

Analisi settimanale

09.05.2015

Mario Draghi ha detto stop

L'evento della settimana è sicuramente la discesa repentina dei bond europei, fossero core o periferici. Dopo la salita derivante dal QE, è iniziato lo scarico da parte delle banche europee (che ne detengono in grossa quantità) che ha innescato un sell off che non si vedeva da mesi.

Il fatto che siano le banche a scaricare spiegherebbe perché con un mercato che scendeva, le banche salivano. Fosse stato un sell off da risk off o da paura per la Grecia, le banche sarebbero state le prime ad essere affossate essendo il primo anello della catena dell'EURO economico, invece così non è stato.

Quindi dopo un inizio di vendite a fine settimana scorsa, da lunedì a mercoledì il movimento è proseguito, fino a che qualcuno ha detto stop e ha iniziato a ricomprare sui livelli importanti.

Per il btp il livello importante era quota 135, livello da difendere con i denti dalla BCE perché era il valore del future prima del QE. Sotto quel livello si sarebbe parlato di QE fallimentare. Ora si può parlare "solo" di QE azzerato.



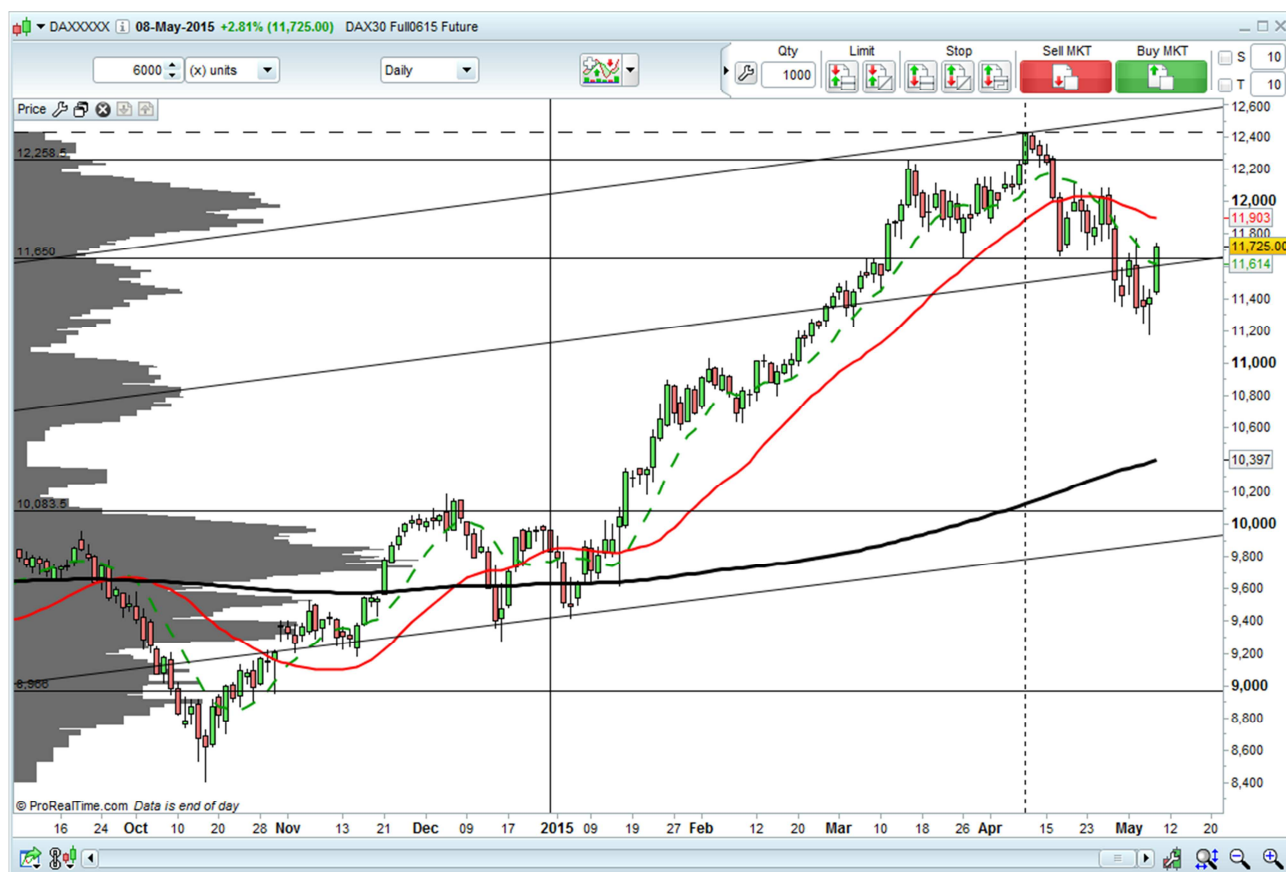
Anche il bund ha subito lo stesso percorso, perdendo meno in termini % dai massimi, ma comunque il discorso è equivalente.



Quindi probabilmente la banca centrale europea ha deciso che per ora era sufficiente il passaggio di assett e ha iniziato, come dicevamo giovedì, a difendere il fronte.

I mercati azionari si sono mossi in settimana in maniera parallela.

Da lunedì a mercoledì discesa dopo un tentativo di ripresa lunedì, per poi fare in linea di massima un hammer (parliamo in particolare del DAX che seguiamo con il trading system come faro della situazione) nella giornata di giovedì e aver dato una grossa spinta venerdì.



Il target di 11.100 da noi disegnato da tempo è stato avvicinato giovedì con 11.178 e poi c'è stato hammer e reazione molto forte venerdì che ha portato il Dax fino a quota 11.725, rientrando nel laterale tra 11650 e 12250 in cui si era trovato a Marzo.

La bull trap del 10 Aprile e il rientro nel laterale facevano pensare a una fase discendente e così si è visto.

Il grafico mostra chiaramente una reazione al ribasso dal 10 Aprile che sembra perfettamente disegnare una correzione A-B-C con C in 11.178.

Il rientro nel laterale fa pensare alla possibilità di un rialzo che possa superare i massimi precedenti, anche se potrebbe trattarsi di un laterale tra 11.100 e 12.000 indicativamente.

Ricordiamo infatti che in settimana non è stata chiusa la questione Grecia e non sembra verrà chiusa nemmeno nell'eurogruppo di lunedì, mentre lunedì la Grecia dovrà restituire 750 milioni di euro di prestito all'FMI.

Altro evento importante sono le elezioni in UK che hanno premiato Cameron, il quale ha già detto che farà un referendum per decidere i destini del rapporto UK-UE.

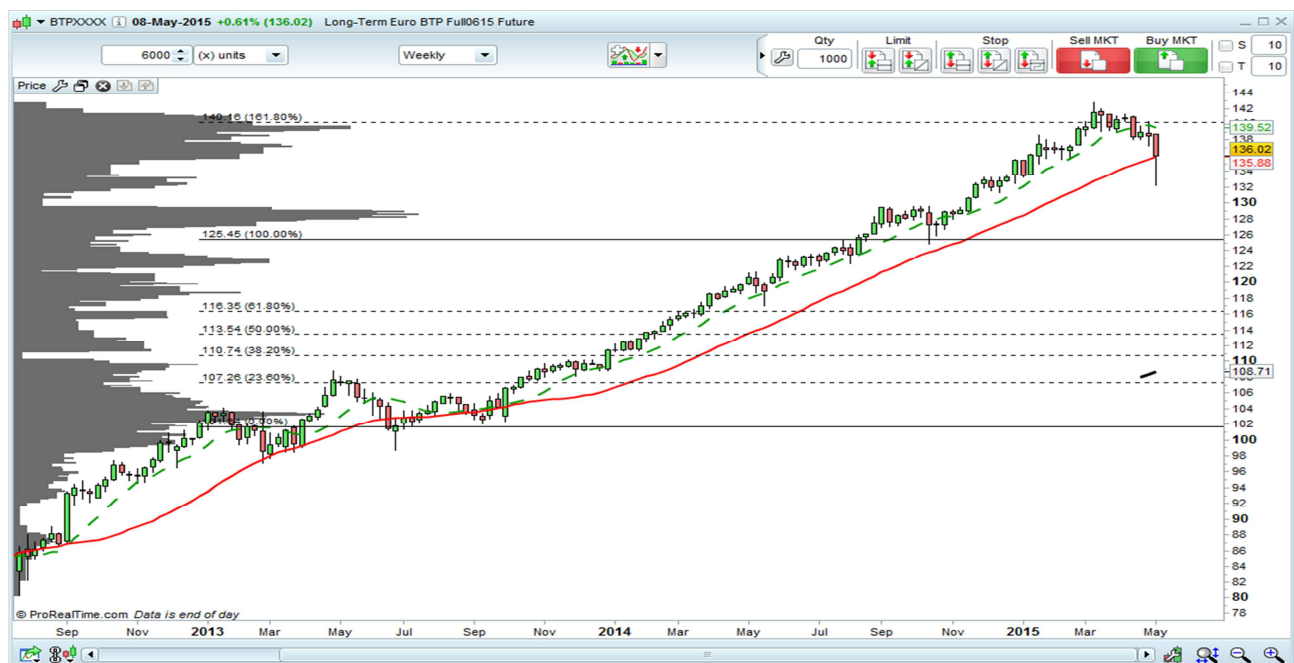
E' evidente che il Dax presenta un quadro rialzista di lungo dopo la correzione A-B-C, sebbene rimaniamo prudenti e aspettiamo conferme, soprattutto per i motivi politici sopra riportati.

Un Grexit, che non è voluto né dalla Grecia né dall'UE, sarebbe un forte segnale di sell (i mercati l'hanno già mostrato o forse lo stanno già calcolando grazie alla discesa dei bond) e coinvolgerebbe sicuramente sia il mondo dei bond che quello dell'equity, con ritorno all'allargamento degli spread.

Segnaliamo quindi alcuni grafici interessanti che si sono mostrati nella settimana.

Crediamo infatti al destino, ma non al caso e certi movimenti sono evidentemente mossi da mani forti.

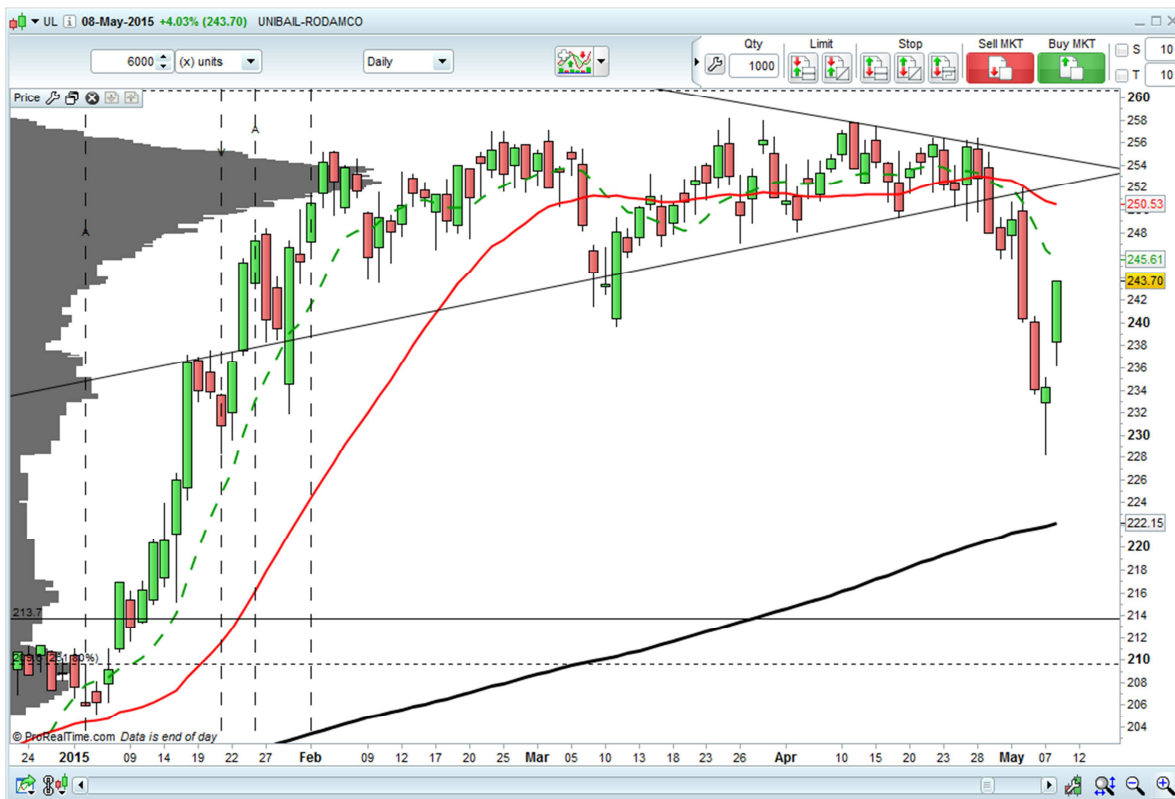
Nel grafico settimanale del Bund vediamo come siano intervenute le mani forti sulla media rossa.



Stessa cosa anche sul Btp

Ci sono poi alcune figure eleganti che, utilizzando anche le candele giapponesi, vogliamo mostrarvi.

La morning star dopo hammer su UNIBAIL sul daily con apertura in gap up.



Discorso simile per safran.



E il bullish engulfing su due candele rosse di Fineco, sempre sul daily. (i dati escono lunedì).



In tutti e tre i casi attendiamo conferme, sebbene momentum e volumi siano a favore.

Un'ultima nota per ribadire un concetto:

“Il fattore chiave che determinerà il tuo futuro finanziario non è l'economia; il fattore chiave è la tua filosofia.” J. Rohn

La nostra filosofia è il trading system. Quando si ha un piano/filosofia va seguito.

Vale per il trader in erba come per il trader navigato.

Il trading system sul bund avevamo deciso di metterlo in standby visto che i movimenti erano talmente impercettibili (dell'ordine dei decimi) che non aveva speranze di guadagnare, visto che il ts essendo trend follower sui laterali fatica come è normale che sia.

Ebbene il ts bund in 1 settimana è tornato sui massimi grazie al movimento del bund.

Per cui ricordatevi che:

“Generalmente mi sono pentito ogni volta che ho deviato dal piano. Non tutte le volte naturalmente (e questa è la ragione per cui è così difficile seguire un piano) ma abbastanza frequentemente da sapere ormai che, nel calore della battaglia, il piano è più furbo di me”.
George Kleinman”



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 CHINA LARGE CAP UCITS ETF	128,15 (c)	1,10000
DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET	20,395 (c)	1,06300
ISHARES BRIC 50 UCITS ETF	25,165 (c)	1,05700
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	6,555 (c)	1,05600
DB X-TRACKERS MSCI AC ASIA EXJPN UCITS ET	34,810 (c)	1,04100
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	20,890 (c)	1,04000
ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (DIST	36,100 (c)	1,03500
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (DIST)	11,735 (c)	1,03200
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	47,640 (c)	1,03200
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	97,36 (c)	1,03000
AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	42,565 (c)	1,03000
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (DIST)	33,880 (c)	1,03000
LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)	15,530 (c)	1,03000
LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MID CAP	109,02 (c)	1,03000
LYXOR UCITS ETF SOUTH AFR FTSE JSETOP 4	37,370 (c)	1,02800
ETFS PHYSICAL PALLADIUM	68,33 (c)	1,02000
LYXOR UCITS ETF DAX	112,85 (c)	1,02000
LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	23,265 (c)	1,01800
ETFS ALUMINIUM	2,9325 (c)	1,01650
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF	47,800 (c)	1,01600
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF (DIST)	34,095 (c)	1,01500
ISHARES S&P 500 UCITS ETF (DIST)	18,7850 (c)	1,01280
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DIST)	37,105 (c)	1,01100
ETFS COPPER	26,350 (c)	1,01000
ETFS GASOLINE	29,710 (c)	1,00300
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB	18,890 (c)	1,00200
ETFS GOLD	13,100 (c)	0,99900
ETFS WTI CRUDE OIL	12,845 (c)	0,99600
ETFS SUGAR	9,140 (c)	0,99400
LYXOR UCITS ETF TURKEY	48,160 (c)	0,99300
LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HYLD 30 EXF	123,97 (c)	0,99000
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF	12,265 (c)	0,98800
ETFS SOYBEANS	19,410 (c)	0,98600
ETFS SILVER	15,420 (c)	0,98300
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA	14,530 (c)	0,98200
SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF	70,79 (c)	0,98000
AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF	106,01 (c)	0,98000
ETFS NICKEL	13,280 (c)	0,97800
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER	19,150 (c)	0,97700
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR	126,19 (c)	0,97000
ISHARES EM MKT LOCAL GOVT BOND UCITS ET	64,12 (c)	0,97000
ETFS WHEAT	0,8620 (c)	0,96710
ETFS CORN	1,056 (c)	0,96200
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR	150,34 (c)	0,96000
ETFS GRAINS	3,8825 (c)	0,95640
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D	199,84 (c)	0,95000
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR	205,30 (c)	0,95000
ETFS COFFEE	1,452 (c)	0,95000
ETFS NATURAL GAS	0,0692 (c)	0,92910

SETTORI

STX EU EN.15 PR.EUR	1.928,82 (c)	1,05000
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	627,05 (c)	1,04000
ESTX TR. + LS PR.EUR	203,25 (c)	1,03000
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	393,99 (c)	1,03000
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	387,07 (c)	1,03000
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	365,97 (c)	1,03000
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	831,39 (c)	1,02000
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	197,22 (c)	1,02000
ESTX OIL + GAS PR.EUR	331,14 (c)	1,02000
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	365,56 (c)	1,02000
ESTX MEDIA PR.EUR	251,63 (c)	1,01000
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	678,07 (c)	1,01000
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	590,50 (c)	1,01000
ESTX CHEMICAL PR.EUR	1.112,97 (c)	1,01000
ESTX RETAIL PR.EUR	454,30 (c)	1
ESTX BANKS PR.EUR	156,56 (c)	1
ESTX UTILITY PR.EUR	294,81 (c)	1
ESTX REAL EST.PR.EUR	225,59 (c)	0,99000
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	1.955,33 (c)	0,99000
ESTX INSURANCE PR.EUR	251,52 (c)	0,99000

TITOLI DAX

INFINEON TECH.AG NA O.N.	11,400 (c)	1,06100
K+S AG NA O.N.	31,380 (c)	1,05100
DAIMLER AG NA O.N.	88,07 (c)	1,05000
CONTINENTAL AG O.N.	217,50 (c)	1,05000
ADIDAS AG NA O.N.	73,74 (c)	1,05000
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	76,53 (c)	1,05000
MERCK KGAA O.N.	100,25 (c)	1,05000
DT.TELEKOM AG NA	16,925 (c)	1,04600
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	75,50 (c)	1,04000
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	105,90 (c)	1,04000
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	55,09 (c)	1,04000
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	29,965 (c)	1,03200
BASF SE NA O.N.	88,35 (c)	1,03000
SAP SE O.N.	67,92 (c)	1,03000
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	232,00 (c)	1,03000
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	74,49 (c)	1,03000
THYSSENKRUPP AG O.N.	24,840 (c)	1,02600
LANXESS AG	51,570 (c)	1,02100
ALLIANZ SE VNA O.N.	151,00 (c)	1,01000
BEIERSDORF AG O.N.	81,66 (c)	1,01000
BAYER AG NA	132,75 (c)	1,01000
E.ON SE NA	13,990 (c)	1,00700
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	109,50 (c)	1
SIEMENS AG NA	97,11 (c)	1
COMMERZBANK AG	12,325 (c)	0,99400
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	28,865 (c)	0,99200
LINDE AG O.N.	178,55 (c)	0,99000
LUFTHANSA AG VNA O.N.	13,235 (c)	0,97500
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	174,60 (c)	0,97000
RWE AG ST O.N.	23,295 (c)	0,96200

TITOLI CAC

PEUGEOT	17,190 (c)	1,12200
RENAULT	94,78 (c)	1,12000
VALEO	146,80 (c)	1,10000
VEOLIA ENVIRON.	18,535 (c)	1,08000
MICHELIN	102,10 (c)	1,07000
CAP GEMINI	80,71 (c)	1,07000
BOUYGUES	36,795 (c)	1,06700
ALCATEL-LUCENT	3,433 (c)	1,06100
AIRBUS GROUP	63,40 (c)	1,06000
ACCOR	48,775 (c)	1,05800
LOREAL	173,45 (c)	1,05000
DANONE	63,89 (c)	1,05000
PERNOD RICARD	111,30 (c)	1,05000
PUBLICIS GROUPE SA	74,74 (c)	1,05000
ESSILOR INTL.	111,55 (c)	1,05000
SAFRAN	67,25 (c)	1,05000
LAFARGE	64,26 (c)	1,04000
VINCI	53,67 (c)	1,04000
TECHNIP	61,81 (c)	1,04000
LEGRAND	50,730 (c)	1,04000
CREDIT AGRICOLE	13,925 (c)	1,03900
ORANGE	14,770 (c)	1,03400
VIVENDI	22,750 (c)	1,03100
LVMH	160,80 (c)	1,03000
BNP PARIBAS ACT.A	57,41 (c)	1,03000
SOCIETE GENERALE	44,075 (c)	1,02900
TOTAL	48,000 (c)	1,02200
AIR LIQUIDE	120,60 (c)	1,02000
SANOFI	91,69 (c)	1,02000
UNIBAIL-RODAMCO	243,70 (c)	1,02000
AXA	23,445 (c)	1,01600
CARREFOUR	30,760 (c)	1,01500
SAINT GOBAIN	41,415 (c)	1,01500
SOLVAY	130,35 (c)	1,01000
GDF SUEZ	18,525 (c)	1,00300
ARCELORMITTAL	9,401 (c)	0,99400
ALSTOM	28,035 (c)	0,99300
SCHNEIDER ELECTRIC	68,49 (c)	0,99000
EDF	22,265 (c)	0,98800

FTSEMIB

YOOX	28,66 (c)	1,16000
MEDIASET S.P.A	4,616 (c)	1,08300
FINMECCANICA	11,38 (c)	1,08000
MEDIOLANUM	7,895 (c)	1,08000
AZIMUT	28,17 (c)	1,08000
MONCLER	16,49 (c)	1,08000
BCA POP MILANO	0,9270 (c)	1,07590
BUZZI UNICEM	14,49 (c)	1,07000
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	13,50 (c)	1,07000
A2A	1,062 (c)	1,06700
CAMPARI	7,170 (c)	1,06200
LUXOTTICA GROUP	59,90 (c)	1,06000
PIRELLI E C	15,43 (c)	1,06000
CNH INDUSTRIAL	7,745 (c)	1,05700
AUTOGRILL SPA	8,870 (c)	1,05500
ATLANTIA	23,62 (c)	1,05000
EXOR	42,36 (c)	1,05000
SALVATORE FERRAGAMO	29,04 (c)	1,05000
STMICROELECTRONICS	7,000 (c)	1,04000
PRYSMIAN	19,84 (c)	1,04000
INTESA SANPAOLO	3,146 (c)	1,03500
MEDIOBANCA	8,960 (c)	1,03000
ENI	17,23 (c)	1,03000
UBI BANCA	7,200 (c)	1,02600
SNAM	4,736 (c)	1,02500
TERNA	4,218 (c)	1,02400
SAIPEM	12,24 (c)	1,02000
BANCO POPOLARE	14,44 (c)	1,02000
UNICREDIT	6,540 (c)	1,01700
TELECOM ITALIA	1,060 (c)	1,01000
TENARIS	13,45 (c)	1,01000
BCA POP EMIL ROMAGNA	7,885 (c)	1,00600
ENEL	4,226 (c)	1,00200
TOD S	84,40 (c)	1
ENEL GREEN POWER	1,780 (c)	0,98800
GENERALI ASS	17,61 (c)	0,98000
WORLD DUTY FREE	10,05 (c)	0,98000
UNIPOLSAI	2,500 (c)	0,97100
BCA MPS	0,5920 (c)	0,91040

VALUTE

Spot EUR/JPY		134,29 (c)	1,05000
Spot GBP/JPY		185,12 (c)	1,05000
Spot GBP/NZD		2,0652 (c)	1,04060
Spot CAD/JPY		99,20 (c)	1,04000
Spot CHF/JPY		128,74 (c)	1,04000
Spot USD/TRY		2,6960 (c)	1,03390
Spot AUD/NZD		1,0590 (c)	1,03270
Spot GBP/USD		1,5459 (c)	1,03210
Spot AUD/JPY		95,03 (c)	1,03000
Spot EUR/NZD		1,4965 (c)	1,02990
Spot EUR/USD		1,1199 (c)	1,02850
Spot EUR/HUF		302,48 (c)	1,02000
Spot USD/MXN		15,1218 (c)	1,01910
Spot AUD/USD		0,7926 (c)	1,01510
Spot GBP/CAD		1,8663 (c)	1,01490
Spot EUR/PLN		4,0465 (c)	1,01170
Spot USD/HKD		7,7540 (c)	1,01020
Spot USD/JPY		119,76 (c)	1,01000
Spot EUR/CAD		1,3518 (c)	1,00970
Spot GBP/AUD		1,9486 (c)	1,00900
Spot EUR/CHF		1,0433 (c)	1,00600
Spot AUD/CAD		0,9570 (c)	1,00430
Spot EUR/AUD		1,4130 (c)	1,00410
Spot USD/ZAR		11,9240 (c)	1,00360
Spot EUR/CZK		27,4586 (c)	1,00320
Spot EUR/SEK		9,2475 (c)	1,00090
Spot EUR/GBP		0,7246 (c)	0,99420
Spot GBP/SEK		12,7530 (c)	0,99390
Spot GBP/CHF		1,4394 (c)	0,99160
Spot NZD/JPY		89,62 (c)	0,99000
Spot GBP/DKK		10,2949 (c)	0,98950
Spot EUR/NOK		8,3827 (c)	0,98240
Spot AUD/CHF		0,7382 (c)	0,98240
Spot USD/HUF		270,11 (c)	0,98000
Spot NZD/USD		0,7481 (c)	0,97940
Spot CAD/CHF		0,7705 (c)	0,97880
Spot EUR/DKK		7,4623 (c)	0,97080
Spot USD/SEK		8,2564 (c)	0,96420
Spot USD/SGD		1,3288 (c)	0,95990
Spot USD/CAD		1,2070 (c)	0,95720
Spot NZD/CAD		0,9017 (c)	0,95460
Spot NZD/CHF		0,6953 (c)	0,95180
Spot USD/PLN		3,6127 (c)	0,95110
Spot USD/CZK		24,5186 (c)	0,95050
Spot USD/DKK		6,6640 (c)	0,94850
Spot USD/NOK		7,4823 (c)	0,94820
Spot USD/CHF		0,9313 (c)	0,94620

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