

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

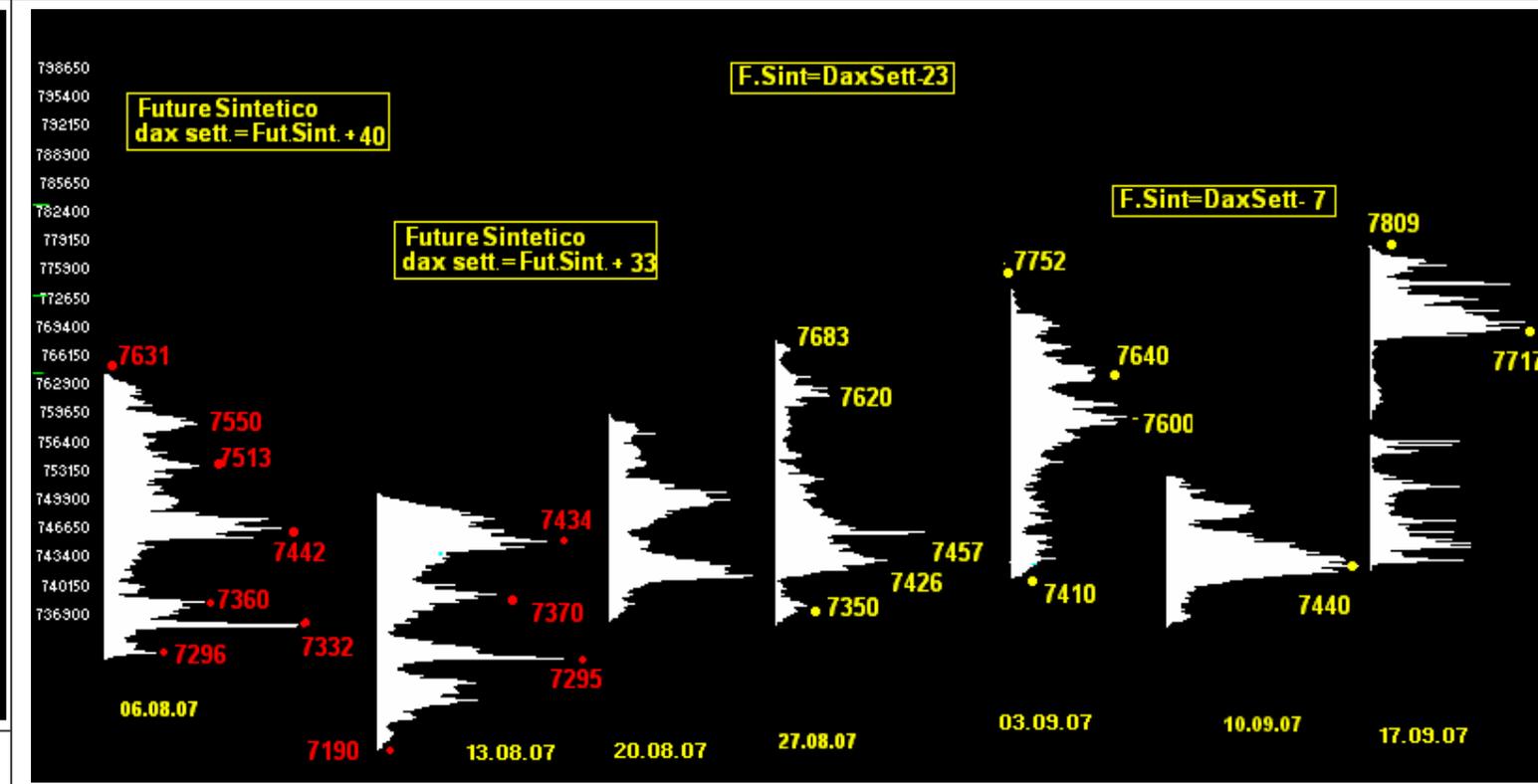
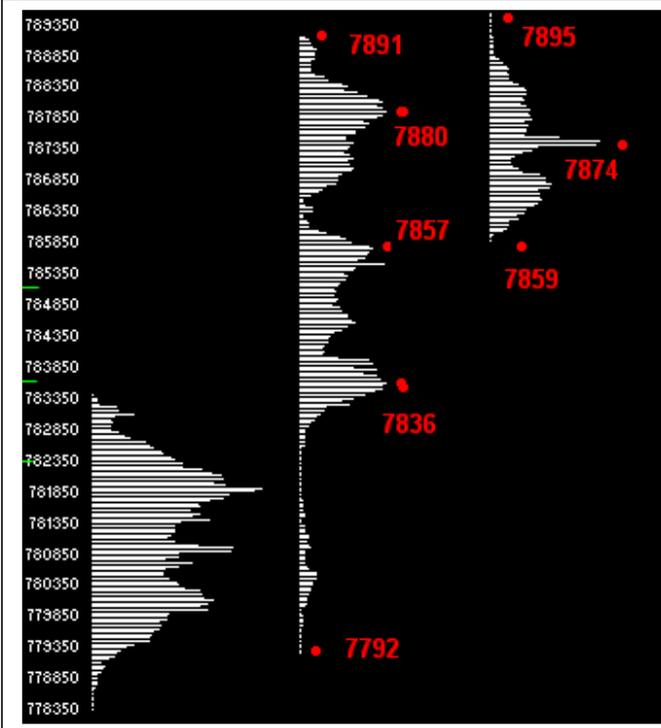
La sessione di venerdì ha avuto un comportamento molto strano e sospetto : nel corso della mattina, fino alle 13, orario in cui chiudeva il future settembre, il dax era forte ma entro un range definito : aveva fatto un doppio massimo con il 19sett a 7863 che aveva fermato il movimento e stava addirittura preparando un testa e spalla ribassista. Improvvisamente alle 13.00.01 sono scattati ordini di acquisto molto violenti (ancora incerto se sul dax future o sui titoli sottostanti), che spinto il dax oltre 7890 in solo 4 minuti, definendo un prezzo di chiusura dell'indice a 7831 (addirittura sopra il high della giornata a 7809) : una chiara manipolazione del mercato, non determinata da alcuna notizia, che ha poi condizionato il comportamento del dax nel resto della giornata. Nel pomeriggio il dax ha ritracciato 40 punti dai massimi raggiunto ma ha tenuto un livello di volume a 7857. La lettura

tra le 13 e le 13.05, indica un mercato molto forte, che conferma il consolidamento sopra il 7784 ed è in grado di esprimere notevole forza rialzista. Il fatto che il PoC (7874) si sia posizionato sopra il high di mercoledì (7863) è un'ulteriore indicazione di rialzo.

Importanti supporti sono **7799/7803**, e poi **7836**, dove è partito il movimento alle 13.00. Altro livello è ovviamente **7856/59**, minimo del pomeriggio e area di volume della mattina.

Al rialzo troviamo **7891/95**.

I volumi trattati, 192k lots, devono essere depurati dai lots di rollovers : il calcolo non è facile, ma potremmo scendere di circa 30k lots, a 160k : considerando il movimento di 25k lots fatto in 5 minuti, ne restano solo 135k in tutta la giornata, che sono di certo piuttosto pochi.



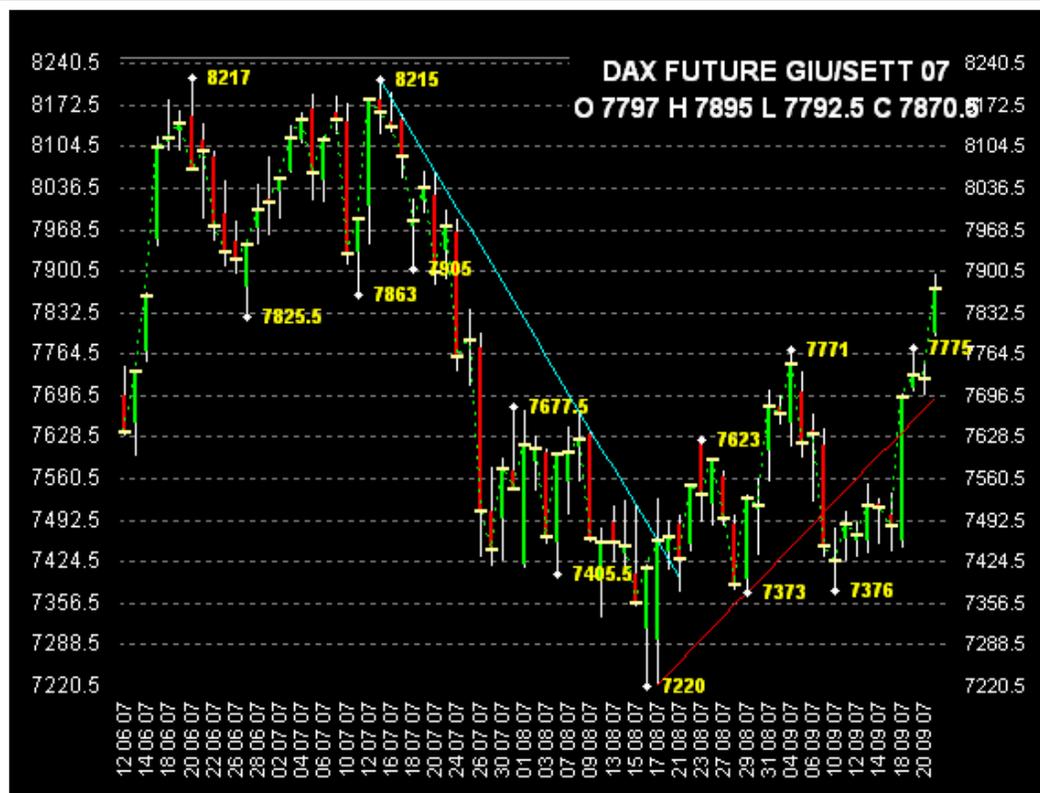
Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

La settimana trascorsa ha avuto uno dei range di oscillazione più ampi in assoluto : oltre 350 punti, più del 4%. Non solo è riuscita a scrollarsi di dosso un pericoloso stazionamento vicino alla neckline di un testa e spalla ribassista (area 7375), ma è andata addirittura a rompere in massimi delle precedenti 6 settimane riproponendo con decisione lo scenario rialzista.

Restano alcuni dubbi profondi che pesano su questo rialzo : i) lo stranissimo movimento alle 13.00.01 di venerdì, sicuramente orchestrato ad arte per far esercitare dei call che sarebbero altrimenti stati abbandonati ii) le ampie zone di volumi lasciate totalmente vuote tra 7600 e 7700 iii) l'assenza di un movimento corale sulle altre Borse (lo stoxx e i mercati USA sono rimasti sotto il minimo di mercoledì, lo SeP addirittura è sotto il poc di giovedì, ossia come se il dax fosse sotto 7819).

Escludendo questi elementi, che però condizionano la mia strategia operativa, resta una figura tecnica indubbiamente molto rialzista . Per trovare delle resistenza, occorre tornare indietro almeno alla settimana del 16 luglio : 7863 e 7918 sono i primi livelli di indice importanti (che corrispondono a 7948 e 8000 futures dicembre)

Un livello importante al ribasso diventa 7717 e poi 7681/7702, zona di gapup intraday, nella quale coincidono anche altri livelli importanti di sessioni passate.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment rialzista.

Dopo il martello invertito di mercoledì, e la doji di giovedì, il dax ha rotto gli indugi con un forte rally venerdì proprio sul triple witching. Il pattern con massimi e minimi decrescenti si è dimostrato essere una flag di continuazione: i volumi sviluppati al rialzo però sono ridotti e, escludendo i rollovers e i 25k lots di quell'anomalo movimento alle 13, diventano davvero pochissimi.

Il chart del future risulta falsato dal rollover: infatti l'ultima candela, giornata di venerdì, è sul contratto di dicembre che ha rollato +85 punti rispetto al settembre determinando quindi quello strappo addirittura in gap up sul chart di sinistra che in realtà non esiste. Più preciso invece il grafico dell'indice (a destra) che non risente di questa distorsione.

Anche il triple witching di giugno si era concluso con una forte spinta rialzista (la freccia rossa indica la sessione di venerdì 15 giugno) che era poi continuato con un doppio massimo multiyear a 8131 e poi lo storno violento a 7750.

Gaps da chiudere: Future 2-3 aprile: **7021-27**. Indice 21-22 marzo: **6729.65/6742.78** Indice 18-19 sett 07: **7588.42-7627.75**

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 24-9 SubPrime nonostante Bernanke abbia detto che il problema dei subprima si acuirà nei prossimi mesi quando molti mutui arriveranno ad un reset (l'aumento delle foreclosures si ribalta sugli ABS, determinando il mancato pagamento delle tranches di titoli...), al momento il problema sembra metabolizzato.
2. 24-9 Dati macro di oggi. 1100 new industrial order GER, e poi 1900 Bernanke
3. 24-9 Valute : il dollaro resta debole intorno a 1,41 causando grande preoccupazione per gli esportatori europei. Lo Yen, che giovedì aveva recuperato contro eur e usd, ha perso nettamente terreno e trade a 162.60 su euro e oltre 115 su usd.
4. Commodities : un minimo ritracciamento di petrolio e oro (81.62 e 732) che tuttavia non incrinano la forza di queste commodities.
5. 24-9 Calendario Macro di oggi : (ora, consensus - previous) (il numero di stelle, da 1 a 5, è un rank per il possibile impatto sui mercati azionari)
 - 10.30 GBP Public Finances (PSNCR) (AUG) 3.5B -13.1B ◆◆
 - 10.30 GBP Public Sector Net Borrowing (AUG) 6.5B -6.5B ◆◆
 - 11.00 EUR Indus. New Orders, sa (MoM) (JUL) -3.0% 4.4% (YoY) 10.2% 13.8% ◆◆◆◆
 - 15.00 USD Fed's Fisher Speaks in Dallas on Higher Education -- -- ◆◆
 - 15.30 USD Fed Board Holds Public Meeting on Banking Regulations -- -- ◆◆
 - 18.30 USD Fed's Evans Gives Introductory Remarks at Conference -- -- ◆◆
 - 19.00 USD Bernanke Speaks on Education in Washington -- -- ◆◆◆◆
 - 1.50 JPY BoJ Monetary Policy Meeting Minutes for August -- -- ◆◆◆◆
 - 1.50 JPY Corporate Service Price Index (YoY) (AUG) 1.6% 1.6% ◆◆

MERCATI AMERICANI

I mercati USA non hanno effettuato lo strappo sopra i massimi di mercoledì, come invece il dax. Lo SeP inoltre ha chiuso sotto il PoC di mercoledì e giovedì. Mentre SeP e Russell invece marcano decisamente il passo (venerdì hanno chiuso sotto il PoC di mercoledì e giovedì, appena sopra il massimo post FOMc del 18 sett) , DJ e Nasdaq hanno un'impostazione più rialzista : pur restando sotto il massimo del 19 settembre, sono per lo meno a metà del range degli ultimi 3 giorni. Livelli critici di supporto sono : Nq 2063 e 2054, DJ 13889 e 13837/40, SeP 1532.

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

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 24 settembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix Kospi e Taiwan chiusi per festività. Shanghai +0.3%. Altri mercati asiatici al rialzo tra +0.5 e +1.5%. Mercati USA +0.1. Tnote -15punti . Yen praticamente invariato.

Strategia :

I pochi mercati asiatici aperti confermano l'impostazione rialzista.

Inizia una nuova settimana : gli effetti di trascinamento dalla settimana passata sono di solito ridotti e il mercato cerca dei nuovi punti di riferimenti, soprattutto dopo aver passato il triple witching.

Nonostante i dubbi su questo rialzo, suggerisco strategie di media aggressività sul lato long e di scarsa aggressività sul lato short : per comprare, aspetto che il mercato testi un supporto di volumi importante e cambi anche il momentum (indicato per esempio da taglio di trendline discendente oppure forte divergenza su Pressione Book). Per lo short, che negli ultimi giorni non ha pagato ed è stato invece foriero di stop loss scattate, conviene aspettare che il dax faccia degli strappi di 25-30 punti al rialzo dalla precedente zona di volume e (soprattutto qui) segnali un reversal del movimento : quindi non vendo sui supporti o sul primo attacco a questi, ma solo se, sulla forza, il movimento dà segni di indebolimento. Non do un segnale di forte aggressività né al ribasso né al rialzo : entrambe le strategie devono essere confermate dal cambio di momentum. Nel corso della giornata potranno però esserci dei mutamenti : dopo il triple witching, in cui i volumi sono stati molto influenzati dal rollover, avremo oggi una sessione finalmente pulita, sia nella definizione delle aree di volume, sia nelle proiezioni dei volumi a fine giornata. Sarà importante seguire il cash fin dalle prime battute (venerdì ha trascinato con forza il future), per individuare un trend nella mattinata.

Pivot : siamo quasi in un territorio inesplorato, non tanto perché non ci si mai passati, ma perché il riferimento sul contratto di dicembre, ove confrontato con i dati del future settembre, può essere fuorviante. R1 7921 e R2 7959 potrebbero quindi essere sentiti.

Dati macro di oggi : 1100 new industrial order GER, e poi 1900 Bernanke

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

- 7857/59** ♦♦ : volume 19 sett
- 7836** ♦♦ : high 20 sett, volume 21 sett
- 7815** ♦♦ : PoC 19 sett
- 7784/87** ♦♦ : high 18, low 19 e 20 sett
- 7720** ♦♦ : volume 18 sett
- 7681/7702** ♦♦ : gap up intraday post-Fomc
- 7664** ♦♦ : volume pre FOMC 18 sett
- 7635/40** ♦♦♦ : high 30ago- high 13 sett.
- 7534/38** ♦♦ : high 14 sett e 17sett
- 7468** ♦ : volumi mattina 17 sett
- 7450/56** ♦♦PoC del 11 sett (32.6k lots), e 17 sett (45klots)
- 7437** ♦♦♦ PoC del 10 sett (62k lots in 10 punti),low 17
- 7373/78** ♦♦♦ : PoC 10ago (90k lots), doppio bottom 28/29

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

- 7959** ♦♦ R2
- 7921** ♦♦ R1
- 7895** ♦♦ high 21 sett
- 7874** ♦♦ PoC 21 sett

PUNTI PIVOT Fdax 24 settembre

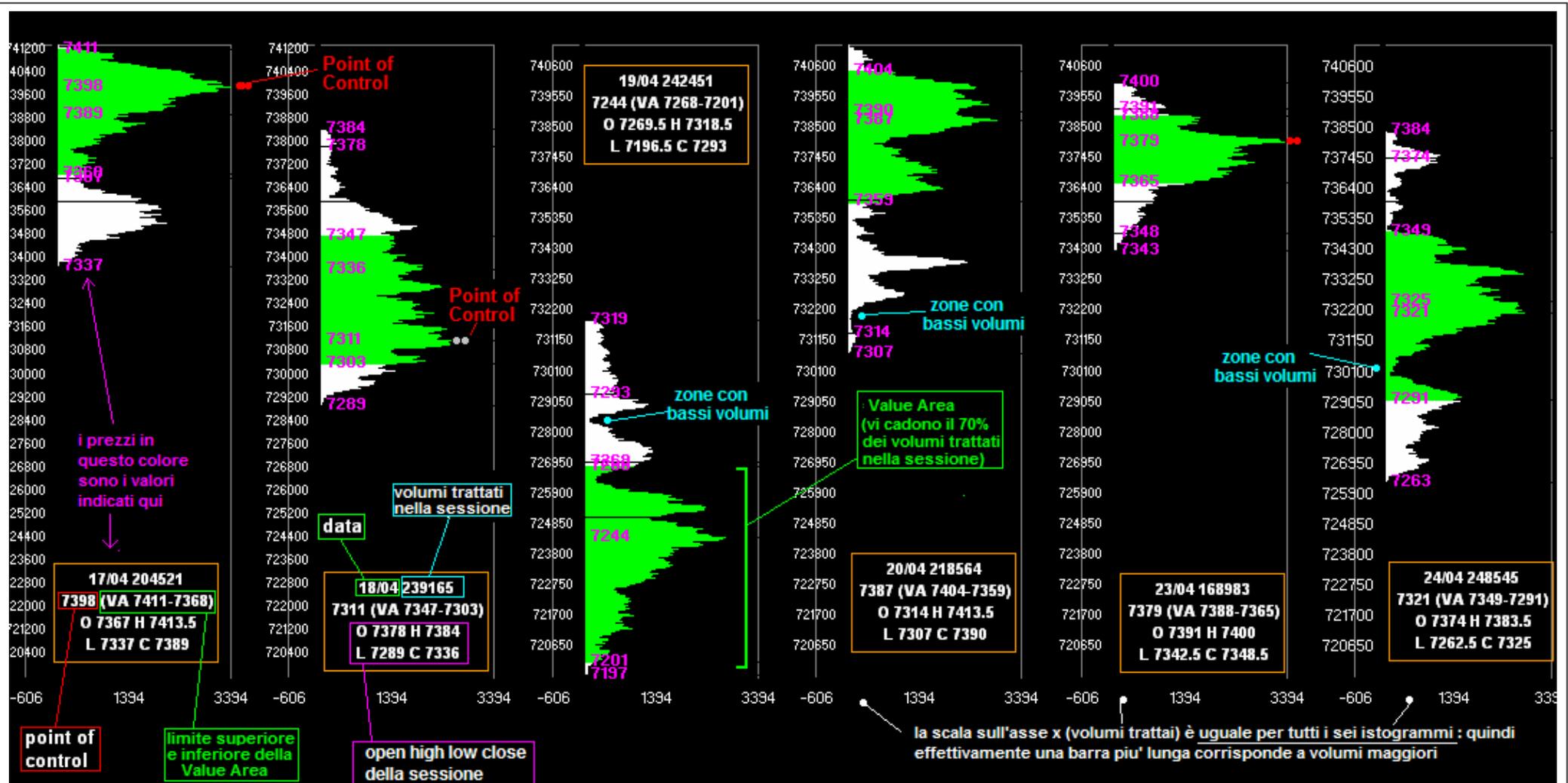
R3	8061.83
R3minor	7997.5
R2	7959.33
R1	7921.17
Pivot	7856.83
S1	7818.67
S2	7754.33
S3minor	7690
s3	7651.83
High	7895
Low	7792.5
Range	102.5
Close 1730	7883
Close 2200	7870.5
Diff 1730-2200	-12.5 - 0.2%

www.thehawktrader.com



The Hawk Trader

Nella pagina seguente una spiegazione dei grafici usati. Per maggiori info vedi il sito www.thehawktrader.com, in "Le mie tecniche di trading"



Questo grafico illustra come si sono sviluppati i volumi ad ogni livello di prezzo, nel corso di 6 giorni consecutivi.

Il punto piu importante si chiama **Point of Control**, e corrisponde al prezzo che visto trattare il massimo numero di lotti. Intorno al PoC si sviluppa la Value Area, ossia la zona con il 70% dei volumi trattati. Spesso il PoC non si riesce a vedere nei normali grafici a barre, in quanto rimane nascosto nei range trading ma rappresenta un livello di trading molto importante, e diventa un supporto o resistenza significativo.

Altri livelli importanti sono

1) **le fasce della ValueArea** : La Value Area è la zona in cui è racchiuso il 70% dei volumi trattati nel corso della sessione. Quando il prezzo apre all'interno della VA del giorno prima, spesso continua a lavorare all'interno delle fasce, che agiscono da supp e resistenza. Se invece apre il gap (o lap), il prezzo tende a ritornare verso la fascia piu' vicina della VA precedente o addirittura testa il PoC prima di ripartire in direzione del gap.

2) **zone con bassi volumi** : sono queste zone che nei grafici a barre si vedono piuttosto bene in quanto corrispondono a picchi in rialzo o in ribasso. Sono zone di accelerazione, in cui il mercato tende a non fermarsi ma ad allontanarsi velocemente.

Mentre il PoC costituisce il cuore del trading range, le zone di basso volume sono le rotture del range.

Il PoC può essere un punto leggermente maggiore dei livelli adiacenti (vedi ●●) oppure un picco isolato e molto compresso (●●●) : in questa seconda ipotesi il PoC assume un valore particolarmente importante, che nelle sessioni successive farà sicuramente da riferimento.