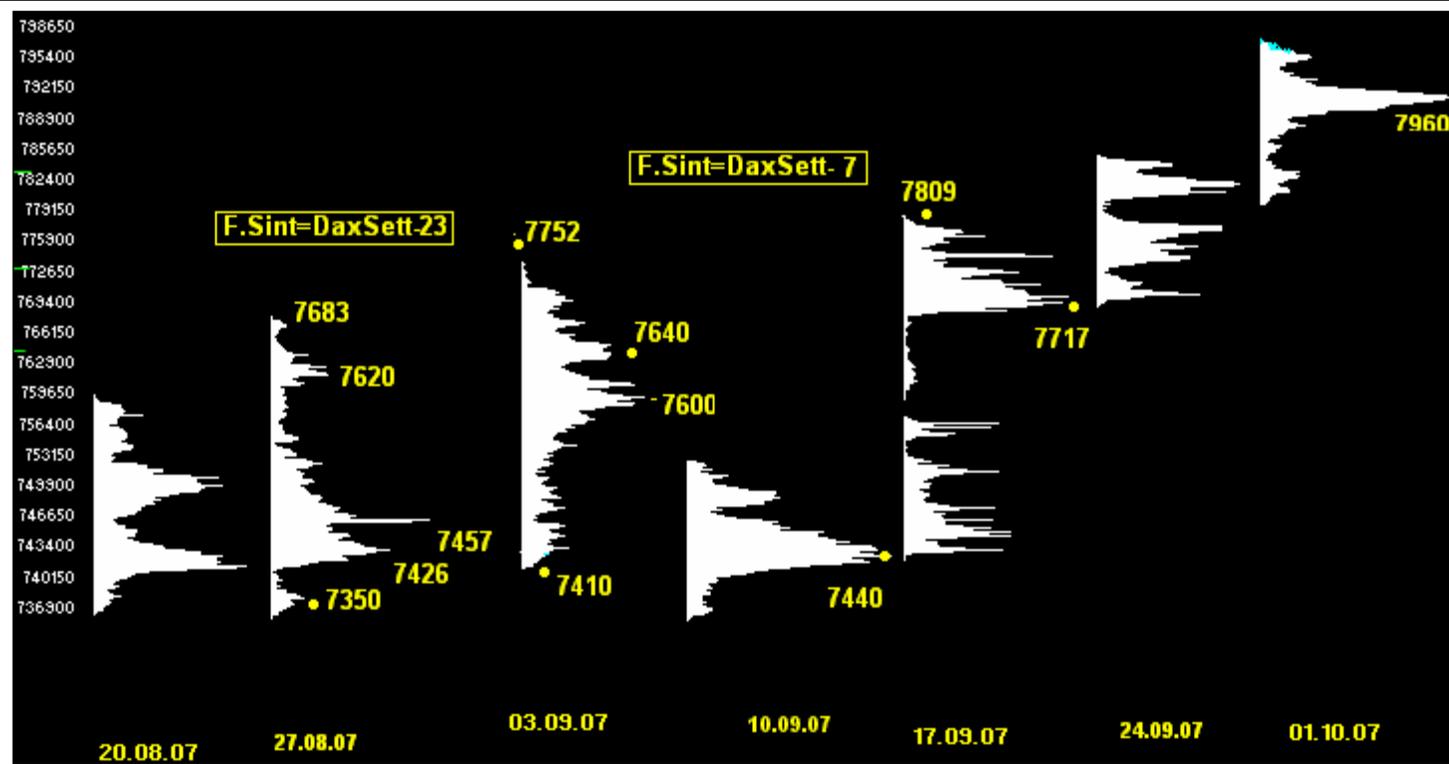
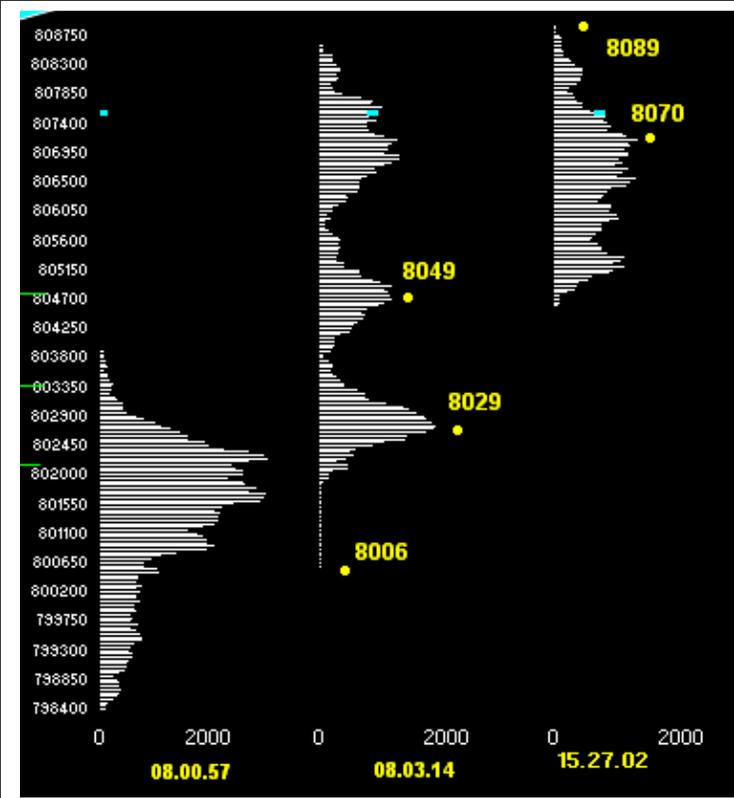


### Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

Finalmente è arrivata la rottura del range : dopo 3 giorni di laterale sfiancante, con ranges di 20-25 punti, in cui il dax aveva dimostrato incapacità di scendere e di salire, venerdì, con la scusa di non farm payroll in linea con le attese, tutti i mercati mondiali, capeggiati dal nasdaq, hanno rotto gli indugi e sono partiti al rialzo. Il dax è uscito dal range 8005/8050, quasi toccando il target a 8090 (high 8089). I rialzi cominciano ad essere più lenti e difficili man mano che si sale : la rottura di questo range da 400k lots ha comportato una progressione del PoC di 50 punti rispetto a giovedì, e di solo 20 punti sopra il high della settimana, un rally piuttosto contenuto. Ovviamente il segnale è bullish, nessun dubbio : la chiusura sopra il high precedente, testimonia la forza del mercato e il bias rialzista. Dopo queste lunga settimana di attesa, mi aspettavo forse qualcosa di più, una volta presa la decisione.

La price action durante il pomeriggio è stata molto precisa : un primo strappo sul dato USA, poi un pullback (oppio, prima sulla trimestrale di Merrill Lynch e poi su una naturale flessione) esattamente sul livello di rottura del massimo (8045) : tenuto questo è ripartito verso i massimi.



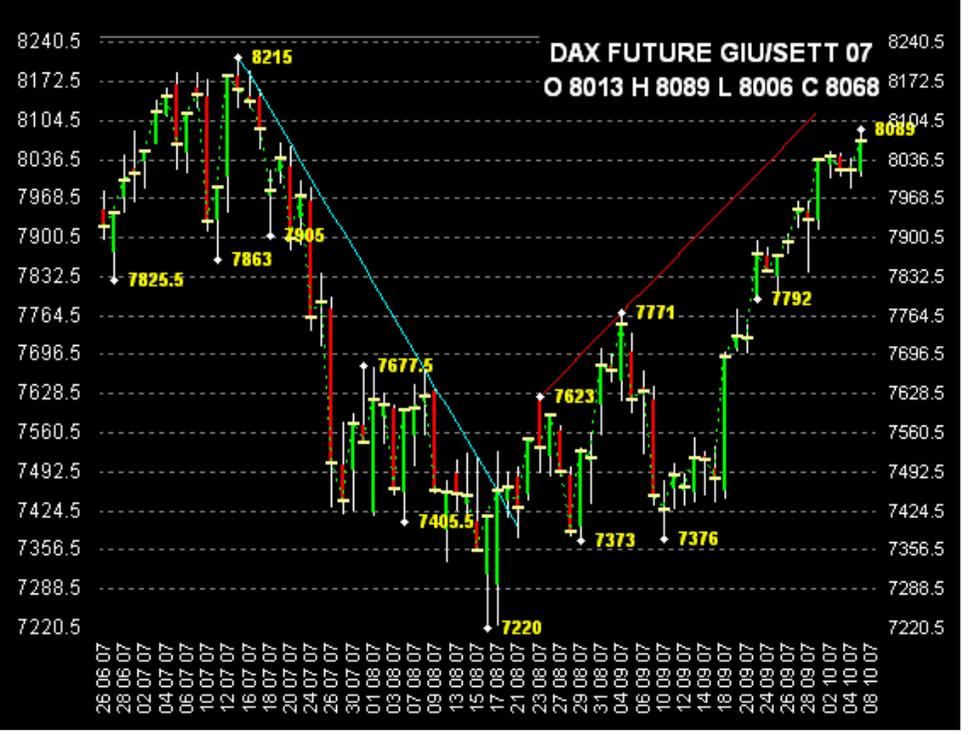
[www.thehawktrader.com](http://www.thehawktrader.com)



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

La distribuzione della settimana, che era molto sbilanciata con quel picco a 7960 dominante rispetto ad una base sottostante molto scarna di volumi, si è ribilanciata venerdì con il rialzo e la creazione di una nuova zona di volumi più in alto. In genere questi spike di volumi producono movimenti più intensi: quanto più il PoC è appuntito e definito, tanto più il movimento in allontanamento da questo diventa violento e rapido. Il fatto che sia stato così contenuto mi porta a ragionare su due scenari: 1) il trend deve continuare e prolungarsi al rialzo di 50 punti 2) questo rialzo non regge e torna indietro.

Lo scenario più probabile resta la salita, che avrebbe come prima resistenza 8143 di fut dec 07. Tuttavia è importante tenere presenti queste possibili evoluzioni per inquadrare il movimento di questa settimana.



### ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment al rialzo.

I tori continuano a tenere saldamente sotto controllo il mercato. Tuttavia siamo nella terza spinta rialzista, con la progressione delle salite che progressivamente rallentando. Con questo mi ricollego alla analisi già accennata sul grafico weekly : un obiettivo di questo rialzo e' 8143. Se riesce a raggiungerlo, conferma la spinta , altrimenti occorre rivedere il giudizio su questo rally.

La trendline rossa, che sta supportando il movimento sul dax indice, è estremamente ripida, sale di ben 42 punti al giorno, e dura ormai da ben 14 sessioni (quasi 3 settimane)

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. Al rialzo troviamo il massimo del contratto di settembre (8215),  
 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. 8-10 SubPrime merrill lynch ha contabilizzato una significativa perdita sul terzo trimestre, ma il mercato, dopo una discesa temporanea. Ha premitao il titolo con un rally di oltre il 2%. Ormai le comunicazioni di perdite non fanno più notizia, anzi sono viste in modo positivo : il peggio viene visto ormai alle spalle.
2. 8-10 Dati macro di oggi : 10.30 dati UK, 12 factory Orders GER.
3. 8-10 Valute : dopo notevoli movimenti intraday, le principali valute chiudono sui livelli della mattinata. Dollaro è a 1.4135, lo yen è sempre piuttosto deboledebole : il recupero delle Borse ha dissipato quelle paure di credit crunch che ha fatto ripartire velocemente i carry trades : lo yen ha rotto 117 contro USD (117.10) e il 165 contro euro (165.55).
4. 8-10 Commodities : il petrolio a 81. L'oro recupera a 740. Comunque nessuno di queste commodities sta impattando in alcuna maniera sugli azionari.
5. Trimestrali : questa settimana abbiamo poche trimestrali (la maggior parte di nomi principali arriva la prossima settimana : Mart J&J, Intel, Yahoo, Merc : Altria, JPMorgan, Merill, Apple, Ebay. Giov : BankOfAmerica, Coca-cola, McDonald, Pfizer, United Technologies, WellsFargo, Google, IBM, Ven 3M, Caterpillar, Citigroup, Honeywell, IBM). A giudicare però dalla reazione che sinora hanno avuto i mercati (che premiano le trimestrali, comunque escano : il Bernanke Put sostiene), ogni dato brutto potrebbe essere un'occasione di acquisto !
  - 9/10/07 - Alcoa Inc. AA DJ 28 1.8584% - s&p 108 0.206%
  - 10/10/07 - Broadcom Corp BRCM s&p 222 0.116% - nasdaq 34 0.391% - Juniper Networks Inc JNPR s&p 264 0.091% - nasdaq 42 0.308%
  - 11/10/07 - Costco Wholesale Corp COST s&p 110 0.2% - nasdaq 18 0.676% - General Electric Co. GE DJ 22 2.427% - s&p 2 3.054% - PepsiCo Inc PEP s&p 23 0.828%
6. 8-10 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)*
  - 8.00 EUR Trichet Speaks at Brussels Think Tank -- -- ◆◆
  - 9.30 EUR ECB's Hurley Speaks at Conference in Dublin -- -- ◆
  - 10.00 EUR ECB Council Member Liikanen Speaks in Helsinki -- -- ◆◆
  - 10.30 GBP P.P.I. Input, sa (MoM) (SEP) 1.5% -0.5% nsa (YoY) 4.4% 0.6% ◆◆
  - 10.30 GBP P.P.I. Output, nsa (MoM) (SEP) 0.2% 0.1% (YoY) 2.9% 2.5% ◆◆
  - 10.30 GBP P.P.I. Output Core, sa (MoM) (SEP) 0.2% 0.2% nsa (YoY) 2.4% 2.4% ◆◆
  - 10.30 GBP Indus. Production (MoM) (AUG) 0.3% -0.1% (YoY) 0.9% 0.9% ◆◆◆
  - 10.30 GBP Manufacturing Production (MoM) (AUG) 0.4% -0.3% (YoY) 0.5% 0.8% ◆◆◆
  - 10.30 EUR Sentix Investor Confidence (OCT) 14 18.1 ◆◆
  - 12.00 EUR Ger Factory Orders, sa (MoM) (AUG) 2.2% -7.1% nsa (YoY) 4.5% 9.8% ◆◆◆
  - 1.01 GBP NIESR GDP Estimate (SEP) -- 0.7% ◆
  - 1.01 GBP BRC September Retail Sales Monitor -- -- ◆

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

## RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 8 ottobre

### Update della notte (ore 7.00) :

Topix festività. Shanghai +3% dopo la settimana di festa. Altri mercati al rialzo tra +1% e +3%. Mercati USA -0.20%. Tnote chiusi (Columbus day). Valutari fermi.

### Strategia :

I mercati asiatici sono molto forti stamani mentre i futures USA stornano leggermente rispetto al close di venerdì. Il dax, dopo la reazione contenuta di venerdì, stamattina cercherà una sua strada : abbiamo più volte visto nei giorni passati come le performances delle borse asiatiche non lo influenzino particolarmente, mentre la correlazione con le Borse USA sia più forte. Indubbiamente, dopo l'uscita dal range 8000/8050 la strada di minor resistenza e quindi quella più probabile sarebbe quella al rialzo ma la scarsa tonicità che caratterizza ultimamente il dax, potrebbe richiedere un ulteriore stazionamento sopra questi livelli prima di proseguire.

Temo francamente che rientreremo in altre sessioni di scarsa volatilità e bassi volumi : quindi prima di lanciarmi in posizioni che diventano croniche, guarderò con attenzione i volumi che si sviluppano nella prima ora per intuire forza e direzione del movimento.

Non ci sono dati macroeconomici o eventi in grado di disturbare la price action (oltretutto ultimamente poi tutti i dati, anche quelli non costruttivi, sono stati letti in modo positivo).

Supporti critici a 8045 e 8070, PoC del pomeriggio .

Al rialzo le resistenze sono vecchie di circa 60 giorni, e inoltre sono state toccate sul contratto di settembre, rendendo complesso il confronto. A meno di qualche punto, però, possiamo tenerle valide. Troviamo quindi 8089, high di venerdì, poi 8143, 8168, 8184/86, livello molto importante e infine il massimo di luglio, da cui distiamo 2% !

Pivot : al ribasso è meglio seguire le aree di volume, al rialzo R2 8135, R3minor 8172 e R3 8218.

Dati macro di oggi : 10.30 dati UK, 12 factory Orders GER.

## PUNTI PIVOT Fdax 8 ottobre

R3	8218.17
R3minor	8172
R2	8135.17
R1	8098.33
Pivot	8052.17
S1	8015.33
S2	7969.17
S3minor	7923
s3	7886.17
High	8089
Low	8006
Range	83
Close 1730	8061.5
Close 2200	8068
Diff 1730-2200	6.5 0.1%

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

- 8070** ♦♦ PoC 5 ott
- 8045** ♦♦ low post NFP (pomeriggio 5 ott), doppio max 2/3ott
- 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

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

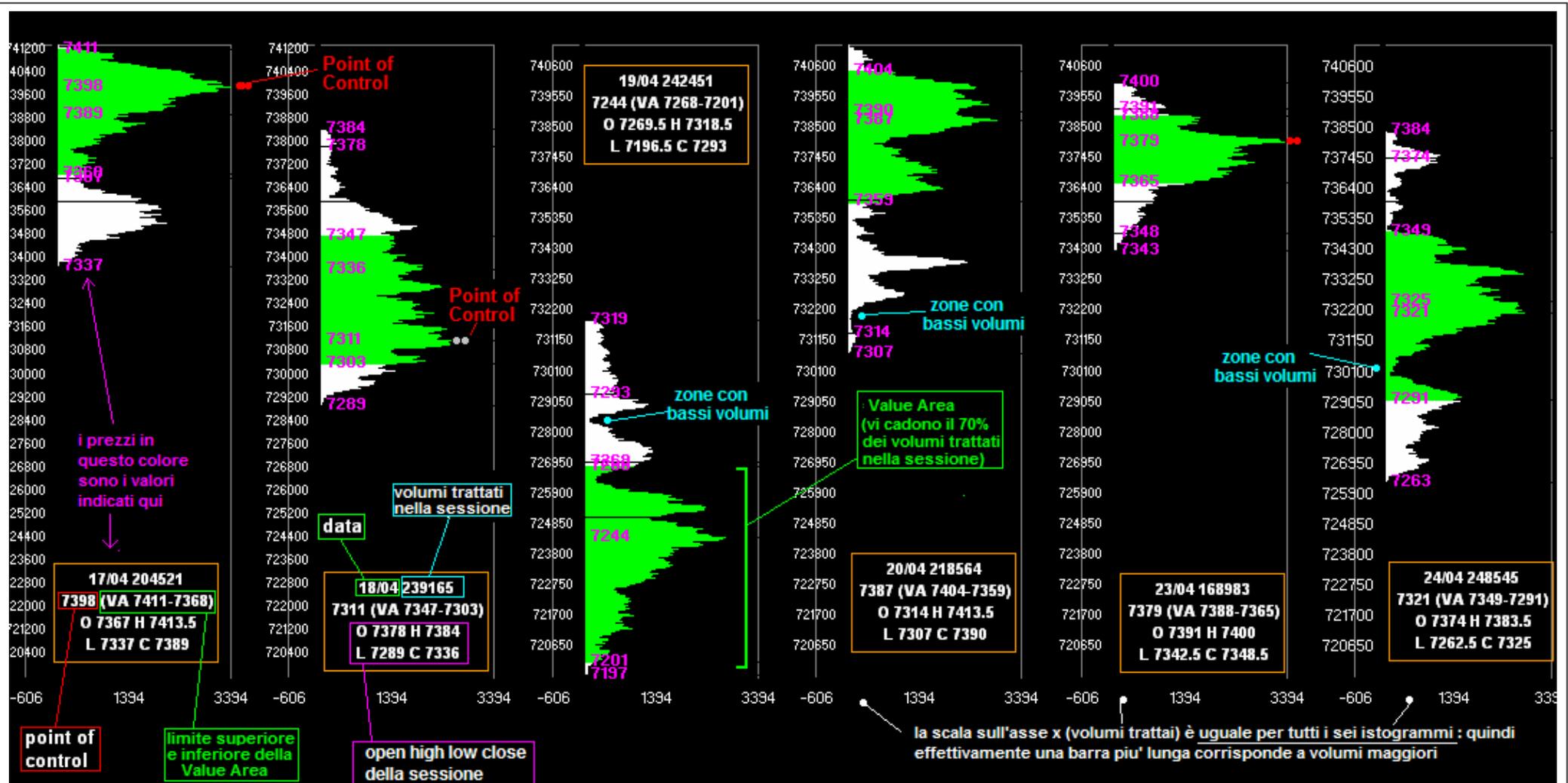
- 8215** ♦♦ High 13 luglio contratto di settembre (8151 indice)
- 8184/86** ♦♦♦ High 9-12 luglio
- 8168** ♦♦ PoC della settimana del 9 luglio
- 8143** ♦ proiezione del movimento della settimana scorsa
- 8089** ♦♦ High 5 ott

[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"



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.