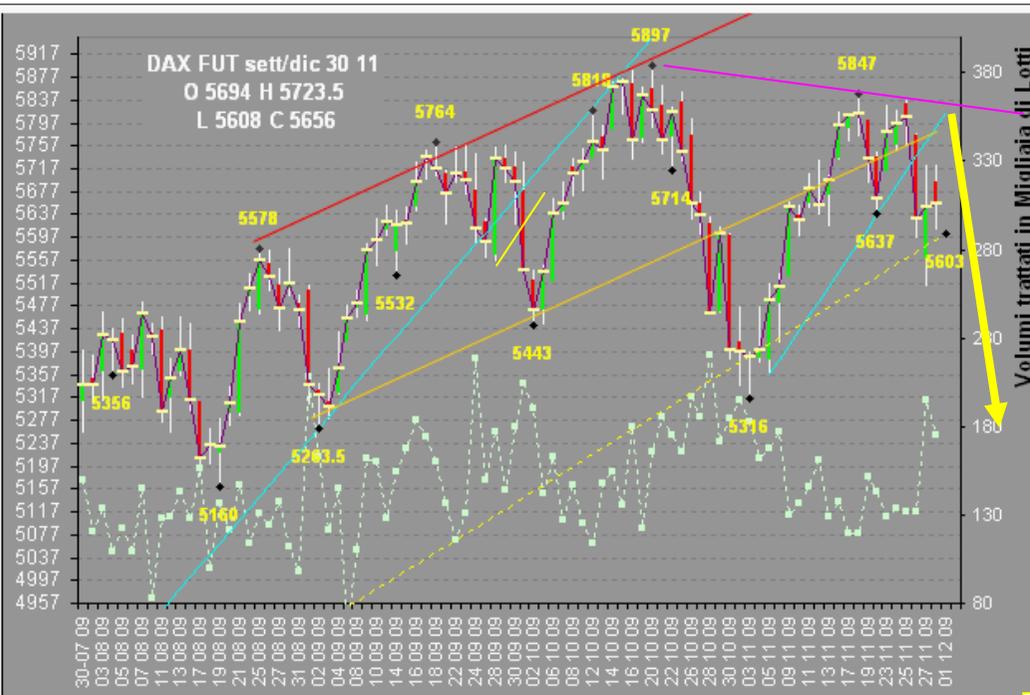
Mantengo la stessa impostazione prudente: su strappi verso resistenze (tipo i livelli fucsia indicati sopra) sono venditore. Cerco di entrare long ma solo su supporti importanti.

Dati Macro: oggi PMI europei e disoccupaz tedesca. Importanti dati USA alle 16. In settimana **Merc Challenger** e ADP Usa, **Gio** PMI Services e retail sales ott EU, decisione BCE, ISM non manufact Usa, **Ven** disoccupaz Usa

Notturna: Topix +1.50% Shanghai -0.27% HongKong +0.55%, altri asiatici positivi tra +0.37 e +1.80%. Usa invariati. Apertura: Dax e stoxx attesi invariati a 5655/60 2808/12.
Last trade alle 2200: 5656 2809.

DATI MACRO

USD Total Vehicle Sales (NOV) 10.50M 10.45M Domestic Vehicle Sales (NOV) 7.80M 7.9M
1.00 JPY Official Reserve Assets (NOV 30) -- 1056.8B
6.00 JPY Vehicle Sales (Y) (NOV) -- 12.6%
8.00 GBP Nationwide House Prices s.a. (M) (NOV) 0.4% 0.4% (Y) (NOV) 2.4% 2.0%
9.45 EUR It P.M.I. Manufacturing (NOV F) 50 49.2
9.50 EUR Fr P.M.I. Manufacturing (NOV F) 54.2 54.2
9.55 EUR Ger P.M.I. Manufacturing (NOV F) 52 52
9.55 EUR Ger Unemployment Change (NOV) 5K -26K Rate s.a. (NOV) 8.1% 8.1%
10.00 EUR Eu-Zone P.M.I. Manufacturing (NOV F) 51 51
10.30 GBP P.M.I. Manufacturing (OCT) 54 53.7
11.00 EUR Eu-Zone Unemployment Rate (NOV) 9.8% 9.7%
16.00 USD ISM Manufacturing (OCT) 55 55.7 ISM Prices Paid (OCT) 65.3 65
16.00 USD Pending Home Sales (M) (NOV) -0.5% 6.1% (Y) (NOV) -- 19.8%
16.00 USD Construction Spending (M) (OCT) -0.5% 0.8%
18.00 USD Fed's Plosser to Speak on Economic Outlook -- --
18.00 EUR It New Car Registrations (Y) (DEC 1) -- 15.7%
19.00 EUR It Budget Balance (euros) (NOV) -- -10.8B (YTD) (NOV) -- -83.4B
22.30 USD API U.S. Crude Oil Inventories -- 3347K
22.30 USD API U.S. Gasoline Inventories -- 1707K
22.30 USD API U.S. Gasoline Inventories -- -2360K
23.00 USD ABC Consumer Confidence (NOV 29) -- -47
0.50 JPY Monetary Base (Y) (NOV) -- 4.4%



Siamo sulla seconda spalla di
 un TeSpalla ribassista ?
 (freccia gialla)

l'indice, verrà adeguatamente specificato.