

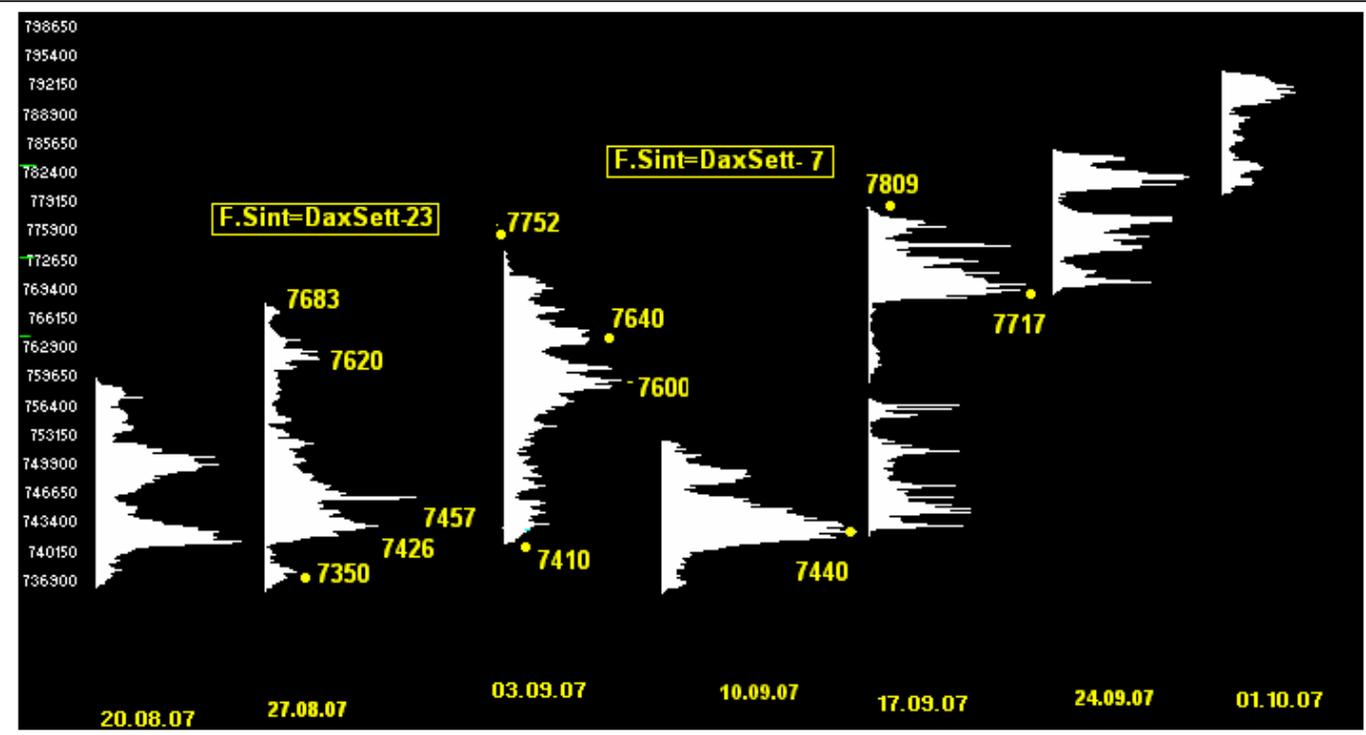
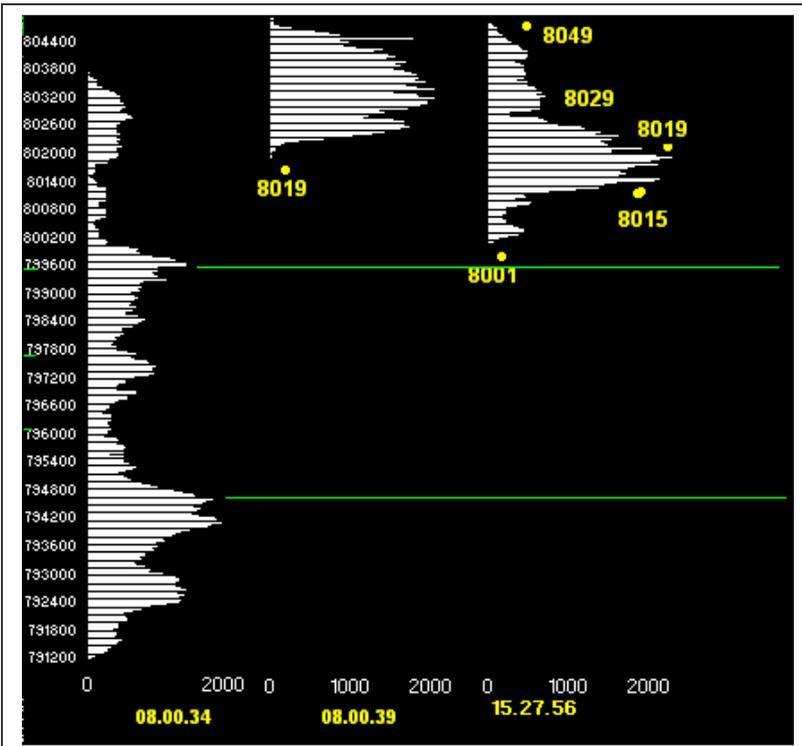
### Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Sessione di consolidamento estramente cauta : volumi bassi, scarsi volatilità al rialzo e al ribasso. Per molta parte della giornata il dax è rimasto costretto nel classico 25 punti di range trading. Poi quando gli USA hanno cominciato a spingere al ribasso, ha stornato fino a testare il supporto a 8000, senza però esagerare mai nelle accelerazioni. Verso il finale della sessione gli USA hanno decisamente virato verso il rosso, mentre il dax ha chiuso addirittura sopra il PoC della sessione. Strano questo decoupling USA-Dax : potrebbe essere dovuto a veri flussi di acquisti che vanno sul listino tedesco in uscita dagli USA. Ma probabilmente la risposta è molto meno complicata : in questa fase di rialzo molti operatori sono rimasti fuori e molti short sono stati squeezati. La veloce metabolizzazione della questione subprime, in un quadro macro a luci e ombre, ha stimolato la creazione di posizioni ribassiste o underweighted che sono state fatte stoppare dall'irruenza

della salita. Gli orsi, tanti, si sono fatti molto male, e prima di intervenire di nuovo sul mercato stanno alla finestra, aspettando un segnale di inversione di trend, che dia maggior fiducia nella discesa e che li sproni quindi a vendere in modo più aggressivo. L'impressione che si è avuta oggi , chiara, è che nessuno si assume il rischio di vendere : le discese sono lente, "burocratiche" e farraginoso, non scattano stop sotto livelli importanti di trading ; il mercato , se deve scendere, si adagia lentamente verso i livelli di supporto, impiegando decine di minuti per movimenti che in altri momenti richiederebbero solo decine di secondi.

La zona importante da difendere per tenere vivo questo rally è chiaramente 7915/20, appena sotto 7920/30, dove si sono accumulati buoni volumi negli ultimi 3 giorni. Solo una chiusura sotto questo livello ridarrebbe forza ai ribassisti.

na



[www.thehawktrader.com](http://www.thehawktrader.com)

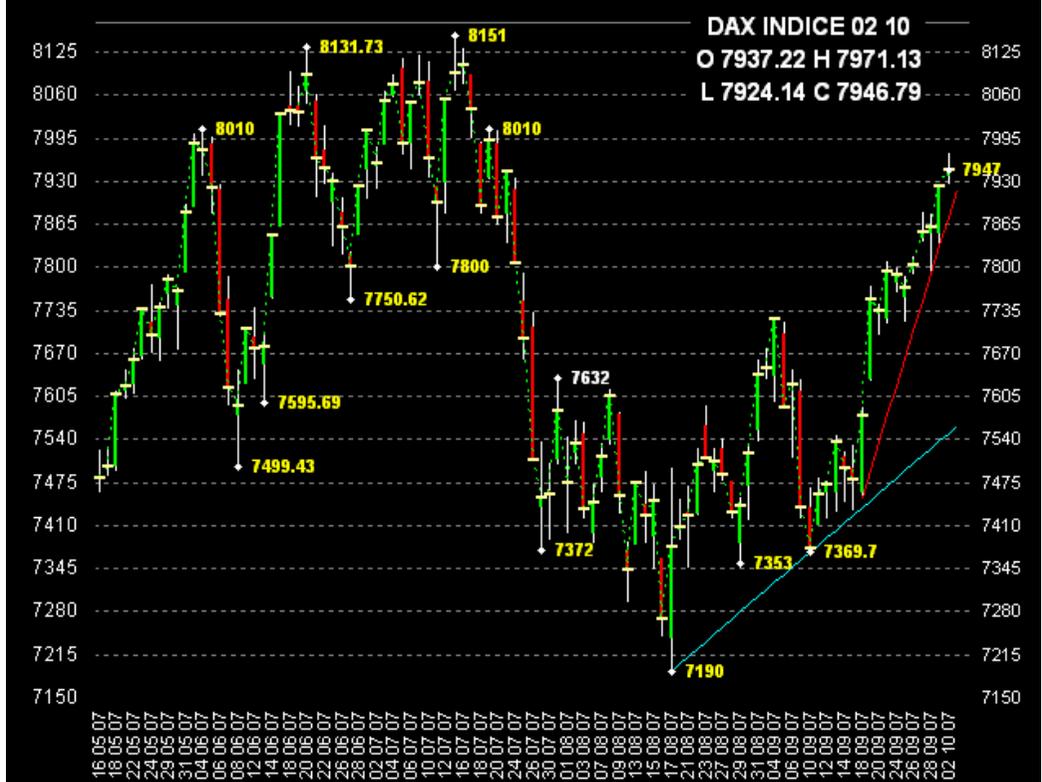


**Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)**

La distribuzione di volume di questa settimana è una tipologia molto particolare e estremamente pericolosa. Si vede bene come oggi abbia cumulato molti volumi nella parte alta, e questi volumi siano nettamente dominanti rispetto alla parte inferiore, molto magra di volumi.

Questa concentrazione difficilmente resta tale : penso che nei giorni prossimi non sarà possibile continuare un range trading snel range 8000/8050 di future, ma piuttosto ci sarà un movimento brusco al rialzo o al ribasso : è possibile sia che il mercato scenda a riempire le zone di volume lasciate sguarnite, sia che ribalti detti zone verso l'alto , praticamente quasi raddoppiando il range del dax. .

Al momento lo scenario piu probabile resta il rialzo, ma io sono piuttosto scettico su questa possibilità.



### ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment bullish.

Ieri il dax ha chiuso con un'altra figura abbastanza rara : un bel martello rialzista, che in genere è una figura che conferma il rialzo, ma che, se posto in cima ad un trend rialzista, potrebbe diventare un pattern di inversione : cio succede se la sessione successiva il mercato apre in gapdown rispetto al body e scende.

Sono ormai però parecchie sedute che il dax ci propone pattern di inversione (doji e martelli ribassisti) prontamente smentiti e trasformati in occasioni di short squeeze per ribassisti ad oltranza. Così a furia di strappi al rialzo, in gapup la mattina, oppure (più raramente) con movimenti corali come lunedì 1 ottobre, il dax conferma il suo trend rialzista. Trae la sua forza proprio dai nuvolosi che ancora si aggirano sui mercati, alimentando correnti di vendita che vengono poi fatte stoppare.

La corralità del movimento di salita è stata interrotta ieri con i mercati USA che hanno dato segnali di rallentamento.

Il dax tiene ancora molto bene, probabilmente perché è rimasto ancora 3% sotto i massimi di luglio.

Cercare delle resistenze non è cosa facile : con il movimento di oggi siamo rientrati in quella grande distribuzione di volumi che è durata 6 settimane fino al 23 luglio : il range 7850 - 8130 di indice è stato attraversato molte volte, al rialzo e al ribasso, Una prima resistenza di indice è 7950 (8027 fut dec), high della settimana del 23 luglio. L'ultimo PoC settimanale intatto è a 7986, che corrisponde a **8063** di future dicembre. C'è poi un livello di indice a **8010** (8087 fut dec).

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** 2-3 aprile : **7021-27**

## TEMI DELLA SETTIMANA

1. 3-10 SubPrime nessuna notizia è uscita ieri, tranne Pending home sales che hanno toccato i minimi mai rilevati dall'indice.
2. 3-10 Dati macro di oggi : PMI servizi europei tra le 9.45 e le 10.00, poi alle 13.30 e 14.15 dati USA che anticipano il payroll di venerdì. 16.00 Ism Usa
3. 3-10 Valute : il dollaro ha recuperato molto terreno scendendo a 1.4170 da 1.4280. Anche lo Yen ha recuperato qualcosa a 164 mentre resta fermo su USD..
4. 3-10 Commodities : il petrolio perde terreno e scende a 80.30 L'oro subisce un discreto profit taking con -1.7% a 734. Comunque nessuno di queste commodities sta impattando in alcuna maniera sugli azionari.
5. 3-10 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)*
  - GBP Bank of England's Monetary Policy Committee Meets -- -- ◆
  - 9.45 EUR It PMI Services (SEP) 54 56.2 ◆◆◆◆
  - 9.50 EUR Fr PMI Services (SEP) 55.2 58.4 ◆◆◆◆
  - 9.55 EUR Ger PMI Services (SEP) 56.1 59.8 ◆◆◆◆
  - 10.00 EUR It Deficit to GDP (year to date) (2Q) -- 6.1% ◆◆
  - 10.00 EUR PMI Services (SEP F) 54 54 PMI Composite (SEP F) 54.5 54.5 ◆◆◆◆
  - 10.30 GBP Official Reserves (Changes) (SEP) -- \$344M ◆◆
  - 10.30 GBP PMI Services (SEP) 56.8 57.6 ◆◆◆◆
  - 11.00 EUR Eu-Zone Retail Sales (MoM) (AUG) 0.4% 0.1% (YoY) 0.5% 0.5% ◆◆◆◆
  - 11.30 GBP BRC September Shop Price Index (SEP) -- -- ◆◆
  - 13.00 USD MBA Mortgage Applications (SEP 28) -- -2.8% ◆◆
  - 13.30 USD Challenger Job Cuts (YoY) (SEP) -- 21.7% ◆◆◆◆
  - 14.15 USD ADP Employment Change (SEP) 53K 38K ◆◆◆◆
  - 16.00 USD ISM Non-Manufacturing (SEP) 55 55.8 ◆◆◆◆
  - 23.00 USD ABC Consumer Confidence (OCT 1) -- -11 ◆◆◆
  - 1.50 JPY MOF Foreign Net Stocks Investment (yen) (SEP 28) -- -157.0B ◆◆
  - 1.50 JPY MOF Foreign Net Bonds Investment (yen) (SEP 28) -- -1160 ◆◆

## Mercati Americani

Chiusura di flessione per gli indici USA.

SeP ha stornato, chiudendo in area 1554. Al rialzo bella resistenza a 1558 (PoC di ieri e altroieri : 525k lots tradati tra 1557.25 e 1558.25) . Al ribasso il primo supporto è a 1548/1549 (196k lots di lunedì) ma come si nota questa secondo supporto ha pochi volumi quindi lascerà spazio ad una discesa fino a 1545 e poi 1538.75 (ultimo PoC intatto del 28/9) : ad un passo dai massimi di luglio (1555.90).

Il Nasdaq ha chiuso meglio : sopra il PoC della giornata (2131) . Ha resistenza a 2140 e 2143, Al ribasso supporto ben definito a 2125 e poi 2120.

Il DJ è stato il più pesante : ha chiuso sui minimi della seduta, nella zona 14100, sotto la zona di max volumi (importaz piuttosto ribassista..). Ha belle resistenze a 14170 e 14130. prima dei High a 14198. Il Primo PoC intatto è a 14077 (di lunedì) e poi si scende velocemente verso il 14000 (intermedio 14036, high del 27 sett, ma conta poco).

## RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 3 ottobre

### Update della notte (ore 7.00) :

Topix +1.4%. Shanghai chiusa tutta la settimana. Altri mercati al rialzo tra 0.3% e 1.15%. Mercati USA flat. Tnote flat. Valutari fermi.

### Strategia :

I mercati asiatici hanno messo a segno un ottimo rally.

Il dax è rimasto ieri compresso in un range 8000-8050. La chiusura è stata molto forte, 8040, quindi prendendo spunto dalla forza dei mercati orientali potrebbe approfittare per strappare al rialzo in gapup sopra il high di ieri a 8049. Una volta rotta questa debole resistenza, trova 8063 e 8087. Stante però una certa debolezza degli USA, che non hanno minimamente risentito dei progressivi delle borse asiatiche, l'eventuale rialzo del dax potrebbe essere effimero e diventare occasione di vendita.

Nel pomeriggio due dati saranno importanti : 13.30 Challenger Job cuts e 14.15 ADP report, entrambi in vista dei nonfarmPayrolls di venerdì.

Mi aspetto che i mercati restino sostenuti ancora per oggi, e domani inizi un profit taking per chiusura posizioni prima del cruciale dato di venerdì. La riunione BCE e BOE di domani non penso influenzerà i corsi azionari.

Strategie operative : abbiamo visto come siano lenti i movimenti in discesa e paghino poco, quindi x vendere opero sugli strappi, con stop immediatamente sopra il high appena raggiunto. Solo dopo un pattern daily di inversione mi renderebbe venditore più aggressivo, oppure un chiaro cambio di impostazione nell'intraday. Acquisti: come al solito, si lunga solo su protezione di un'area di volume : 8019 e poi 8000.

In caso prendesse piede un bias ribassista, occorre scendere velocemente e non farsi irretire da 15-20 punti di discesa, visto che i supporti sono distanziati di ben 40 punti poi 7963 e 7923. Un close sotto 7963 diventa preoccupante, sotto 7917 è un chiaro reversal daily. Al rialzo il territorio è quasi vergine : non è che non abbia mai trattato sopra, ma piuttosto i riferimenti sono imprecisi, più volte attraversati e tradati solo sul contratto di settembre : possono quindi tornare utili i punti Pivot

Pivot : al ribasso è meglio seguire le aree di volume, al rialzo possono servire R2 8071 e R3minor 8096

Dati macro di oggi : PMI servizi europei tra le 9.45 e le 10.00, opì alle 13.30 e 14.15 dati USA che anticipano il payroll di venerdì. 16.00 Ism Usa

### PUNTI PIVOT Fdax 3 ottobre

R3	8118.83
R3minor	8096.5
R2	8071.33
R1	8046.17
Pivot	8023.83
S1	7998.67
S2	7976.33
S3minor	7954
s3	7928.83
High	8049
Low	8001.5
Range	47.5
Close 1730	8021
Close 2200	8040
Diff 1730-2200	19 0.2%

### Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

- 8019** ♦♦ Volume 2 ott
- 7999** ♦ zona volume 1 ott
- 7963/65** ♦♦♦ doppio max 27/28 sett
- 7923/33** ♦♦ : PoC 27/28 sett
- 7813/15** ♦ : fine zona volume del 28 sett
- 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

### Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

- 8087** ♦♦
- 8063** ♦♦♦ PoC settimana 16luglio
- 8049** ♦♦ high 2 ott

[www.thehawktrader.com](http://www.thehawktrader.com)



The Hawk Trader

Nella pagina seguente una spiegazione dei grafici usati. Per maggiori info vedi il sito [www.thehawktrader.com](http://www.thehawktrader.com), in "Le mie tecniche di trading"

