

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

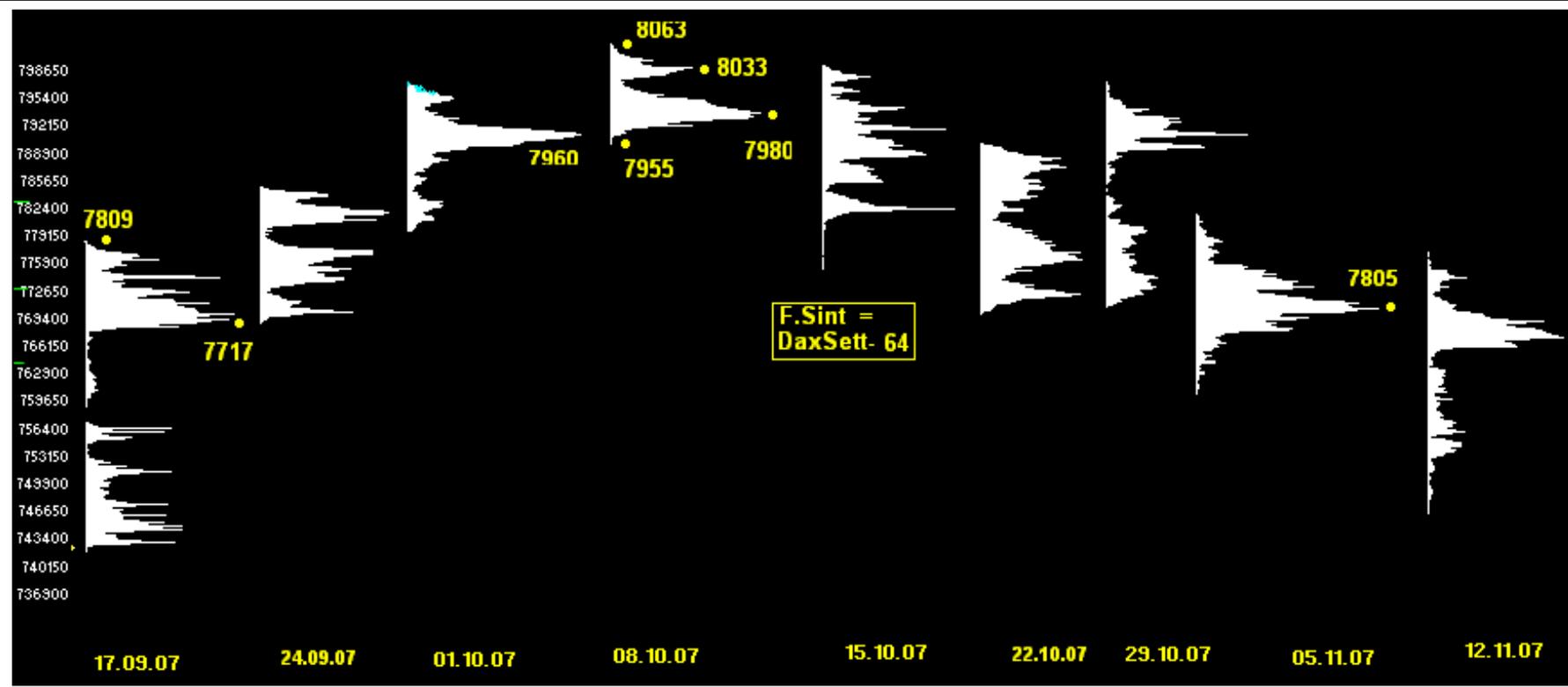
Ieri è arrivata la discesa : la brutta chiusura di giovedì, sotto il minimo a 7800 e sotto il PoC non era un falso segnale, così come non lo era la continua sottoperformance del dax cui abbiamo assistito negli ultimi giorni. Gli ultimi giorni erano una flag di continuazione ribassista : la rottura del 7800 ha prodotto l'attesa accelerazione al ribasso.

La discesa è stata molto violenta, come normalmente avviene in seguito alla faticosa rottura di supporti, tante volte testati : il mercato esce con movimenti caotici e tumultuosi, alla ricerca di un nuovo livello di equilibrio, accompagnato da grandi volumi.

Un primo target a 7687, indicato ieri nell'analisi daily, è stato proprio il PoC di ieri (7683), ma non è bastato a contenere la spinta ribassista : l'altro obiettivo si colloca a 7470.

I volumi sono stati molto elevati : 284k lots, come non si vedevano da parecchio tempo.

La candela ribassista, con la chiusura sui minimi e sotto il PoC della giornata indica senza ombra di dubbio un'impostazione estremamente ribassista.



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Ieri citavamo la formazione molto pericolosa dell' istogramma fatto a triangolo rettangolo : tanti volumi in basso e progressivamente a diminuire verso l'alto. Il PoC a 7800 future formava una base molto netta e definita, la rottura della quale avrebbe portato un crollo veloce dato che sotto non c'era più niente e avrebbe ribaltato al ribasso i 645k lots che ha trattato sopra. Il target indicato a 7687 è stato toccato e rotto.

Faccio presente che il dax ha rotto la trenline che passava a 7664 ed è rientrato nel canale rosso che viene dal febb 2003 : c'è ancora un supporto intermedio a 7490 (trendline blu) , che però potrebbe offrire solo un supporto nominale e effimero. All'interno del canale rosso, potremmo velocemente portarci sulla linea mediana, che passa circa a 7040 (si veda il chart sul sito, pagina Analisi Intraday in alto. Nel grafico daily a pag successiva indico altri prossimi supporti.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend ribassista , sentiment ribassista

Il dax è in un chiaro trend ribassista. I prossimi supporti sono a 7588 (chiusura gap dell'indice), che equivale a 7618 circa di future : questo livello è stato già toccato ieri sera ma non ancora dal dax indice, che era già chiuso. 7586 è inoltre un altro livello importante , in quanto qui passa oggi la base del canale discendente (trendline rossa nel chart a destra).

Piu sotto abbiamo 7523 indice (7853 future) : si tratta del 38.2% di ritracciamento di Fibo da 7190 a 8064 (vedi quadro giallo qui a destra).

Infine arrivano i supporti tra 7353 e 7370 (ossia 7383-7400) che si vedono bene nel chart dell'indice a destra.

E' probabile che il future sentirà il doppio minimo a 7373-7376 (vedi chart di sinistra) fatto a settembre, anche se fa riferimento al chart del future settembre e non a quello di dicembre, soprattutto se ci arriva in velocità su uno spike ribassista.

Difficile dire dove si possa fermare il movimento : ieri il dax ha chiuso con -2.4% e la figura di ribasso non è assolutamente completata : secondo me, il primo vero target è 7470 (ossia 330 del range 8130-7800 ribaltati al ribasso da 7800). : cio' significa per domani segnare un ulteriore 23 punti di ribasso, quindi -3% (visto che la chiusura ufficiale delle 17.30 è stata 7700) : la cosa non è impossibile considerando l'effetto valanga che si crea quando entrano le mani primarie e il mercato va a riposizionarsi su nuovi livelli.

Non so se riusciremo ad arrivarci oggi, ma la chiusura settimanale potrebbe riservare sorprese anche sui mercati USA.

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 :

**Ritracciamenti di
Fibonacci
7190 - 8063.8**

0.8% 7889
0.618% 7730
0.5% 7626.9
0.382% 7523.8



The Hawk Trader

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 08.11 Rischio Geopolitico si tratta di una minaccia cui non prestiamo più attenzione : ieri il pres. Iran ha annunciato che 3000 centrifughe sono in funzione : esperti USA ritengono che in condizioni ideali in 12 mesi l'Iran potrebbe dotarsi di una bomba atomica. Al momento il rischio geopolitico non è apprezzato dall'azionario ma c'è un rischio concreto che , dato che i tempi si stanno accorciando sempre di più, si arrivi ad un confronto armato nel Golfo Persico.
2. 15.11 SubPrime Wells Fargo (il secondo più importante operatore sui mutui) dice che le sue perdite resteranno elevate nel corso del 2008. Dopo gli ottimi risultati di Wall Mart ieri (hanno iniziato i saldi di Natale 15 gg in anticipo...), oggi un altro retailer JCPenney invece marca il passo e comunica che le vendite natalizie rallentano. Fannie Mae ha perso 10% in seguito ad una modifica nei criteri di contabilizzazione dei mutui (questa storia ha scosso molto il mercato, dato che Fannie Mae è un prestatore statale : devo approfondire meglio l'analisi della notizia). Queste sono solo le più importanti brutte notizie uscite ieri : in pratica tutto il settore Financials e Retailers è stato affossato da questi scenari di incertezza sui mutui e sul loro impatto sull'economia USA.
3. 15.11 Dati macro di oggi : importanti da leggere i dati TICS Flows 15.00: i numeri di agosto avevano indicato un fortissimo deflusso dall'area USD da parte di Cina e Giappone, vedremo oggi. Poi 1515 IndusProduct e Capac Utiliz. Infine oggi è double witching e ultimo giorno per chiedere il riscatto di hedge funds che verranno liquidati alle valutazioni del 31-12.
4. 15.11 Valute : la discesa delle borse fa recuperare lo yen a 161 contro euro e 110 contro USD perde
5. 15.11 Commodities : parte alta del range dopo un po' di profit taking , il petrolio guadagna il 3% a 94, l'oro sale 1% a 813 : gli azionari soffrono un po' il recupero del petrolio.
6. Trimestrali : non ci sono trimestrali rilevanti oggi
7. 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 sei i)*
 - 1.30 USD Fed's Hoenig Speaks on Economic Outlook in New Mexico -- -- ◆◆
 - 6.00 USD Fed's Kroszner Speaks on Economic Outlook in New York -- -- ◆◆
 - 6.00 JPY Coincident Index (SEP F) -- 66.7% ◆◆
 - 6.00 JPY Leading Economic Index (SEP F) -- 0.0% ◆◆◆◆
 - 8.45 EUR Non Farm Payrolls (QoQ) (3Q P) 0.3% 0.3% ◆◆◆◆
 - 8.45 EUR Wages (QoQ) (3Q P) 0.7% 0.6% ◆◆◆◆
 - 10.00 EUR Trade Balance - Total (euros) (SEP) -1400.0M 650.0M Eu Union (euros) (SEP) 140.0M 331.0M ◆◆
 - 11.00 EUR Eu-Zone Trade Balance (SEP) 3.0B 1.3B s.a. (SEP) -- 4.3B ◆◆◆◆
 - 15.00 USD Net Long-Term TICS Flows (SEP) \$80.0B -\$69.3B ◆◆◆◆◆◆
 - 15.00 USD Total NET TICS Flows (SEP) -- -\$163.0B ◆◆◆◆◆◆
 - 15.15 USD Indus. Production (OCT) 0.1% 0.1% ◆◆◆◆◆◆
 - 15.15 USD Capacity Utilization (OCT) 82.0% 82.1% ◆◆◆◆
 - 16.00 USD Fed's Lockhart Speaks on Southeast Economy Outlook in Montreal -- -- ◆◆
 - 17.15 EUR Current Account (euros) (SEP) -- -2.526B ◆◆



RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 16 novembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -1.8%. Shanghai -2.16%. HangSeng -3.87%. Altri mercati mixed tra -0.9 e -2%. Mercati USA flat. Valute :yen recupera 0.20% dollaro euro invariato a 1.4620

Strategia :

Punti cruciali della strategia di ieri : 1) il dax è sempre in netta sottoperformance rispetto agli altri mercati (forse si sono accorti che è al +18% da inizio anno??) 3) Mi aspetto ulteriori discese prima della fine della settimana

Il decoupling del dax rispetto agli altri mercati (punto 1) è stato chiaramente determinato da mani primarie che hanno abbandonato il range che durava dal 19 settembre (quasi due mesi, oltre 7 mln di lots trattati) e stanno riposizionando i loro assets : questi flussi in vendita non si ricoprono in giornata, ma il loro impatto dura molto a lungo.

La discesa è molto simile a quella vista a luglio, ed è probabile che questo riposizionamento dei portafogli comporti una brusca traslazione del prossimo range nell'area 7050-7400 in tempi estremamente brevi (2-3 giorni).

Nel frattempo, occorre operare avendo in mente l'obiettivo di medio termine (7050 circa).

Per oggi sono possibili dei rimbalzi ma non mi farei troppe illusioni, e lavorerei comunque preferendo tentare vendite sulle resistenze che abbiamo da ieri (7683 e 7700) e quelle che si vengono a creare nel corso della giornata attuale (vedendo le zone di volume) .

Per il longs, mi raccomando mettere sempre stops : è questione di un atto vedere il proprio acquisto travolto, anche sui livelli più importanti, da massicci flussi in lettera, e andare sotto velocemente di 30-40 punti. Quindi sui longs non compro in prima battuta, a meno che la discesa sia stata davvero violenta : preferisco aspettare una zona di volume a protezione e il segno che il momentum giri a mio favore. Entriamo in una fase di trading caotico e spesso random : sfruttare rapidi swings di trends può portare utili molto veloci, ma occorre essere chirurgici nelle entrate e avere sempre stop a protezione. In genere in queste fasi, utilizzo molto le figure delle flags.

Saro' in vacanza da lunedì 19 fino al 3 dicembre : saluto tutti i lettori e do' un arrivederci al 4 dicembre.

Dati macro di oggi : importanti da leggere i dati TICS Flows 15.00: i numeri di agosto avevano indicato un fortissimo deflusso dall'area USD da parte di Cina e Giappone, vedremo oggi. Poi 1515 IndusProduct e Capac Utiliz. Infine oggi è double witching e ultimo giorno per chiedere il riscatto di hedge funds che verranno liquidati alle valutazioni del 31-12.

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

8215 ♦♦ High 13 luglio future settembre (8151 indice)

8184/86 ♦♦♦ High 9-12 luglio

8130 ♦♦♦ high 11 ott

8100/03 ♦♦ high 15 ott

8083/89 ♦♦ High 5, 8 9 e 10 ott

8056 ♦♦♦ : PoC 30 ott

8037 ♦♦ : PoC 31 ott

7995/8000 ♦♦♦ : PoC 26 ott, vecchia linea Maginot tori

7966 ♦ : PoC 25 ott, doppio max 27/28 sett, PoC 18ott

7940 ♦♦♦ : PoC 19 ott

7926 ♦♦ : high 2nov, PoC 1 nov, volume 9 nov

7867 ♦♦♦ : high 12 nov, volumi 9 nov

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

7822/26 ♦♦♦ : PoC 8 nov e 12 nov e 13 nov

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

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 nunti) low 17

PUNTI PIVOT Fdax 16 novembre

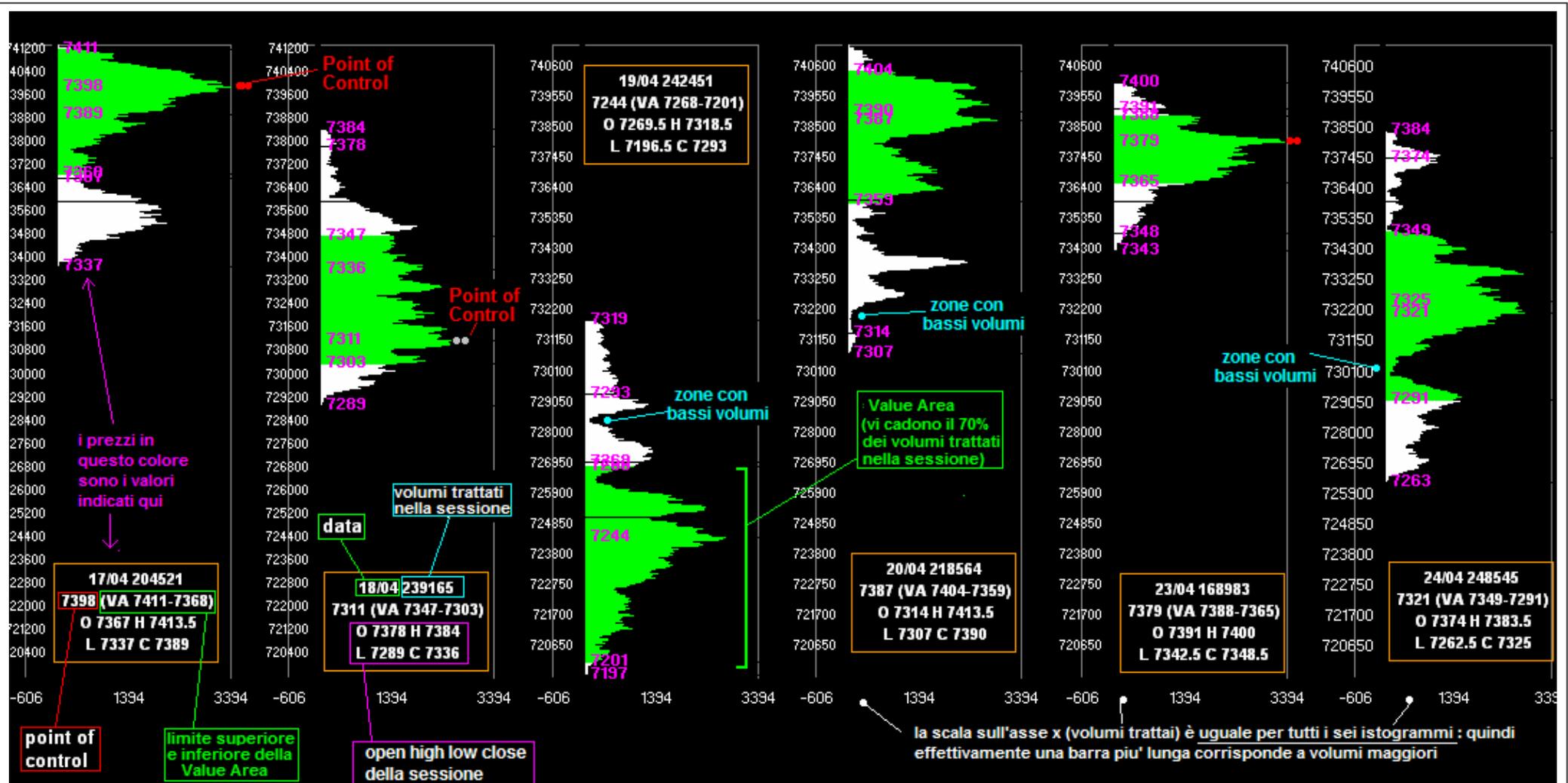
R3	8187.5
R3minor	8075
R2	7950
R1	7825
Pivot	7712.5
S1	7587.5
S2	7475
S3minor	7362.5
s3	7237.5
High	7837.5
Low	7600
Range	237.5
Close 1730	7700
Close 2200	7631
Diff 1730-2200	-69 -0.9%

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

www.thehawktrader.com



The Hawk Trader



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.