

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Ieri il dax è uscito dal range che durava da sei giorni, e l ha fatto con un forte gapup di quasi 60 punti. Nel corso della giornata, il mercato ha fatto un pullback ma lasciando il gapup parzialmente aperto.

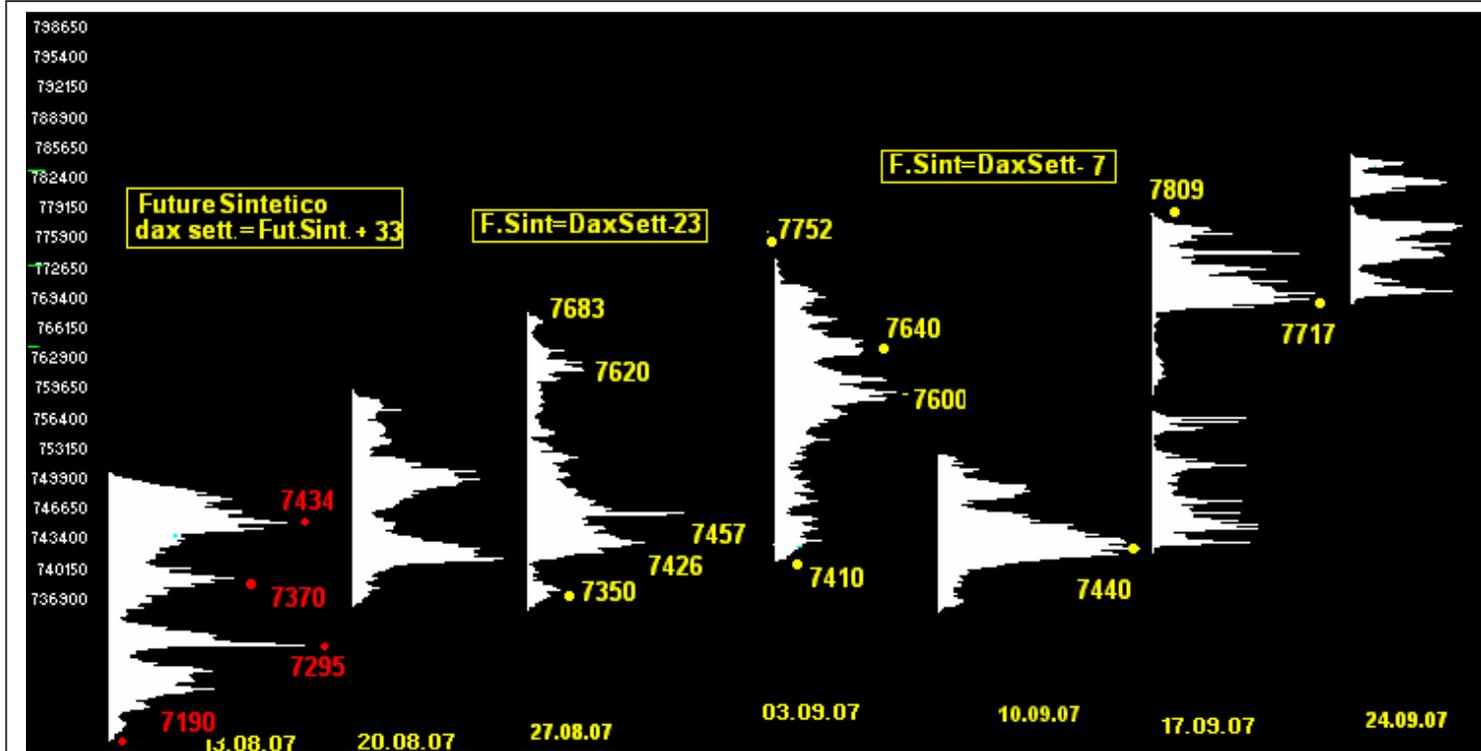
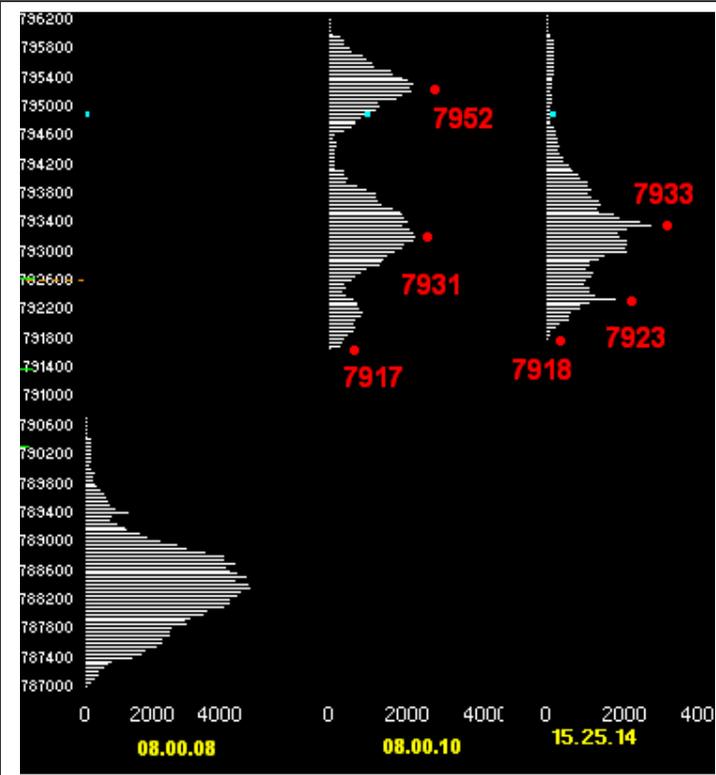
Il PoC è salito di 50 punti (7833) e conferma così l'ottima impostazione. Anche il close delle 2200, sopra il PoC (7949), è intonato con il trend rialzista.

Se la fotografia della distribuzione dei volumi è ottima, lo stesso non si può del trading giornaliero: a parte il tentativo di chiusura del gapup, che ha generato buoni volumi nelle prime 3 ore, il resto della giornata è trascorso in un range di 25 punti (7920/45) con i soliti movimenti randomici intorno al PoC. Anche oggi, come ieri, i tentativi di rottura del range erano puntualmente falsi segnali che si fermavano dopo 3-5 punti.

I volumi, 149k lots, sono piuttosto contenuti: ci si poteva aspettare maggior entusiasmo in una sessione di uscita dal range trading.

Anche ieri, come mercoledì, la sessione mattiniera e pomeridiana sono praticamente sovrapposte, ad indicare la scarsa influenza che il mercato USA (che comunque ha espresso una sua dinamica) ha avuto sul dax.

La progressione dei PoC, la struttura delle distribuzioni di volume sono compatibili con uno scenario di rialzo: gli unici elementi di rischio sono il gapup lasciato aperto, e l'ampia zona tra i due PoC (50bp) che potrebbe portare a veloci pullback, che però al momento non si manifestano assolutamente: i traders non stanno spingendo, e la ridotta volatilità si riflette in "fughe" dei prezzi pressoché nulle.



www.thehawktrader.com



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

L'escursione settimanale ha fatto oggi un passo avanti verso la normalizzazione sulle escursione delle settimana passate.

Come atteso, l'estensione è stata al rialzo (li era la via di minor resistenza).

La figura tecnica generale è sempre rialzista. Ieri ha toccato molto precisamente una prima resistenza: 7863 (ossia 7966 di future). Altra resistenza al rialzo è 7918 (8000 futures dicembre).

Questa settimana segna la fine di settembre, che non è solo fine del mese ma anche del terzo trimestre. Il mercato azionario potrebbero essere oggetto di attività di window dressing, soprattutto per i risultati dei fondi (sempre preoccupati dai riscatti). Il mese di ottobre ci sarà la prova del fuoco delle trimestrali aziendali, che entreranno nel vivo però solo dal 16.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment mixed.

Continua il movimento rialzista, pur con volumi non esaltanti e con figure tecniche abbastanza strane. Ieri abbiamo avuto un'altra giornata con escursione molto ridotta (46 punti) e body di solo 9 punti . non è una doji ma indica che, a parte il gap up iniziale, nel resto delle giornata il mercato è restato a ciondolare con pochi movimenti per chiudere infine nuovamente sullo stesso livello (o quasi) dell'apertura. Al momento non abbiamo segnali di inversione del trend, e quindi fino a prova contraria resta rialzista. Mi ricorda però, questa successione di doji e martelli dalla scarsa estensione, la figura che ho indicato con la freccia rossa : anch'essa si era sviluppata nella settimana successiva al rollover di giugno.

Gli USA si sono comportati quasi allo stesso modo del Dax : apertura alle 1530 al rialzo e poi ritorno alle 22 sul prezzo di chiusura : anche il SeP è vicino alla rottura al rialzo del range (Dj e Nasdaq hanno già rotto il range al rialzo) e manca davvero poco a raggiungere i massimi di luglio, che per il DJ sono anche i massimi storici (ieri 13948 vs max 14009, ieri 1532.35 vs max 1555.83).

Guardando un chart dell'indice (a destra, dato che il chart del future è distorto dal rollover di venerdì : il dic ha rollato a +85 su sett, determinando un gapup che non esiste nella realtà operativa), si può notare un interessante livello di close a 7735 del 20sett, che coincide con il massimo del 4 settembre, e potrebbe fare da spartiacque tra la continuazione del rialzo e uno storno fino alla chiusura del gap lasciato il 19sett.

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** Future 26/27 ott07 : **7907-7916.5** 2-3 aprile : **7021-27**

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 28-9 SubPrime ancora notizie brutte dal realestate : NewHomeSales -8.3% ! desta anche molti sospetti il finanziamento della BCE x 3.9bn € al 5% ; chiaramente la situazione del money market è tutt'altro che risolta.
2. 28-9 Dati macro di oggi : giornata fittissima di dati : ogni ora c'è qualcosa, spiccano il PCE alle 1430, il Michigan confidence 1600.
3. 28-9 Valute : il dollaro sempre debole a 1,4150. Lo Yen si indebolisce ulteriormente e dà segni di cedimento e sale da 162.50 a 163.25 vs € e da 114.85 sul \$ a 115.60 : tuttavia il valutario non ha effetto sugli azionari.
4. 28-9 Commodities : il petrolio sale del 3.3% a 93 al barile su timori di uragani mentre l'oro sale a 734 : al momento non ci sono impatti di queste commodities sul trading azionario.
5. 28-9 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)*
 - 1.30 JPY Jobless Rate (AUG) 3.6% 3.6% Job-To-Applicant Ratio (AUG) 1.07 1.07 ◆◆
 - 1.30 JPY Overall Household Spending (YoY) (AUG) 1.2% -0.1% ◆◆◆
 - 1.30 JPY Tokyo C.P.I. (YoY) (SEP) -0.1% -0.2% Ex-Fresh Food (YoY) 0.0% 0.0% Ex Food, Energy (YoY) -0.2% -0.2% ◆◆◆◆
 - 1.30 JPY National C.P.I. (YoY) (AUG) -0.2% 0.0% Ex-Fresh Food (YoY) -0.1% -0.1% Ex Food, Energy (YoY) -0.3% -0.5% ◆◆◆◆
 - 1.50 JPY Indus. Production (MoM) (AUG P) 3.1% -0.4% (YoY) 4.0% 3.2% ◆◆◆◆
 - 1.50 JPY Large Retailers' Sales (AUG) 0.0% -2.5% Retail Trade (YoY) (AUG) -0.5% -2.3% sa (MoM) 2.6% -2.5% ◆◆
 - 1.50 JPY MOF Foreign Net Stocks Investment (yen) (SEP 21) -- -602.7B Net Bonds Investment (yen) (SEP 21) -- 684.5B ◆◆
 - 6.00 JPY Vehicle Production (YoY) (AUG) -- -10.5% ◆◆◆
 - 7.00 JPY Housing Starts (YoY) (AUG) -15.8% -23.4% Annualized (AUG) 1.086M 0.947M ◆◆◆◆
 - 7.00 JPY Construction Orders (YoY) (AUG) -- -10.4% ◆◆◆◆
 - 8.00 EUR Ger Retail Sales (MoM) (AUG) 0.3% 0.6% (YoY) -1.5% -1.5% ◆◆◆◆
 - 8.40 EUR Fr Consumer Confidence Indicator (SEP) -17 -15 ◆◆◆
 - 8.45 EUR Fr GDP (QoQ) (2Q F) 0.3% 0.3% (YoY) 1.3% 1.3% ◆◆◆
 - 8.50 EUR Fr Producer Prices (MoM) (AUG) 0.0% -- (YoY) 1.3% -- ◆◆◆◆
 - 9.30 EUR ECB's Bini Smaghi Speaks in Venice -- -- ◆◆
 - 10.00 EUR It P.P.I. (MoM) (AUG) 0.1% 0.4% (YoY) 2.0% 2.1% ◆◆
 - 11.00 EUR It CPI (NIC incl. tobacco) (MoM) (SEP P) 0.1% 0.2% (YoY) 1.8% 1.6% ◆◆
 - 11.00 EUR It CPI - EU Harmonized (MoM) (SEP P) 0.7% -0.2% (YoY) 1.8% 1.7% ◆◆
 - 11.00 EUR Eu-Zone CPI Estimate (YoY) (SEP) 2.1% 1.7% ◆◆◆
 - 11.00 EUR Eu-Zone Indus. Confidence (SEP) 4 5 Economic Confidence (SEP) 109 110 Services Confidence (SEP) 19 20 Consumer Confidence (SEP) -4 -3 ◆◆◆◆
 - 11.00 EUR Business Climate Indicator (SEP) 1.3 1.41 ◆◆◆
 - 11.30 GBP GfK Consumer Confidence Survey (SEP) -6 -4 ◆◆◆◆
 - 14.30 USD Personal Spending (AUG) 0.4% 0.4% Personal Income (AUG) 0.4% 0.5% ◆◆◆◆
 - 14.30 USD PCE Deflator (YoY) (AUG) -- 2.1% PCE Core (MoM) (AUG) 0.1% 0.1% (YoY) 1.8% 1.9% ◆◆◆◆◆
 - 15.45 USD Chicago Purchasing Manager (SEP) 53 53.8 ◆◆◆◆◆
 - 16.00 USD Fed's Lockhart Speaks on U.S. Economic Outlook in Tennessee -- -- ◆◆◆
 - 16.00 USD Construction Spending (MoM) (AUG) -0.2% -0.4% ◆◆◆◆
 - 16.00 USD University of Michigan Confidence (SEP F) 84 83.8 ◆◆◆◆◆
 - 16.00 USD NAPM-Milwaukee (SEP) -- 63 ◆◆◆◆◆
 - 16.15 USD Fed's Yellen Speaks at Federal Reserve Bank of Boston -- -- ◆◆
 - 19.00 USD Fed's Poole Speaks on Central Banking at Princeton Club in NY -- -- ◆◆
 - 19.15 USD Fed's Mishkin Speaks at Chicago Banking Conference -- -- ◆◆

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 28 settembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -0.1%. Shanghai +2.40%. Altri mercati mixed tra -0.3% e +0.4%. Mercati USA -0.1%. Tnote flat. Yen in moderato recupero in notturna.

Strategia :

Arrivare a fine mese, anzi trimestre, con gli azionari USA sui massimi storici (o dell'anno) penso fosse un sogno per i policy-makers (e per i gestori) solo un mese fa. I mercati cominciano però a battere in testa : non danno ancora segni evidenti di inversione ma nella price action intraday si colgono deboli indicazioni di stanchezza del rally.

Oggi abbiamo un numero impressionante di dati macro e di speaking policymakers che cercheranno di muovere la giornata.

Non prevedendo situazioni di gapup, potremmo aspettarci una apertura stabile o leggermente ribassista.

Nel corso della sessione, sarà interessante vedere in quale misura, in assenza di gapup (come invece è successo negli ultimi due giorni), il dax riesca a sviluppare un trend autonomo. C'è sempre un gapdown molto vicino da chiudere (sia su cash che su indice) e un PoC abbastanza appuntito e ben definito ieri a 7833 che può fare da spartiacque tra ribasso e rialzo : uno stazionamento sotto questo livello può certamente essere un segnale che gli orsi stanno riprendendo in mano il controllo del mercato. Il supporto immediatamente sotto (a parte la chiusura del gap) è posto a 7883 e poi 7870.

Ricordo che da lunedì si inizierà di nuovo a parlare di utili aziendale : le trimestrali USA che condizioneranno il mese di ottobre e entreranno nel clou il 16 ottobre.

Pivot : i pivot sui supporti sono perfettamente allineati con i punti critici, in particolare S2 a 7890 e S3minor a 7870

Dati macro di oggi : giornata fittissima di dati.

PUNTI PIVOT Fdax 28 settembre

R3	8028.83
R3minor	8008.5
R2	7982.83
R1	7957.17
Pivot	7936.83
S1	7911.17
S2	7890.83
S3minor	7870.5
s3	7844.83
High	7962.5
Low	7916.5
Range	46
Close 1730	7931.5
Close 2200	7949
Diff 1730-2200	17.5
	0.2%

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

7931/33 ♦♦ : PoC 26 sett

7807/17 ♦ : gapup

7884 ♦♦ : PoC 26 sett

7870 ♦♦♦ : high 25, low 26 sett

7850/53 ♦♦ : volume 25 sett

7814 ♦♦ : Poc 25 sett

7801 ♦♦ : low25 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

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

8000 ♦♦

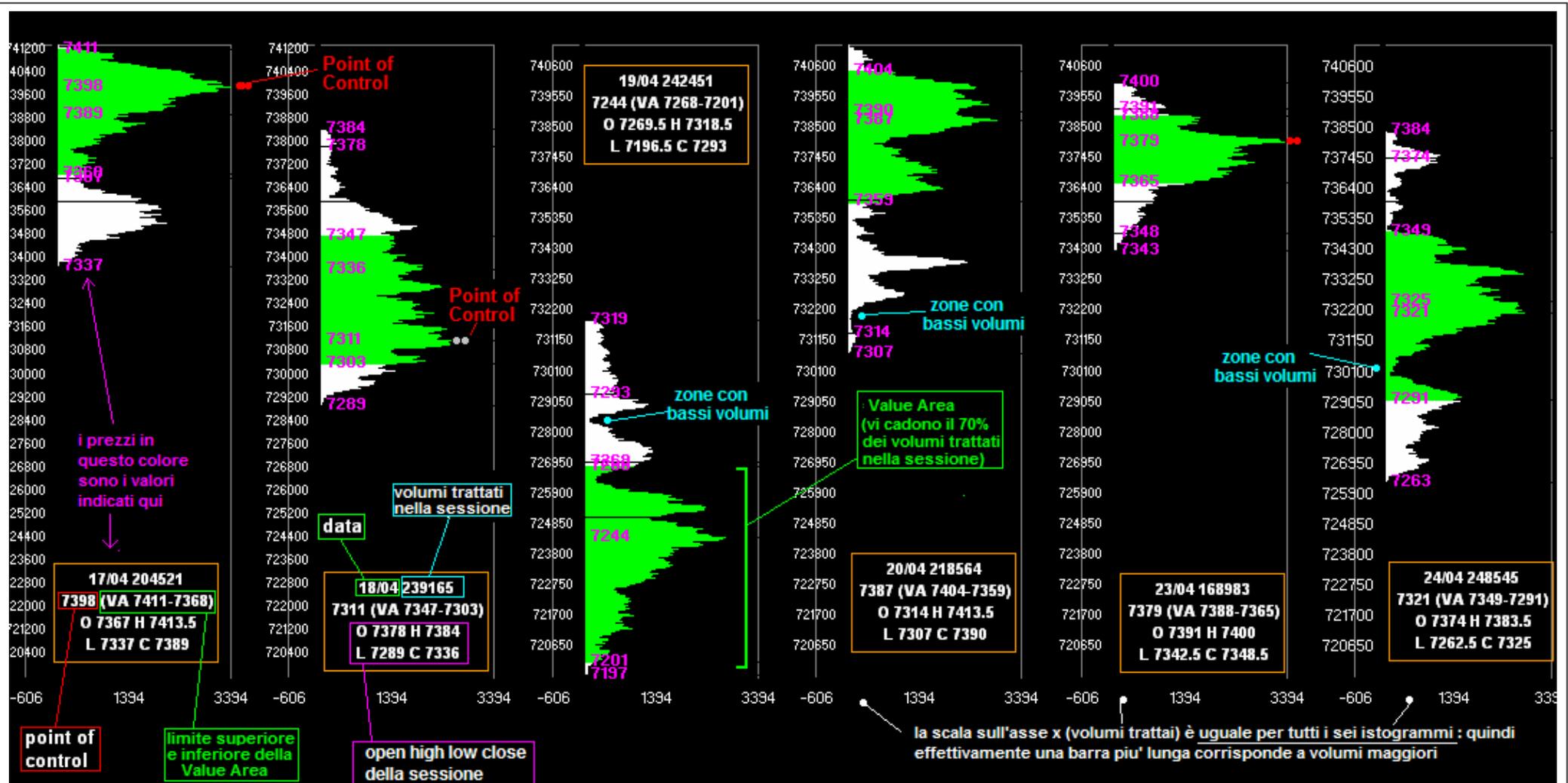
7957/63 ♦♦

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 più 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 più 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.