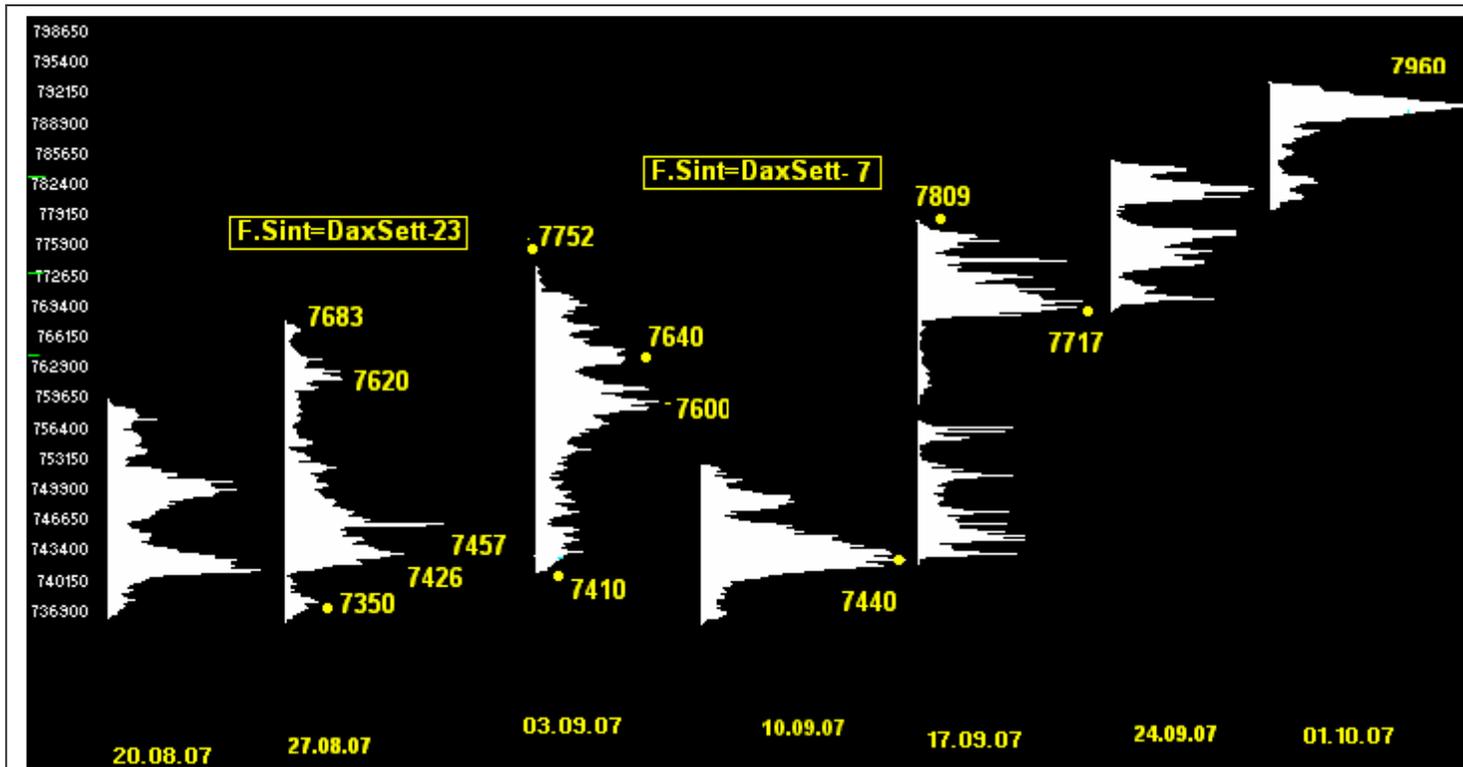
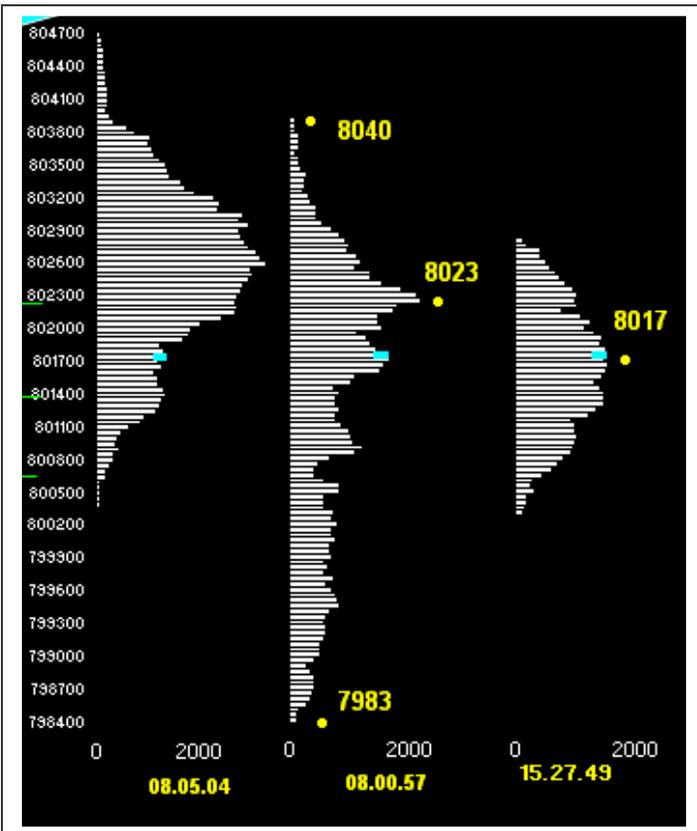


Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Anche la sessione di ieri, come quella dell'altroieri, è partita in lettera : volumi elevati, spinte piuttosto decise con accelerazioni a seguire il movimento in ribasso hanno portato il dax a testare entro le 9.30 il minimo della giornata a 7984. Questa volta però non c'erano insider di trimestrali, ma normali flussi in lettera. Come ieri, tutta la pressione ribassista è evaporata molto velocemente : avendo visto che più in basso non si riusciva a scendere, il dax ha prontamente recuperato, allineandosi nel range trading delle due precedenti sessioni. Il resto della giornata è stato compreso tra 8005 e 8035. I volumi sono precipitati fino a chiudere con soli 125k lots. Il PoC, leggermente più basso di quello del 3ott, non dà alcun segnale di trend. Nonostante si noti rispetto all'altroieri massimo e minimo decrescente, siamo ben lontani da un pattern di inversione .

Il livello critico di 8000 è stato attraversato ma resta comunque un livello critico. A questo si aggiunge ora 7984, low di ieri. E infine 7963, dove in caso di discesa il mercato si fermerà e creerà una nuova zona di volume. L'attacco all'ultimo PoC intatto a quel punto sarà veloce per arrivare fino a 7917 : 7915/20 è la zona importante da difendere per tenere vivo questo rally è chiaramente 7915/20 : una chiusura sotto questo livello ridarrebbe forza ai ribassisti negherebbe tutto questa fase di rialzo.

La totale atonia del dax si è vista soprattutto nel pomeriggio, quando nonostante i mercati USA si siano mossi un po', il dax non ha minimamente reagito, replicando lo stesso comportamento apatico di mercoledì pomeriggio.



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Non c'è molto da aggiungere rispetto al commento di ieri : continua infatti a accumularsi volume in corrispondenza del 7960 di indice : questa distribuzione di volume è una tipologia molto particolare e estremamente pericolosa. I volumi accumulati a 7960 indice sono 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 nel 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.

Rimane solo oggi, venerdì, per ampliare un range settimanale (130 punti) molto ridotto



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment mixed.

Altra giornata di range : inutile a questo punto cercare letture troppo sofisticate tra martelli, doji, o altro, la realtà molto semplice è che il mercato non sa dove andare, le mani primarie sono totalmente assenti, gli unici spunti operativi sono presenti nella prima ora e poi il mercato viene lasciato a se stesso, senza indicazioni e idee forti. Nella giornata si vive di piccolo cabotaggio, di trendlines rotte al rialzo o al ribasso, di PoC continuamente crossati e resi inutili dopo due ore di trading. I tori hanno ancora saldamente sotto controllo il mercato : anche oggi lo si è visto , quando sotto 8000 la pressione ribassista è scomparsa velocemente. DFinchè non si avrà una chiusura sotto 8000 o sopra 8050, sarà difficile approntare delle strategie aggressive.

Le divergenze sui volumi indicate ieri hanno avuto il loro seguito nel piccolo profit taking fatto prima delle 10 e nel corso della giornata sono rientrate.

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). atoni

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. 5-10 SubPrime in un articolo di oggi, the Independent dice che Northern Rock ha preso a prestito dalla Bank of England ben 10.7 bn Sterline (15Bn €) e ha incaricato Citigroup di aiutarlo a trovare una soluzione per questa crisi. Bank of England ha un capitale di 1.9 bn Sterline : aver prestato oltre 10bn (5 volte il capitale) ad una singola entità sarebbe considerato incauto per una banca privata : la BOE è garantita dal Tesoro inglese ma ci vorrebbe un cuscino più ampio, conclude l'articolo.
2. 5-10 Dati macro di oggi : Non farm Payroll alle 1430
3. 5-10 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. 5-10 Commodities : il petrolio ritorna a 81.50 da 79.70. Recupera marginalmente anche l'oro a 737. Comunque nessuno di queste commodities sta impattando in alcuna maniera sugli azionari.
5. 5-10 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)*
 - 4.10 JPY BOJ Deputy Governor Iwata to Speak at Financial Conference -- -- ◆◆
 - 7.00 JPY Leading Economic Index (AUG P) 30.0% 72.7% Coincident Index (AUG P) 83.3% 70.0% ◆◆◆
 - 12.00 EUR Eu-Zone OECD Leading Index (AUG) -- 107.9 ◆◆
 - 14.30 USD Change in Nonfarm Payrolls (SEP) 100k -4k ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD Unemployment Rate (SEP) 4.7% 4.6% ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD Change in Manufact. Payrolls (SEP) -13K -46K ◆◆◆◆◆
 - 14.30 USD Average Hourly Earnings (MoM) (SEP) 0.3% 0.3% (YoY) -- 3.9% ◆◆◆
 - 14.30 USD Average Weekly Hours (SEP) 33.8 33.8 ◆◆◆
 - 15.10 USD Fed's Kohn Speaks on Economic Outlook in Philadelphia -- -- ◆◆
 - 21.00 USD Consumer Credit (AUG) \$9.6B \$7.5B ◆◆

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

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 5 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix +0.55%. Hang seng +2.35%. Altri mercati al rialzo tra +0.1% e +1%. Mercati USA flat. Tnote flat. Valutari fermi.

Strategia :

Ieri si è verificato un modesto profit taking dovuto a riduzione del rischio per chiusura posizioni prima del cruciale dato di venerdì, ma passata questo marginale movimento il dax è tornato in range. Le riunioni BCE e BOE non sono riusciti a modificare significativamente i corsi, pur ribadendo la BCE un warning molto forte sull'inflazione.

La giornata di oggi graviterà principalmente intorno al nonFarmPayroll delle 1430. Le attese sono per un deciso recupero rispetto al -4k di luglio con 100k nuovi occupati. Il dato verrà però analizzato in tutte le sue componenti : 1) payrolls del settore privato 2) revisione annuale dei dati : nel corso dell'ultima revisione il dato globale era stato alzato di 752k, la revisione di oggi potrebbe sottrarre ben 400k posti. Sarà quindi una lettura complessa quella dei dati della disoccupazione di oggi, e difficilmente il mercato prenderà delle decisioni prima di aver visto questi numeri.

Mi aspetto quindi una mattinata statica. il range trading 8000/8050 non sarà rotto, quindi si potranno provare delle strategie di acquisto in area 8000/05 e vendita a 8040/50.

Nel pomeriggio il range dovrebbe ampliarsi : al ribasso, c'è un primo supporto a 7984 (low di ieri) ma il primo target è 7963. A giudicare dalla lentezza delle discese, nel range 7950/70 dovrebbe fermarsi e consolidare con 30-40k lots, per poi attaccare il PoC a 7940 del 1 ott. Il vero supporto arriva a 7915/25, che sarà decisamente difficile da rompere, visto che arrivato lì il dax avrebbe già perso oltre 100 punti e potrebbe avere il fiato corto. Se però dovesse chiudere sotto questo 7915/25, il quadro tecnico cambia radicalmente e possiamo dire che cambia il trend (laterale o ribasso). 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 8067 R3minor 8094 e R3 8122

Dati macro di oggi : Non farm Payroll alle 1430

PUNTI PIVOT Fdax 5 ottobre

R3	8122
R3minor	8094
R2	8067
R1	8040
Pivot	8012
S1	7985
S2	7957
S3minor	7929
s3	7902
High	8039
Low	7984
Range	55
Close 1730	8013
Close 2200	8016
Diff 1730-2200	3.0%

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

8019 ♦♦ Volume 2 ott
7999 ♦♦♦ zona volume 1 ott
7984 ♦♦♦ low 4 ott
7963/65 ♦♦♦ doppio max 27/28 sett
7930/40 ♦ : PoC 27 sett - 1 ott
7813/15 ♦♦♦ : fine zona volume del 28 sett
7883 ♦♦ : PoC 26 sett
7870 ♦♦♦ : high 25, low 26 sett
7850/53 ♦♦ : volume 25 sett
7814 ♦♦ : Poc 25 sett
7801 ♦♦ : low25 sett

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

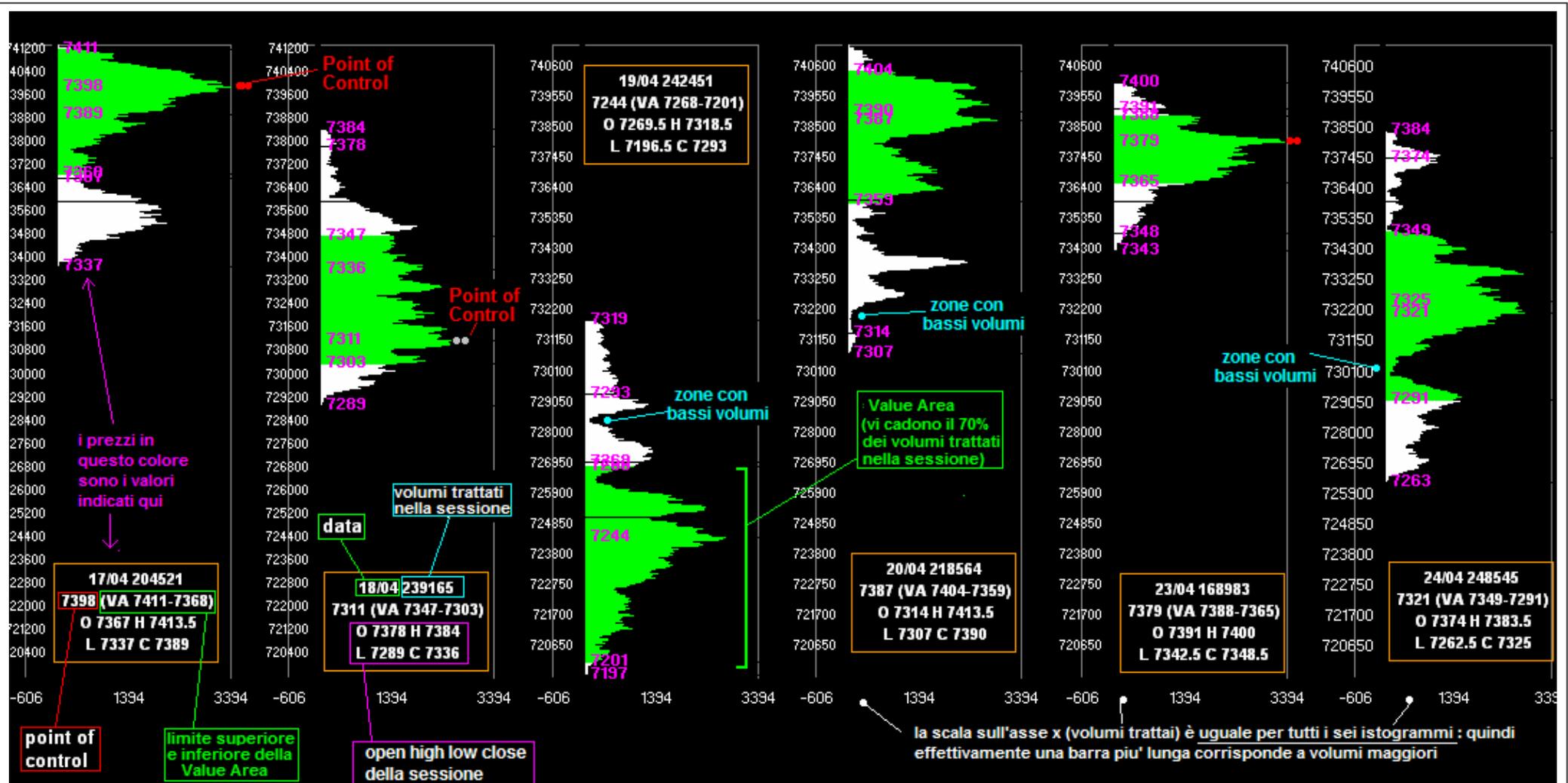
8087 ♦♦
8063 ♦♦♦ PoC settimana 16luglio
8047/49 ♦♦ doppio max 2-3 ott

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.