

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

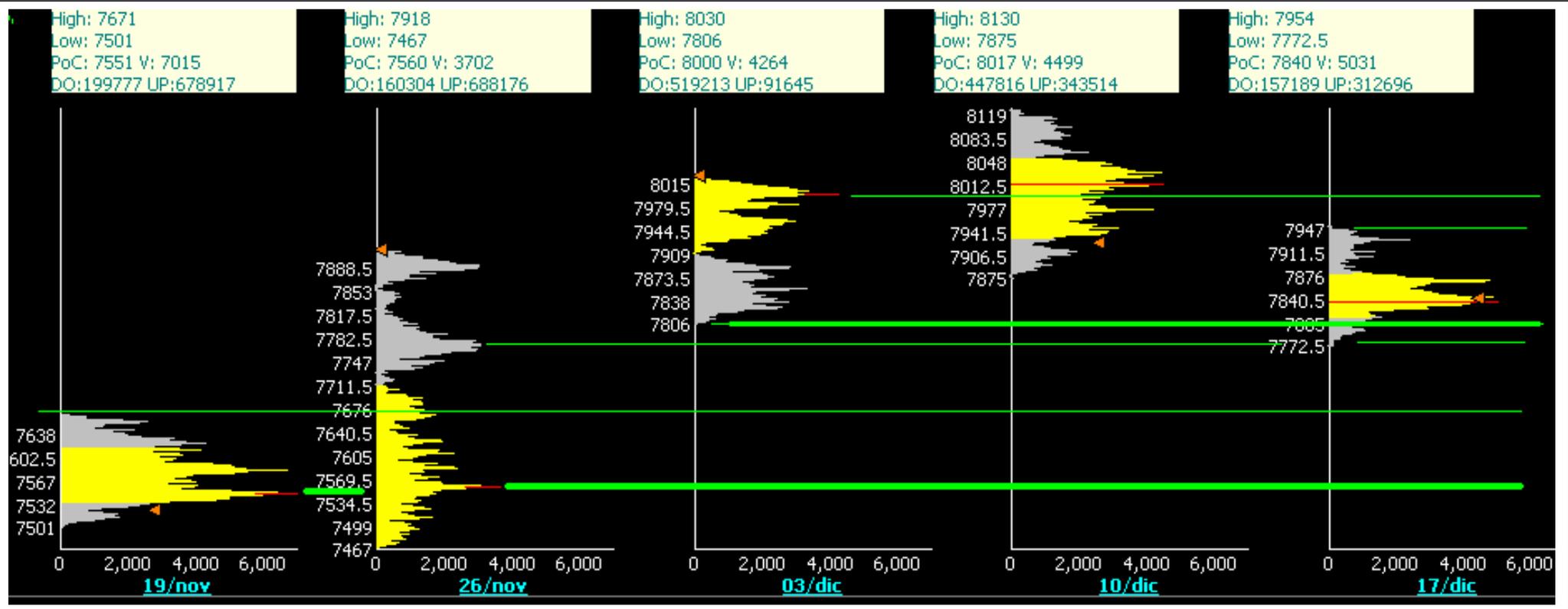
Altra giornata ieri con swings davvero notevoli : partito alto, intorno a 7870, fin dall'apertura del cash si sono sviluppati flussi in vendita, che nel giro di due ore hanno spinto il contratto a testare un triplo minimo in area 7781. Da lì è iniziato un lento rimbalzo che in 4 ore ha riportato il dax sui massimi della mattina a 7881, quindi un'ulteriore discesa fino a 7810 e un'altra salita a 7870 . 4 oscillazioni, le prime due da 100 punti e poi da 50 punti. Davvero niente male per giornate quasi pre-festive. I volumi sono elevati (220k lots) ma tolti 80k lots di rollover si scende a 140k.

Nonostante queste oscillazioni il dax ha poi chiuso sulla parte bassa del range 7800 / 8100, ossia a 7840. La chiusura è avvenuta anche sotto il PoC di oggi (7870), indicando che la progressione del movimento tende alla discesa. Nelle ultime tre sessioni si sta disegnando un chiaro testa e spalla ribassista con neckline a 7780 e target 7600.

Per quanto riguarda le caratteristiche della price action, si conferma un'ottima volatilità intraday, mentre a livello daily (esaminando i close) siamo sempre in un range piuttosto ristretto (bassa vola daily).

Restano valide le altre caratteristiche, che avevamo già individuato nelle precedenti giornate, ossia

- 1) swings ampi e profondi : 30-40 punti di movimenti tra zone di volume
- 2) belle accelerazioni alla rottura di livelli orizzontali o di trendlines.



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

La giornata di ieri (un inside day rispetto a martedì) aggiunge poco all'analisi weekly :

- 1) il PoC resta a 7840, come ieri : i volumi aumentano e potrebbe diventare un importante spartiacque per giovedì e venerdì => da seguire con attenzione
- 2) si rafforza nettamente l'area di resistenza a 7870/75, che diventa uno spike significativo nell'economia settimanale => ottima resistenza su cui shortare
- 3) Si riduce l'importanza del 7800 e balza all'occhio il triplo minimo in area 7773/83 => tentare long, stop e reverse se rompe.

Per il resto lascio immutato il commento di ieri :

Nonostante il recupero di ieri la settimana conferma l'impostazione ribassista : il PoC a 7839 resta ben sotto il minimo di settimana scorsa, i minimi e i massimi sono decrescenti non solo rispetto alla settimana scorsa ma anche alla precedente. Restano ancora 3 giorni alla fine della settimana e la volatilità è tale da non poter escludere sorprese.

Se qualche mano primaria si è posizionata al ribasso per l'anno nuovo (questo pare essere il movimento...), può avere facile gioco a spingere il mercato sotto 7800, dove c'è molto spazio con supporti davvero ridotti (primo livello tra 7767-7778 con 60k lots, PoC del 29/11, dove si è fermato ieri).

A 7800 durante la settimana del 12 nov in questa area si sono sviluppati enormi volumi e la potenza esplosiva del 7800 si è vista chiaramente nella velocità in cui è stato saltato la settimana del 26-11 e ha fatto da poi da supporto il pullback nella settimana del 3-12. La rottura di questo livello proietterà ribassi di oltre 140 punti, con decise accelerazioni che colmeranno rapidamente le zone che durante la salita sono state lasciate senza volumi.

Mantengo sempre questo grafico che illustra chiaramente i vari gradini di salita : la prima spinta, molto intensa, da 7467 a 7671 (205 punti) , una seconda da 7671 a 7800 (129 punti) poi le successive tre : 7800-7818 (118 punti), 7918-8000 (82 punti) e l'ultima 8000-8135 (135 punti).

I ritracciamenti di Fibonacci tra 7467 a 8081 sono 7846 (61.8%), 7774 (50%), 7701 (38.2%).



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend laterale , sentiment neutro.

Ho provato a tracciare un canale discendente sul grafico di sinistra : è davvero un tentativo, vista la ripidità dello stesso (ben 45 punti al giorno), ma potrebbe diventare utile in caso di accelerazione al ribasso. È ampio 226 punti, e domani ha estremi 7863 - 7636. Scende molto velocemente e preme sulla discesa : obiettivamente è difficile che un canale così continui con questa inclinazione, tuttavia non è da escludere che oggi tocchi la fascia superiore e venerdì rompa i supporti.

Il livello 7800 sta perdendo i connotati di taboo : i compratori hanno abbassato un po' i loro livelli di acquisto, giusto quei 20 punti per evitare di essere stoppati da scivolate sotto il 7800 : arretrano la linea di difesa per fare arrivare i venditori scarichi. Tattica difensiva, di chi sa che prima o poi dovrà spostarsi e lascia avanzare i nemici sul proprio campo.

Davvero difficile dire se tra oggi e domani, ultime sedute della settimana, e quasi dell'anno ormai (il 27 e 28 probabilmente non succederà niente), vedremo la rottura del 7780/7800. Si naviga a vista in questi ultimi due giorni : le notizie per una discesa ci sono tutte, ma il mercato fatica a concretarle in un trend deciso come potrebbe.

Resta sempre il doppio massimo con metà ottobre a 8135, che condiziona fortemente lo scenario di medio termine.

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
2. 20.12 SubPrime MorganStanley è uscita con una trimestrale peggiore del previsto, con misnuvalenze ulteriori per oltre 5 bn nel 4Q ma sale del 2% dato che China Investment Corp ha investito 1bn nella società (i cinesi iniziano a fare acquisizioni in USA...). S&P ha tagliato da stabile a negativo il rating AAA di Ambac (-8.8%), uno dei più grandi bond insurer mondiali : la faccenda è seria in quanto se venissero tagliati i rating anche agli altri bond insurers (tipo MBIA) i titoli da loro garantiti subirebbero automaticamente un downgrade e si creerebbero le condizioni per delle vendite forzate dai loro detentori, con ulteriori forti minovalenze sul settore finanziario. Si consideri che AMBAC assicura con il suo rating triploA ben 546 Bn\$ di bonds, mentre MBIA garantisce 652 Bn\$ di bonds municipali e strutturati (tra cui CDO) !
Sta fallendo un altro bond insurer, ACA, declassato da A a CCC : ACA ha assicurato una serie di CDO a Merrill Lynch (5 bn che potrebbero diventare 3 bn di perdite secche). ACA ha venduto protezione sotto forma di credit default swaps su 81 Bn\$ di CDO : se fallisce, gli assicurati perdono ovviamente la loro protezione dal rischio default sui CDO.
Lacker ha detto che la crescita economica sarà molto debole nel 2008 , e che lo scenario inflattivo è peggiorato.
3. 20.12 Dati macro di oggi : Trimestrale BearSterns (prima di apertura). 8.10 GfK ConsConfid, 1030 dati UK, 1430 1600 e 1800 dati USA
4. 20.12 Commodities : petrolio stabile intorno a 90 , oro a 800 (flat) :commodities in range trading.
5. 20.12 Valute : tutto molto tranquillo (USD euro fermo, perde 0.50% lo yen)
6. Trimestrali :
 - - Oracle Corp ORCL s&p 41 0.538% - nasdaq 5 2.358% Previs : 0.27/0.26 : ottima trimestrale, utili a 31cents

20/12/07

 - Bear Stearns Cos Inc/The BSC s&p 149 0.156% Previs : -1.79/-1.58
 - FedEx Corp FDX s&p 83 0.266% Previs : 1.5/1.5
7. 19.12 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*)

7.00 JPY BOJ Monthly Report -- --	◆◆	tassi lasciati allo 0.5
8.00 JPY Convenience Store Sales (YoY) (NOV) -- -1.2%	◆◆◆◆	
8.10 EUR Ger GfK Consumer Confidence Survey (JAN) 4 4.3	◆◆◆◆◆	
9.30 EUR It Consumer Confidence Index s.a. (DEC) 107 107.6	◆◆◆◆	
10.00 EUR It Retail Sales s.a. (MoM) (OCT) 0.2% -0.2% (YoY) 0.8% -0.6%	◆◆◆◆	
10.30 GBP GDP (QoQ) (3Q F) 0.7% 0.7% (YoY) 3.2% 3.2%	◆◆◆◆	
10.30 GBP Current Account (British pounds) (3Q) -11.4B -9.1B	◆◆	
10.30 GBP Public Finances (PSNCR) (British pounds) (NOV) 8.0B -4.8B	◆◆	
10.30 GBP Public Sector Net Borrowing (British pounds) (NOV) 10.0B -1.0B	◆◆	
10.30 GBP M4 Sterling Lending (British pounds) (NOV P) 15.7B 19.5B	◆◆◆◆	
10.30 GBP BSA Mortgage Approvals s.a. (NOV) -- 3.985B	◆◆	
11.00 EUR It Unemployment Rate s.a. (3Q) 5.9% 6.0%	◆◆	
14.30 USD GDP Annualized (3Q F) 4.9% 4.9%	◆◆◆◆◆	
14.30 USD GDP Price Index (3Q F) 0.9% 0.9%	◆◆◆◆◆	
14.30 USD Personal Consumption (3Q F) -- 2.7%	◆◆◆◆◆	
14.30 USD Core PCE QoQ (3Q F) -- 1.8%	◆◆◆◆◆	
14.30 USD Initial Jobless Claims (DEC 15) 335K 333K	◆◆	
14.30 USD Continuing Claims (DEC 8) -- 2639K	◆◆	
16.00 USD Leading Indicators (NOV) -0.3% -0.5%	◆◆◆◆	
18.00 USD Philadelphia Fed. (DEC) 6 8.2	◆◆◆◆◆	



RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 20 dicembre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix +0.1%. Shanghai +1.70%. HangSeng -0.04%. Altri mercati mixed tra -0.8 e +1%. Mercati USA -0.1%. Valute : ferme in notturna.

Strategia :

Pochi input dall'Asia in notturna : i mercati forniscono segnali contrastanti che si annullano.

Il dax ha chiuso ieri sera esattamente sul PoC settimanale, e non ha un bias particolare.

Potrebbe oggi restare confinato dal triplo minimo 7780/85 e dall'importante zona di volume a 7885/90, con swings tipo quelli cui abbiamo assistito nei giorni scorsi.

Per domani non mi aspetto sorprese : i volumi dei call e put in scadenza non presentano dimensioni preoccupanti o picchi tali da condizionare la price action. Tuttavia, occorre prestare la massima attenzione tra le 12.50 e le 13-10 : sulla scadenza di settembre avevamo squeezato il mercato al rialzo di 60 punti, con un unico ordine di oltre 10.000 lots sparato sul mercato a mitragliata in 1 minuto! Sullo stoxx, la chiusura domani avviene alle 12.00.

A 7840 siamo a metà del guado e per oggi ribadisco il consiglio di cautela sia sui longs che sui shorts : per vendere aspetto rimbalzi forti, con zone di volume a protezione e stop ben definite : non vendo sulla rottura di livelli orizzontali ma da 7900 in su. Analogamente per i longs, attendo la formazione di zone di volumi a protezione del long e un cambio di momentum che spinga velocemente in gain la mia posizione e mi consenta di alzare la stop loss sul prezzo di carico (ho sempre un notevole timore che il triplo minimo vada ad essere rotto: c'è un vecchio motto "triple tops and triple bottoms are to be broken" - *tripli top e tripli bottom devono essere rotti*, che mi frulla sempre in testa, e le condizioni di volumi, avendo questa settimana creato il grosso PoC a 7840, ci sono tutte)

Molte le news in uscita oggi, soprattutto nel pomeriggio : potranno dare un po' di volatilità. I mercati stanno ancora metabolizzando il downgrade di AMBAC, importante bond insurer USA : da questo fronte potrebbero arrivare notizie negative presto.

Dati macro di oggi : Trimestrale BearSterns (prima di apertura). 8.10 GFK ConsConfid, 1030 dati UK, 1430 1600 e 1800 dati

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembr)

7806 ♦ : low settimana del 3 dic e del 15 dec
7780/86 ♦♦♦ : Triplo low 17-18-19 dec
7766 ♦♦ : area volume del 29 nov
7747/54 ♦♦♦ : PoC 28 nov, hlow del 29
7671 ♦♦ : Piccolo volume del 28 nov, high settim 19nov
7600 ♦♦♦ : high 27 nov
7561 ♦♦♦ : low 28 nov

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

8071 ♦♦ : High 10 dec
8064 ♦♦♦ : zona volume del 10 dec
8000-6 ♦♦♦ PoC del 7 dec, spartiacque
7961 ♦ low del 10 dec
7941 ♦♦♦ : volume 13 dic, area reazione 5-6 dec
7925/30 ♦♦ : Low 6 dicembre e 13 dic
7912/18 ♦♦♦ : high del 30 e 3 dicembre
7885/89 ♦♦♦ : PoC 30 nov e 5 dic, low del 14 dec, high 20
7842 ♦ : poc settimanale
7830 ♦♦ : fine zona di volume

PUNTI PIVOT Fdax 20 dicembre

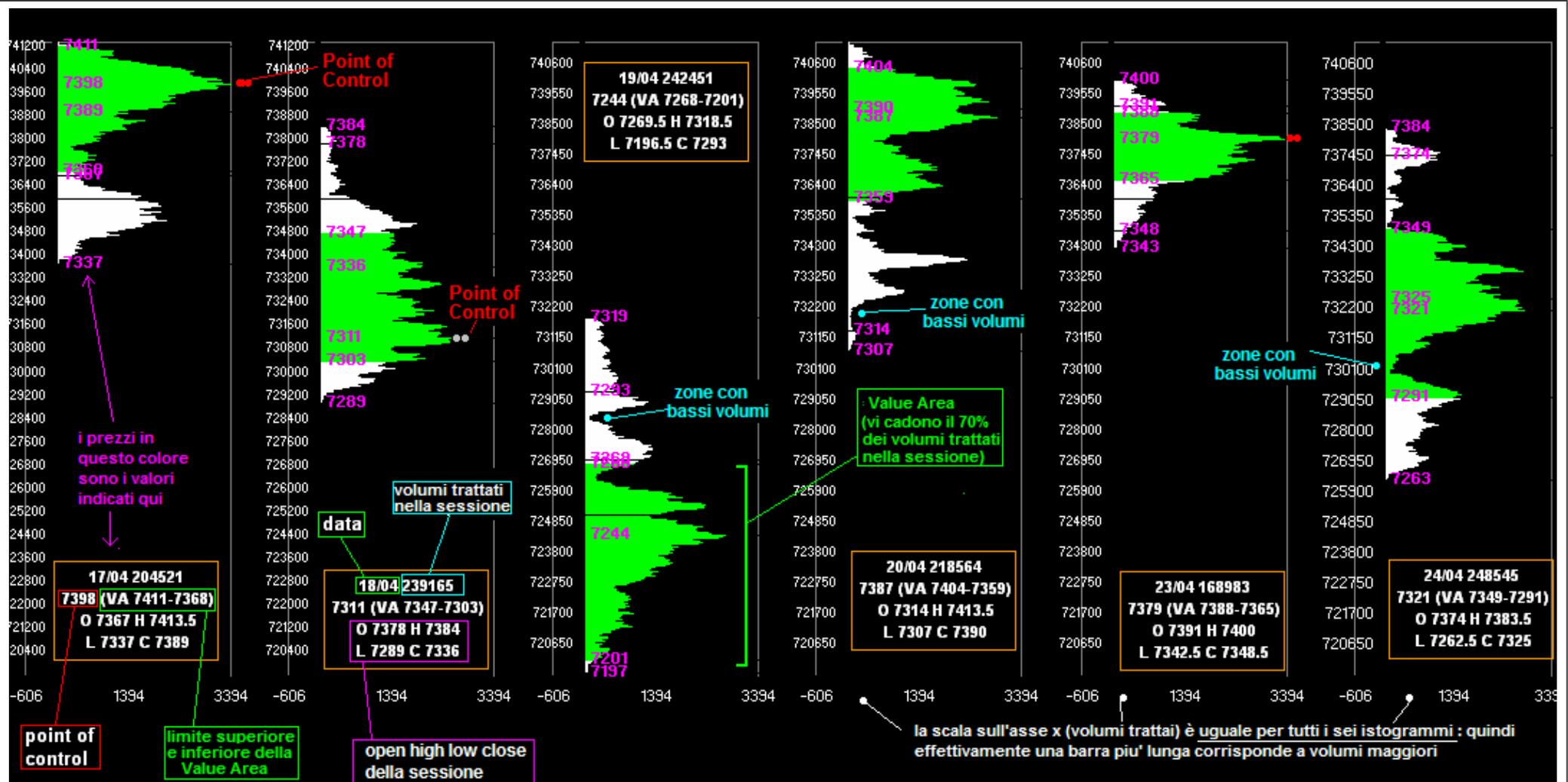
R3	8045.83
R3minor	7989
R2	7942.33
R1	7895.67
Pivot	7838.83
S1	7792.17
S2	7735.33
S3minor	7678.5
s3	7631.83
High	7885.5
Low	7782
Range	103.5
Close 1730	7849
Close 2200	7843
Diff 1730-2200	-6 -0.1%

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 (trading range) oppure un picco isolato e molto compreso () ; in questa seconda ipotesi il PoC assume