

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

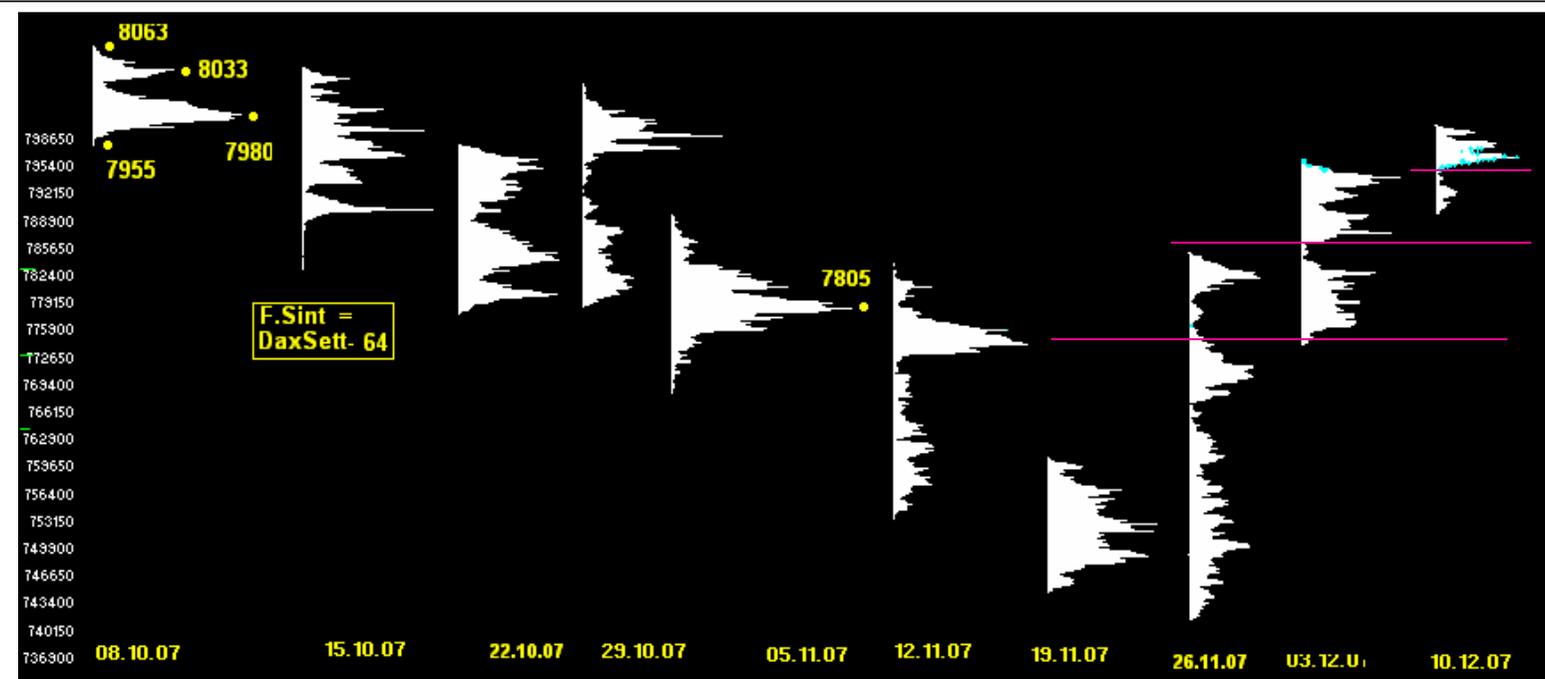
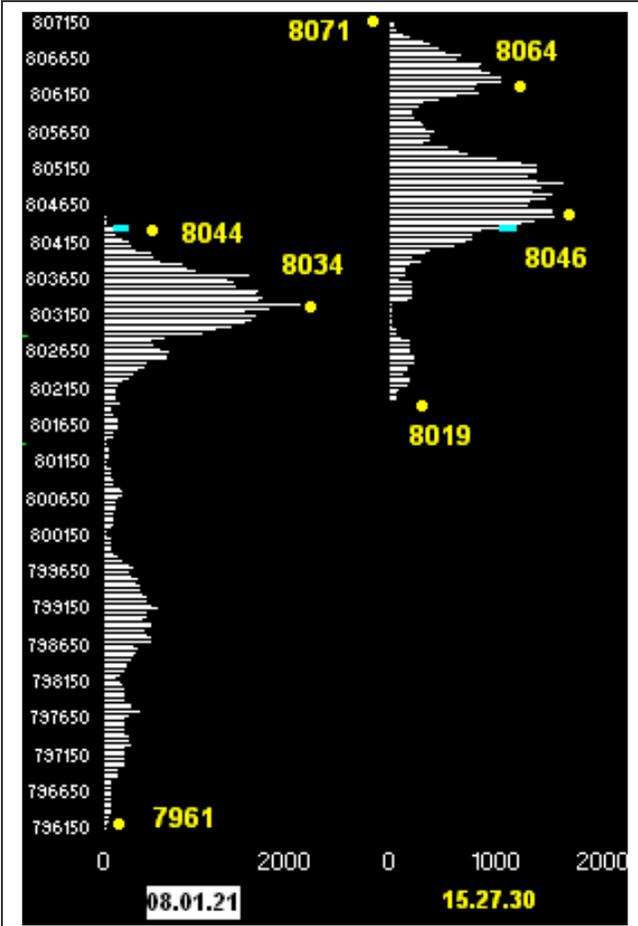
Lo spartiacque definito dal PoC di venerdì, posto a 8006 ha diviso in due la sessione di ieri : dopo un'apertura al ribasso, causata dai writeoffs di UBS e da altre notizie negative dal lato subprime, il dax è riuscito a recuperare velocemente la value area di venerdì e altrettanto velocemente ha bucato al rialzo il PoC : questa forza , inaspettata all'apertura, ha determinato un deciso rally che ha portato il dax a rompere la zona di resistenza a 8026/8030 di giov-ven e puntare alla resistenza a 8080-85, toccando un high molto vicino a questa resistenza.

I volumi non sono stati elevati, 118k lots sono piuttosto pochi, ma la distribuzione di volumi è stata chiaramente rialzista : i compratori hanno tenuto sotto controllo il mercato durante l'intera sessione, a parte la prima mezzora di apertura.

Il livello di 8006 continuerà a condizionare anche nei giorni prossimi il movimento.

Il dax continua ad essere molto tecnico e preciso nei movimenti : ieri il rischio è stato monodirezionale al rialzo ma nei giorni prossimi le reazioni alla decisione della FED potrebbero riproporre di nuovo una bidirezionalità con swings intensi e prolungati quali abbiamo visto la settimana scorsa.

La giornata è stata decisamente positiva per i rialzisti : la doji di venerdì si è evoluta verso una continuazione rialzista. Il close sopra il PoC odierno (8041 vs 8033) conferma la forza rialzista che potrebbe spingere nei prossimi giorni il mercato verso i massimi a 8130.



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Le ultime 3 settimane, compresa quella appena iniziata, presentano una chiara impostazione rialzista.

Tutte e tre hanno chiuso sempre sui massimi.

Il movimento si sta sviluppando con spartiacque molto chiari e definiti, che individuano delle zone di range.

Tre settimane fa, il livello fucsia era a 7800.

La settimana scorsa si è sviluppata in due distribuzioni con lo spartiacque a 7910/25 : immediatamente sotto 7910/25, troviamo un supporto di settimana scorsa a 7889/92 e poi c'è spazio di discesa fino a 7802/06.

Ieri abbiamo avuto un altro spartiacque a 8000/8006.

I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend laterale , sentiment rialzista.

Ritengo sia ancora valido lo scenario descritto ieri : da qui a fine dicembre un range trading tra 7800 e 8100. Siamo ora sulla parte alta, area 8000/8130, densa di resistenze riveniente dalle quasi 20 sessioni del mese di ottobre.

Il mercato è sempre molto ben sostenuto, e si dimostra immune alle notizie negative provenienti dal settore subprime : difficile dire se questa insensibilità deriva da un reale appeal degli azionari oppure semplicemente dai concomitanti fattori : assenza di venditori in dicembre + attesa per il FOMC di stasera.

Ormai è necessario aspettare il FOMC di stasera prima di decidere quale strategia adottare : le attese di mercato sono per un taglio di 25bp al 4.25% del tasso sui FedFunds accompagnato da 50bp di taglio del tasso di sconto al 4.5% , così da ridurre a soli 25 bp il differenziale tra i due tassi. Il prossimo meeting sarà il 30 genn.

E' sempre in formazione il testa e spalla rialzista, con neckline a 7912/18, testa a 7467 e quindi target a 8350/60 : ritengo improbabile che tocchi il target ma in qs fase di fine anno tutto diventa possibile, soprattutto se la FED sorprende con un taglio di 25bp stasera.

Al ribasso, si stanno definendo vari livelli ad ogni 100 punti ; **8000** è stato lo spartiacque di ieri, **7912** venerdì, Più sotto **7800**, confermato da due importanti close del 28 e 29 nov : 7804 e 7795 : una chiusura sotto questi livelli andrebbe a mettere in dubbio la forza del rialzo del 28 novembre, e porporrebbe una veloce discesa almeno sino a 7707, high del 26nov.

Gaps da chiudere : Future 2-3 aprile : **7021-27**. Indice 21-22 marzo : **6729.65/6742.78** 2-3 aprile : **7021-27**.

Ritracciamenti di
Fibonacci
7190 - 8063.8

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



TEMI DELLA SETTIMANA

1. 05.12 Rischio Geopolitico nessuna novità in qs campo
11.12 SubPrime il mercato si sta dimostrando totale insensibilità non solo alle brutte notizie che arrivano dal settore subprime ma anche alla situazione di liquidità estremamente tesa in cui si trova il mercato monetario : in questi giorni, i tassi di mercato monetario si mantengono su spread elevatissimi rispetto ai fedfund e rispetto al 4% della ECB. La situazione è addirittura più tesa che ad agosto scorso, in cui si paventava il rischio di credit crunch. L'impossibilità di finanziare le posizioni di molte SIV ha spinto alcune banche (tra cui per esempio SoGen oggi) a garantire direttamente con il capitale della banca la solvibilità delle SIV, portando direttamente sul bilancio della banca gli asset e i relativi rischi di questi veicoli.
2. 11.12 Dati macro di oggi : focus di oggi è il FOMC. Interessanti ma destinati ad essere eclissati dal FOMC lo ZEW alle 11oo, e due informazioni sul consumatore USA : 16oo Economic Optimism, e 23oo AC consumer confidence. Nei giorni prossimi => Merc trade balance USA. GIov PPI e retail sales USA. Ven CPI usa.
3. 11.12 Commodities : petrolio invariato a 88 usd e oro +1.74 a 808 : non influenzano i mercati azionari
4. 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)*
 - 8.45 EUR France Trade Balance (euros) (OCT) -3.2B -3.1B ◆◆
 - 6.00 JPY Consumer Confidence (NOV) -- 42.9 Households (NOV) 43 42.8 ◆◆
 - 8.00 EUR Ger Wholesale Price Index (MoM) (NOV) 0.6% 0.5% (YoY) 5.1% 4.7% ◆◆◆
 - 10.30 GBP Visible Trade Balance (British pounds) (OCT) -7.400B -7.754B ◆◆◆
 - 10.30 GBP Trade Balance - Non EU (British pounds) (OCT) -4.400B -4.711B ◆◆◆
 - 10.30 GBP Trade Balance - Total (British pounds) (OCT) -4.600B -5.051B ◆◆
 - 11.00 EUR Ger ZEW Survey (Econ. Sentiment) (DEC) -34.5 -32.5 Current Situation 67.3 70 Econ. Sentiment -35 -30 ◆◆◆◆
 - 16.00 USD IBD/TIPP Economic Optimism (DEC) 43.5 43.8 ◆◆◆
 - 16.00 USD Wholesale Inventories (OCT) 0.5% 0.8% ◆◆
 - 20.15 USD Federal Open Market Committee Rate Decision 4.3% 4.5% ◆◆◆◆◆
 - 23.00 USD ABC Consumer Confidence (DEC 9) -0.2 -24 ◆◆◆



RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 11 dicembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix +0.6%. Shanghai -0.83%. HangSeng +1.08%. Altri mercati tra +0.14 e +1%. Mercati USA +0.20%. Valute : ferme overnight.

Strategia :

In genere le giornate del FOMC sono interlocutorie, con il mercato che rallenta l'operatività in attesa della comunicazione delle 20.15: il 31 ott scorso, data del precedente FOMC, il dax aveva trattato fino alle 20.15 .. lots, ed era rimasto in un range trading compreso tra 8015 e 8040 fino alle 16.30, per poi rompere al rialzo e salire fino a 8070 alle 17.00. Subito dopo il FOMC ci sono stati rapidi swings : prima un pullback a 8025 e poi un rimbalzo a 8100. Da notare che il giorno dopo, 1 nov, il dax aveva aperto a 8060 e ha poi perso 200 punti, andando a chiudere a 7860.

Considerato che siamo sugli stessi identici livelli di allora, ci si potrebbe aspettare comportamenti analoghi, forse con il dax più sostenuto considerando la scarsa propensione alle vendite di questo periodo.

Riguardo alla decisione del FOMC, queste ulteriori chances in mano alla Fed :

1. non taglia i fed funds ma solo il tasso di sconto di 25 bp , il segnale sarebbe negativo e i mercati reagirebbero con notevoli vendite.
2. non taglia i fed funds ma solo il tasso di sconto di 50bp : anche questa ipotesi penso che i mercati scenderebbero
3. taglia i fed funds 50bp : la prima reazione sarebbe un forte rally, con un ripensamento ribassista successivo dovuto all'impatto inflazionistico di tale misura.

Difficile davvero dare consigli operativi per la giornata di oggi : fino alle 20.15 si naviga a vista, cercando di rosicchiare qualche punto in trading veloce sui dati delle 11.00 e delle 16.00. Attenti ai falsi movimenti dalle 20.00 in poi, quando i books si svuotano letteralmente.

Verso quell'ora si possono inserire degli ordini "esca", molto lontani dai prezzi di mercato : è successo spesso nel passato che siano avvenuti, per stop loss scattate, swings di più di 1% che sono prontamente rientrati nel giro di pochi secondi.

L'apertura dovrebbe essere sostenuta dai recuperi delle borse asiatiche e mercati USA : probabile un'apertura in lapup intorno a 8055/60.

Dati macro di oggi focus di oggi è il FOMC. Interessanti ma destinati ad essere eclissati dal FOMC lo ZEW alle 11.00, e due informazioni sul consumatore USA : 16.00 Economic Optimism, e 23.00 AC consumer confidence.

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembr)

8033 ♦♦ : PoC 10dec
8026/28 ♦♦♦ High 6 e 7 dec
8006 ♦♦♦ PoC del 7 dec, spartiacque
7971 ♦♦ high 5 dic, low 7 dec
7961 ♦ low del 10 dec
7945 ♦♦ area di reazione del 5 e 6 dic
7925 ♦♦♦ : Low 6 dicembre
7912/18 ♦♦♦ : high del 30 e 3 dicembre
7889/93 ♦♦ : PoC 30 nov e 5 dic
7872 ♦♦♦ : high 4 dic
7844 ♦♦ : PoC 4 dic

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
8071 ♦♦ : High 10 dec
8064 ♦♦♦ : zona volume del 10 dec

PUNTI PIVOT Fdax 11 dicembre

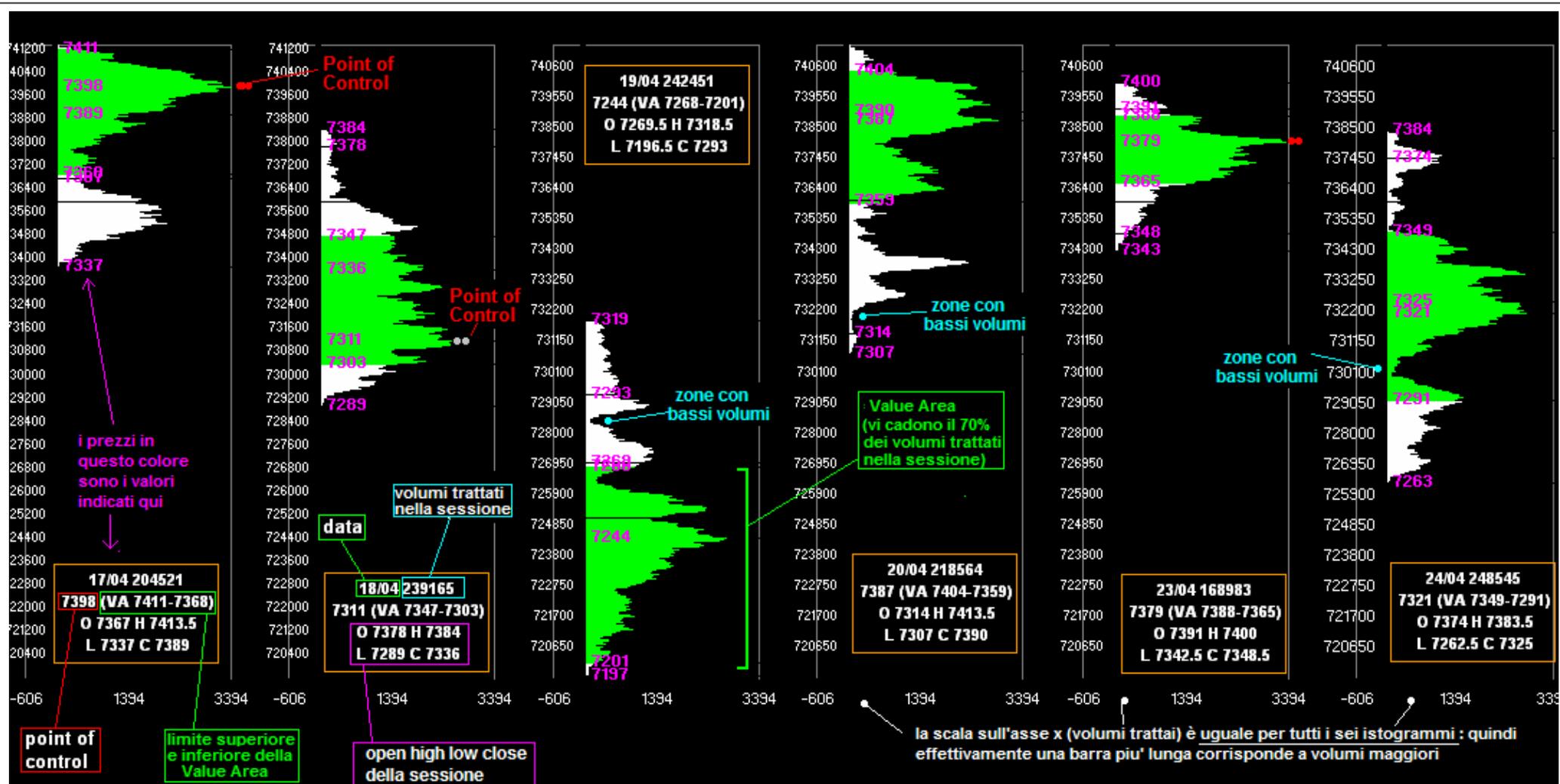
R3	8246.5
R3minor	8181.5
R2	8136.5
R1	8091.5
Pivot	8026.5
S1	7981.5
S2	7916.5
S3minor	7851.5
s3	7806.5
High	8071.5
Low	7961.5
Range	110
Close 1730	8046.5
Close 2200	8041.5
Diff 1730-2200	-5 -0.1%

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.