

Analisi settimanale

12.04.2015

Fra Grecia e Toro scatenato

Nessuno sa esattamente quanti soldi il governo guidato da Tsipras abbia ancora in cassa, ma si presume che entro alcune settimane la situazione possa diventare drammatica. I più esperti stimano l'autonomia massima in non oltre due mesi.

Ad oggi la Grecia sta pagando solo stipendi e pensioni mentre il resto rimane all'asciutto. Addirittura le società pubbliche sono costrette a versare le loro riserve strategiche al Governo al fine di reperire al massimo la liquidità.

Le banche greche continuano a sottoscrivere le emissioni del proprio paese nonostante il divieto della Bce e ciò la dice lunga su quanto ormai la fune si sia spezzata.

Il 24 aprile è atteso un importante incontro dei ministri delle Finanze. Entro quella data è atteso un piano credibile che assicuri i creditori e dia modo di concedere 7,5 mld alla Grecia, metà dei quali proveniente dal Fmi.

L'elemento fondamentale è che il Governo greco si pieghi al piano di austerità imposto dalla Troika, problemino da non poco.

Traduzione: la Grecia è ormai arrivata ad una situazione irreversibile, che ormai è impossibile invertire.

Grexit è la parola d'ordine.

Saranno quindi due mesi agonizzanti per la Grecia, che influenzeranno sicuramente il pensiero degli investitori riguardo al problema dell'area Euro.

Non è un caso che in questi giorni l'indice Dax abbia ripreso con vigore, quella forza a cui ci aveva abituati fino a qualche settimana fa. Il Bund addirittura esprime tassi decennali vicini allo zero, mentre gli spread, da quando vi è stata l'azione di Draghi non hanno proseguito nella riduzione.

Personalmente, credo che il caso Grecia sarà un fattore preso in esame seriamente dai mercati, a prescindere dai record segnati in questi giorni.

A proposito di record: quali sono le motivazioni che hanno spinto i mercati a proseguire nella loro corsa?

I fattori sono più tecnici che fondamentali, legati soprattutto all'assenza di rendimento sul comparto obbligazionario che spinge molti investitori istituzionali a spostare i propri asset in favore dell'equity.

Pensiamo ad esempio ad una compagnia assicurativa che fino a qualche anno fa poteva tranquillamente distribuire prodotti con rendimento garantito al 2%. Ad oggi questo non è più possibile e la stessa compagnia dovrà inventarsi ben altro al fine di poter piazzare i suoi prodotti sul mercato. Il rischio, nel rimanere su prodotti tradizionali, sarebbe quello di perdere importanti quote di mercato, con buone possibilità di essere spazzata via dalla concorrenza.

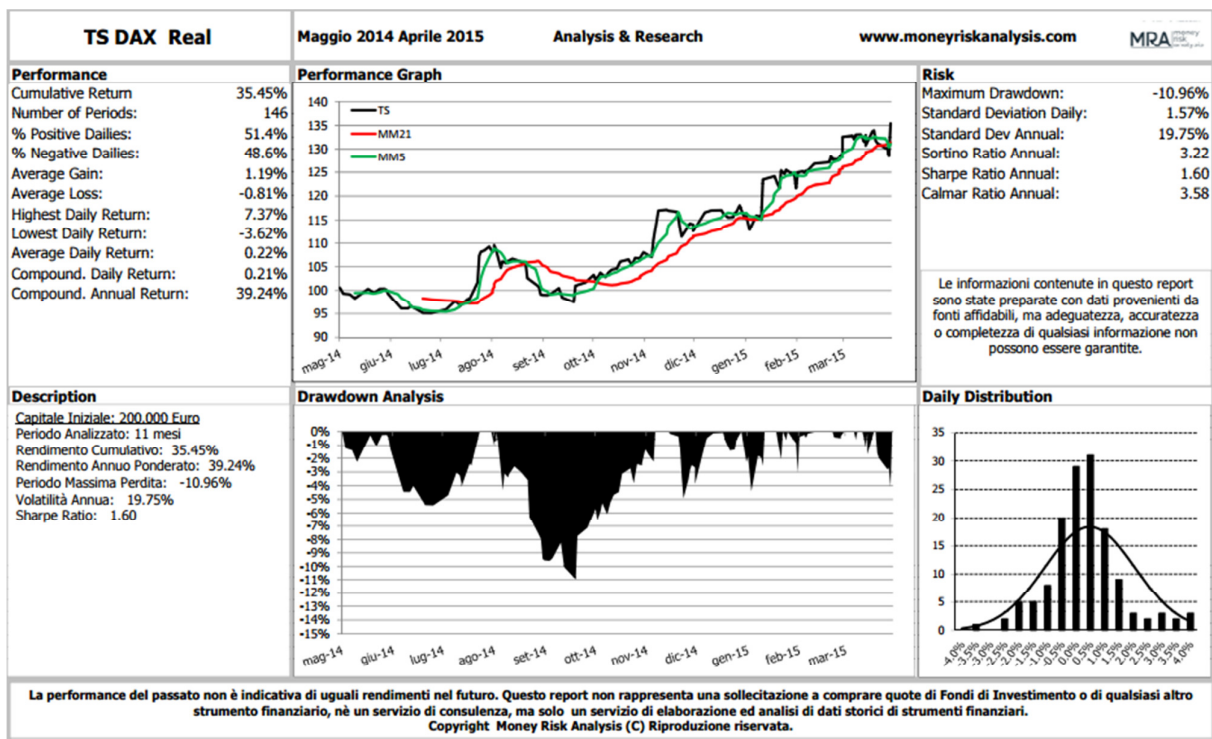
Ciò quindi dà perfettamente la misura dello strano Mondo in cui ci hanno catapultato le banche centrali.

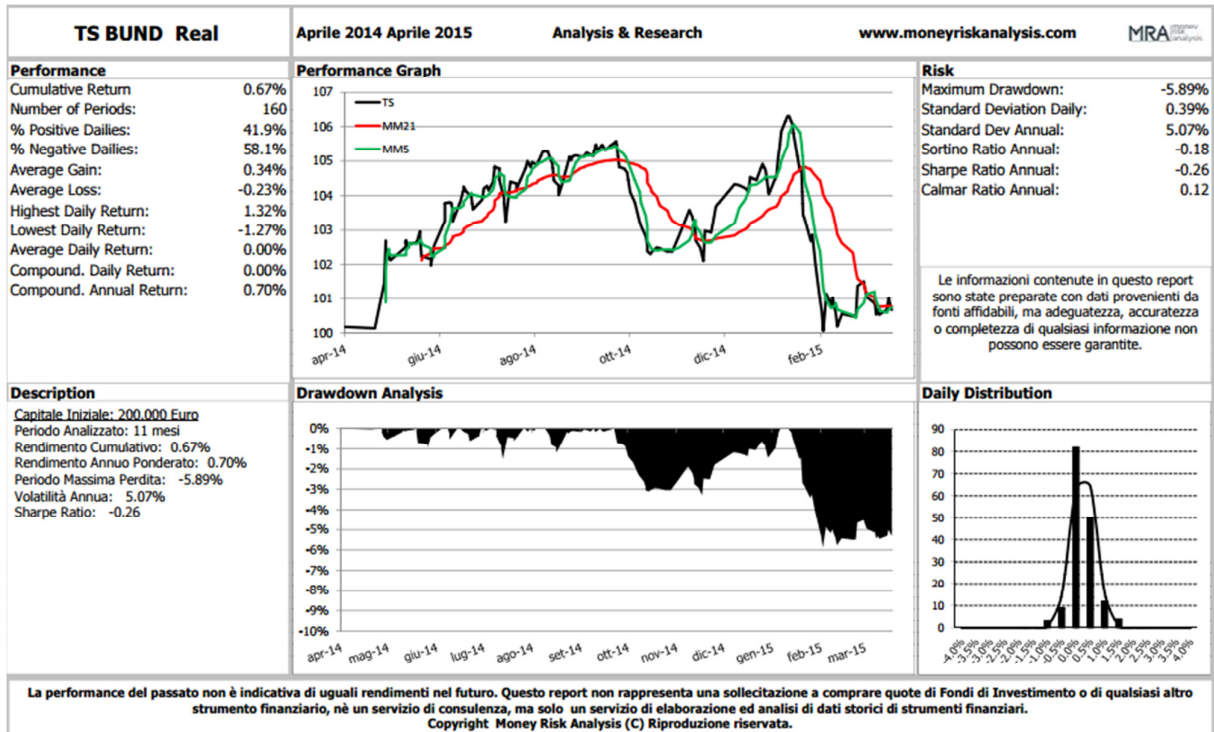
Ovviamente, quando le motivazioni sono più tecniche che fondamentali, ci dobbiamo quantomeno interrogare sulla sostenibilità nel lungo periodo di tale dinamica.

Traduzione: mercati più fragili di quanto possiamo pensare. Meglio pianificare per tempo il riequilibrio del rischio.

Come si stanno comportando i nostri trading system?

TS DAX



TS BUND

ANALISI QUANTITATIVA

LEGENDA

Sopra 1,03	BUY
Tra 1 e 1,03	NEUTRAL BUY
Tra 0,97 e 1	NEUTRAL SELL
Sotto 0,97	SELL

ETF

ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	6,945 (c)	1,08400
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	135,64 (c)	1,08000
LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MID CAP	112,83 (c)	1,07000
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (DIST)	12,230 (c)	1,07000
LYXOR UCITS ETF DAX	119,62 (c)	1,06000
DB X-TRACKER MSCI AC ASIA EXJPN UCITS ET	37,250 (c)	1,05400
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	49,435 (c)	1,05200
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	101,86 (c)	1,05000
AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	44,510 (c)	1,04700
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DIST)	38,650 (c)	1,04600
LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	23,822 (c)	1,04600
ETFS WHEAT	1,0010 (c)	1,04540
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF	13,980 (c)	1,04200
ISHARES S&P 500 UCITS ETF (DIST)	19,7325 (c)	1,04170
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (DIST)	35,770 (c)	1,04000
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR	223,17 (c)	1,04000
AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF	113,16 (c)	1,04000
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF (DIST)	35,610 (c)	1,04000
ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (DIST)	37,830 (c)	1,03500
ISHARES BRIC 50 UCITS ETF	26,330 (c)	1,03400
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA	16,880 (c)	1,03300
ETFS GOLD	14,150 (c)	1,03300
ETFS CORN	1,186 (c)	1,03300
ETFS SILVER	16,430 (c)	1,03000
ETFS COPPER	26,295 (c)	1,03000
ISHARES EM MKT LOCAL GOVT BOND UCITS ET	68,00 (c)	1,03000
ETFS GRAINS	4,2925 (c)	1,02920
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	20,190 (c)	1,02900
SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF	75,14 (c)	1,02000
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D	208,96 (c)	1,02000
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER	19,955 (c)	1,01800
LYXOR UCITS ETF SOUTH AFR FTSE JSETOP 4	38,785 (c)	1,01600
ETFS ALUMINIUM	2,9250 (c)	1,01160
LYXOR UCITS ETF TURKEY	50,78 (c)	1,01000
ETFS SOYBEANS	20,200 (c)	1,00300
DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET	20,425 (c)	1,00100
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF	47,395 (c)	0,99300
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR	126,24 (c)	0,99000
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR	151,23 (c)	0,99000
ETFS PHYSICAL PALLADIUM	70,22 (c)	0,99000
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB	19,005 (c)	0,98200
ETFS COFFEE	1,573 (c)	0,97100
ETFS NICKEL	12,555 (c)	0,96000
LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HYLD 30 EXF	125,25 (c)	0,96000
LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)	15,155 (c)	0,96000
ETFS NATURAL GAS	0,0667 (c)	0,95120
ETFS GASOLINE	28,380 (c)	0,94800
ETFS SUGAR	9,250 (c)	0,94600
ETFS WTI CRUDE OIL	12,280 (c)	0,91700

SETTORI

ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	643,95 (c)	1,07000
ESTX TR. + LS PR.EUR	205,87 (c)	1,06000
ESTX RETAIL PR.EUR	493,92 (c)	1,06000
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	888,28 (c)	1,06000
ESTX INSURANCE PR.EUR	276,27 (c)	1,06000
ESTX CHEMICAL PR.EUR	1.197,97 (c)	1,06000
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	385,49 (c)	1,06000
ESTX MEDIA PR.EUR	267,56 (c)	1,05000
ESTX BANKS PR.EUR	160,40 (c)	1,05000
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	620,59 (c)	1,05000
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	399,75 (c)	1,05000
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	710,28 (c)	1,04000
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	397,14 (c)	1,04000
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	370,15 (c)	1,04000
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	209,59 (c)	1,03000
ESTX REAL EST.PR.EUR	245,15 (c)	1,03000
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	2.068,07 (c)	1,03000
STX EU EN.15 PR.EUR	1.859,78 (c)	1,02000
ESTX UTILITY PR.EUR	302,00 (c)	1,01000
ESTX OIL + GAS PR.EUR	331,43 (c)	0,99000

TITOLI DAX

MERCK KGAA O.N.	111,25 (c)	1,12000
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	81,95 (c)	1,09000
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	57,47 (c)	1,09000
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	253,20 (c)	1,09000
DT.TELEKOM AG NA	17,490 (c)	1,08100
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	80,13 (c)	1,08000
INFINEON TECH.AG NA O.N.	11,805 (c)	1,07500
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	33,090 (c)	1,07400
K+S AG NA O.N.	32,570 (c)	1,07300
DAIMLER AG NA O.N.	88,65 (c)	1,07000
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	115,20 (c)	1,07000
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	205,30 (c)	1,07000
CONTINENTAL AG O.N.	229,15 (c)	1,07000
ALLIANZ SE VNA O.N.	169,70 (c)	1,07000
BAYER AG NA	146,20 (c)	1,07000
BASF SE NA O.N.	96,72 (c)	1,06000
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	117,35 (c)	1,06000
SAP SE O.N.	69,05 (c)	1,06000
BEIERSDORF AG O.N.	83,35 (c)	1,06000
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	75,84 (c)	1,06000
COMMERZBANK AG	13,205 (c)	1,05100
LANXESS AG	51,96 (c)	1,05000
LINDE AG O.N.	193,75 (c)	1,05000
ADIDAS AG NA O.N.	77,21 (c)	1,05000
THYSSENKRUPP AG O.N.	25,290 (c)	1,04600
SIEMENS AG NA	103,45 (c)	1,03000
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	31,080 (c)	1,01300
E.ON SE NA	14,325 (c)	1,00300
LUFTHANSA AG VNA O.N.	12,955 (c)	0,99500
RWE AG ST O.N.	25,010 (c)	0,97300

TITOLI CAC

PEUGEOT	15,960 (c)	1,10500
CAP GEMINI	79,50 (c)	1,09000
VALEO	144,55 (c)	1,09000
LOREAL	178,95 (c)	1,08000
AIRBUS GROUP	61,91 (c)	1,08000
CREDIT AGRICOLE	14,185 (c)	1,07300
ACCOR	50,19 (c)	1,07000
VEOLIA ENVIRON.	18,825 (c)	1,07000
RENAULT	89,44 (c)	1,07000
ESSILOR INTL.	113,05 (c)	1,07000
ALCATEL-LUCENT	3,826 (c)	1,06900
AXA	24,475 (c)	1,06800
SOCIETE GENERALE	46,185 (c)	1,06600
CARREFOUR	32,795 (c)	1,06300
BOUYGUES	37,765 (c)	1,06200
PERNOD RICARD	113,95 (c)	1,06000
MICHELIN	96,12 (c)	1,06000
SAFRAN	68,15 (c)	1,06000
VIVENDI	24,135 (c)	1,05800
SANOFI	98,75 (c)	1,05000
BNP PARIBAS ACT.A	57,25 (c)	1,05000
LEGRAND	52,67 (c)	1,05000
AIR LIQUIDE	122,60 (c)	1,04000
DANONE	64,95 (c)	1,04000
LVMH	172,40 (c)	1,04000
UNIBAIL-RODAMCO	256,80 (c)	1,04000
VINCI	55,04 (c)	1,04000
PUBLICIS GROUPE SA	75,48 (c)	1,04000
SOLVAY	140,95 (c)	1,04000
GEMALTO	78,27 (c)	1,04000
SAINT GOBAIN	42,020 (c)	1,03600
SCHNEIDER ELECTRIC	73,62 (c)	1,03000
ORANGE	15,450 (c)	1,01900
KERING	176,50 (c)	1,01000
ALSTOM	29,760 (c)	1,00300
TOTAL	48,520 (c)	0,99600
GDF SUEZ	19,265 (c)	0,99500
LAFARGE	63,01 (c)	0,99000
TECHNIP	61,18 (c)	0,98000

FTSEMIB

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	15,52 (c)	1,16000
BCA POP MILANO	0,9500 (c)	1,13280
AUTOGRILL SPA	9,195 (c)	1,11500
MEDIOLANUM	7,880 (c)	1,10400
FINMECCANICA	11,81 (c)	1,10000
PIRELLI E C	15,42 (c)	1,10000
AZIMUT	28,42 (c)	1,10000
STMICROELECTRONICS	8,910 (c)	1,09900
MEDIASET S.P.A	4,738 (c)	1,09300
LUXOTTICA GROUP	60,95 (c)	1,09000
YOOX	27,35 (c)	1,09000
SALVATORE FERRAGAMO	31,85 (c)	1,09000
MONCLER	16,25 (c)	1,09000
BCA POP EMIL ROMAGNA	8,000 (c)	1,08900
INTESA SANPAOLO	3,184 (c)	1,08700
MEDIOBANCA	9,130 (c)	1,08300
PRYSMIAN	19,65 (c)	1,08000
EXOR	43,27 (c)	1,08000
A2A	1,058 (c)	1,07700
BUZZI UNICEM	14,45 (c)	1,07000
ATLANTIA	25,13 (c)	1,07000
BANCO POPOLARE	14,32 (c)	1,07000
CAMPARI	7,140 (c)	1,06600
UNIPOLSAI	2,790 (c)	1,06300
TELECOM ITALIA	1,105 (c)	1,05300
UBI BANCA	7,575 (c)	1,05000
UNICREDIT	6,470 (c)	1,04300
CNH INDUSTRIAL	7,775 (c)	1,04200
WORLD DUTY FREE	9,99 (c)	1,04000
ENEL	4,400 (c)	1,03300
TERNA	4,192 (c)	1,02800
SNAM	4,754 (c)	1,02100
GENERALI ASS	18,56 (c)	1,02000
TOD S	88,55 (c)	0,99000
ENI	17,02 (c)	0,98000
TENARIS	14,27 (c)	0,98000
BCA MPS	0,6190 (c)	0,94550
ENEL GREEN POWER	1,769 (c)	0,94100
SAIPEM	10,99 (c)	0,94000

VALUTE

Spot USD/SEK	8,8212 (c)	1,03220
Spot CHF/JPY	122,77 (c)	1,03000
Spot USD/NOK	8,1004 (c)	1,02760
Spot EUR/SEK	9,3544 (c)	1,02470
Spot EUR/DKK	7,4725 (c)	1,02170
Spot USD/CZK	25,8009 (c)	1,02150
Spot USD/TRY	2,6285 (c)	1,02090
Spot USD/DKK	7,0464 (c)	1,01900
Spot EUR/AUD	1,3806 (c)	1,01880
Spot EUR/CZK	27,3616 (c)	1,01820
Spot EUR/GBP	0,7246 (c)	1,01490
Spot NZD/JPY	90,67 (c)	1,01000
Spot GBP/SEK	12,9040 (c)	1,00990
Spot EUR/NOK	8,5912 (c)	1,00850
Spot NZD/CAD	0,9486 (c)	1,00440
Spot GBP/AUD	1,9040 (c)	1,00390
Spot USD/CAD	1,2564 (c)	1,00050
Spot CAD/JPY	95,69 (c)	1
Spot USD/HUF	279,99 (c)	1

Spot NZD/USD	0,7551 (c)	0,99810
Spot USD/MXN	15,2227 (c)	0,99750
Spot USD/PLN	3,7932 (c)	0,99650
Spot USD/ZAR	11,9929 (c)	0,99540
Spot EUR/CAD	1,3323 (c)	0,99380
Spot EUR/JPY	127,50 (c)	0,99000
Spot USD/JPY	120,23 (c)	0,99000
Spot EUR/NZD	1,4061 (c)	0,98990
Spot EUR/USD	1,0603 (c)	0,98880
Spot GBP/DKK	10,3095 (c)	0,98660
Spot GBP/USD	1,4631 (c)	0,98220
Spot USD/CHF	0,9794 (c)	0,97770
Spot GBP/NZD	1,9397 (c)	0,97560
Spot AUD/USD	0,7678 (c)	0,97520
Spot NZD/CHF	0,7400 (c)	0,97450
Spot USD/SGD	1,3682 (c)	0,97250
Spot GBP/CAD	1,8380 (c)	0,97020
Spot AUD/JPY	92,36 (c)	0,97000
Spot EUR/HUF	296,89 (c)	0,97000
Spot GBP/JPY	175,90 (c)	0,97000
Spot CAD/CHF	0,7800 (c)	0,96410
Spot EUR/PLN	4,0225 (c)	0,95790
Spot AUD/CAD	0,9659 (c)	0,95750
Spot AUD/NZD	1,0191 (c)	0,95190
Spot EUR/CHF	1,0383 (c)	0,94830
Spot GBP/CHF	1,4337 (c)	0,94570
Spot USD/HKD	7,7500 (c)	0,93190
Spot AUD/CHF	0,7522 (c)	0,92960

Glossario

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

General Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente sito internet sono frutto di una accurata selezione di fonti da noi considerate attendibili. Non se ne garantisce l'accuratezza o la completezza e nulla, in questo sito, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcuna responsabilita' per i danni derivanti dall'uso d'informazioni contenute in questo sito.

Ne' questo sito, ne' il suo contenuto, ne' una sua copia possono essere modificati in qualsiasi modo, trasmessi o distribuiti senza citare la fonte ovvero MoneyRiskAnalysis.

I componenti del team di MoneyRiskAnalysis possono avere in corso acquisti, vendite o possono detenere posizioni di lungo o breve periodo sul mercato e/o avere interessi collegati ai valori mobiliari menzionati. Quanto espresso circa tali valori mobiliari riveste esclusivamente carattere informativo e non ha carattere di offerta, invito ad offrire o di messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione dei predetti valori mobiliari.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcun tipo di responsabilita' in relazione alle informazioni fornite da altri siti ai quali ci si possa collegare attraverso il presente sito. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altri siti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali siti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altri siti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali siti.

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo website sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque societa'. Questo website non fornisce nessuna indicazione, consulenza o informazione necessaria a prendere alcuna decisione di investimento. La performance del passato non e' indicativa di uguali rendimenti nel futuro.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata