

domenica 09 marzo 2025



Per contatti scrivere a info@moneyriskanalysis.com
Oppure telefonare al 3456069728



Negli ultimi giorni **le borse europee e la Cina continuano a mantenere un vantaggio rispetto agli altri mercati**. Gli indici azionari statunitensi, invece, mostrano segni di debolezza, con un quadro tecnico che si sta deteriorando sempre di più, avvicinandosi alla definizione di mercato ribassista nel lungo periodo. Anche i mercati emergenti hanno dato segnali di tenuta, sebbene la direzionalità rimanga poco marcata.

Tuttavia, **avere una buona impostazione di mercato non significa necessariamente continuare a salire**, ma piuttosto riuscire a mantenere un rendimento migliore rispetto ad altri asset. E in questo contesto gli Stati Uniti non hanno certamente brillato.

Tra i mercati emergenti, una delle situazioni più critiche riguarda **la borsa brasiliana**, che ha subito un netto peggioramento. L'indice Bovespa ha perso oltre il 10% dai suoi massimi relativi di appena 20 giorni fa, confermando alcune perplessità che già erano emerse nei mesi scorsi.

Se analizziamo i risultati della scorsa settimana, **gli indici europei sono stati i chiari vincitori**, con il DAX tedesco che si è distinto in particolar modo. Questo successo è stato alimentato dal nuovo piano europeo presentato da Ursula von

der Leyen, che prevede un massiccio stanziamento di **800 miliardi di euro nei prossimi quattro anni**. Il piano introduce una maggiore flessibilità fiscale, consentendo agli Stati membri di aumentare la spesa per la difesa fino all'1,5% del PIL senza incorrere in sanzioni. Inoltre, sono previsti **titoli di debito comuni per un totale di 150 miliardi di euro**, garantiti dal bilancio dell'UE, destinati a prestiti per i Paesi che necessitano di investimenti urgenti nelle capacità di difesa. Parte dei fondi della politica di coesione potrà essere destinata a progetti strategici in quest'area.

Se da un lato queste misure hanno dato slancio alle borse, dall'altro **i bond europei ne hanno risentito negativamente**, registrando un calo tra il 6% e il 7%. Questo riflette le aspettative di un aumento delle emissioni obbligazionarie future, un elemento che ha pesato sul mercato nonostante la recente decisione della **BCE di tagliare i tassi di interesse di 25 punti base**.

Negli Stati Uniti, invece, la situazione si presenta con segnali contrastanti. **I mercati azionari hanno mostrato segni di cedimento**, mentre i titoli obbligazionari hanno tenuto meglio, suggerendo che gli investitori stanno puntando su una fase di rallentamento economico e su una possibile politica monetaria più espansiva nei prossimi mesi. Questo ha però avuto un impatto negativo sul **dollaro**, che ha subito una fase di indebolimento. Attualmente la Federal Reserve non ha fornito indicazioni chiare sul futuro dei tassi, lasciando il mercato in attesa di nuovi sviluppi.

Nel mercato valutario, **l'Euro sta mostrando segnali di recupero**, anche se sarà necessario attendere ancora qualche giorno per avere conferme definitive.

Passando agli screening sui mercati azionari, al momento non si registrano cambiamenti significativi nelle posizioni di vertice. **Le tendenze di lungo periodo non si modificano in poche settimane**, e sarà necessario attendere almeno la fine di marzo o l'inizio di aprile per ottenere un quadro più chiaro. Un elemento positivo è stata l'esclusione di titoli con un'eccessiva volatilità: in queste settimane, infatti, si sono osservate correzioni superiori al 50% in alcuni casi, nonostante un'impostazione di fondo ancora positiva. Questi movimenti estremi sono spesso la conseguenza di fasi di eccessiva euforia precedenti.

A livello settoriale, **tre comparti stanno mostrando segnali particolarmente interessanti: Biotech, Health Care e Auto elettriche**, tre settori che in passato non rientravano nelle priorità di Trump. Tra i titoli da monitorare in questi comparti troviamo:

- **Biotech:**
- **Health Care**
- **Auto elettriche**

Per quanto riguarda il comparto delle **materie prime**, i prodotti con il miglior momentum attualmente sono **Caffè e Zucchero**. L'oro, invece, si trova in una posizione di equilibrio, ma potrebbero emergere segnali ribassisti a breve termine.

*In sintesi, la situazione attuale mostra un **netto vantaggio delle borse europee e del mercato cinese**, mentre gli Stati Uniti continuano a perdere terreno, sia in termini di performance che di prospettive future. Il mercato obbligazionario rimane sotto pressione, soprattutto in Europa, mentre il dollaro sembra avviarsi verso una fase di debolezza. Le prossime settimane saranno cruciali per comprendere se questo scenario troverà conferme o se assisteremo a una nuova inversione di tendenza.*

Trump e il mercato: tra tariffe e petrolio, un quadro complesso

Donald Trump afferma di non guardare nemmeno ai mercati, ma se lo facesse potrebbe notare un tentativo di ripresa delle borse dopo il crollo causato dalle tariffe. Tuttavia, il recupero non è stato sufficiente a compensare le perdite accumulate. I dati sul mercato del lavoro pubblicati venerdì hanno mostrato segnali contrastanti.

*Le **buste paga del settore non agricolo** sono aumentate di **151.000 unità**, meno delle previsioni (159.000), ma comunque superiori al dato precedente. La **retribuzione oraria media** è salita del **4,0% su base annua**, leggermente sotto le attese, ma comunque in crescita rispetto al mese precedente. Il **tasso di disoccupazione** è aumentato al **4,1%**, sopra le aspettative, mentre il **tasso di disoccupazione U6**, che include anche i lavoratori scoraggiati e sottoccupati, è salito all'**8,0%**.*

Questi numeri dipingono un quadro misto: da un lato, il mercato del lavoro mostra ancora segni di resilienza, con assunzioni in crescita e salari in aumento; dall'altro, la disoccupazione in salita potrebbe indicare un rallentamento economico più ampio. Questo scenario potrebbe influenzare le decisioni della Federal Reserve riguardo ai tassi d'interesse, dato che una maggiore disoccupazione potrebbe spingerla verso una politica più accomodante.

Un periodo turbolento per il settore energetico

Investire nelle aziende energetiche non è mai stato facile, ma negli ultimi mesi è servita una dose extra di sangue freddo. Con l'elezione di Trump, sembrava che il settore dei combustibili fossili potesse tornare a respirare, dopo anni di difficoltà sotto una politica più favorevole alle energie rinnovabili. Nei primi venti giorni dopo le elezioni, le aziende legate al petrolio hanno superato largamente quelle dell'energia pulita.

Tuttavia, questa settimana il settore ha subito un duro colpo. Per quanto un presidente favorevole possa essere un aiuto, le compagnie petrolifere devono comunque fare i conti con il prezzo del greggio, che deve rimanere sufficientemente alto per garantire profitti. E qui la situazione si è complicata.



In questo grafico possiamo vedere come l'etf legato al settore Oil negli Usa abbia decisamente deluso le aspettative che si erano create dopo l'elezione di Trump. Oggi addirittura rappresenta uno dei settori più deboli.

L'OPEC+ cambia rotta, Trump spinge per prezzi più bassi

Lunedì, l'OPEC+ ha sorpreso il mercato annunciando la progressiva riduzione delle restrizioni alla produzione a partire dal mese prossimo. Questa mossa ha colto molti di sorpresa, anche se forse non avrebbe dovuto. Già a gennaio, durante il World Economic Forum, Trump aveva dichiarato chiaramente: "Dovete abbassare il prezzo del petrolio".

A questo si aggiunge il rapido riavvicinamento con la Russia, che negli ultimi tre anni ha subito sanzioni a causa dell'invasione dell'Ucraina. La possibilità di una riduzione delle restrizioni economiche su Mosca rappresenta un altro fattore di pressione sui prezzi del petrolio.

Le previsioni per il greggio e il rischio di domanda in calo

Le cose potrebbero peggiorare ulteriormente. Le tariffe imposte e i licenziamenti nel settore pubblico potrebbero influire sulla domanda di petrolio. Se meno persone prendono l'aereo o guidano per andare al lavoro, e se diminuisce il traffico di merci via terra e mare, la richiesta di greggio cala inevitabilmente.

I futures sul petrolio statunitense sono scesi a 66 dollari al barile, dopo aver superato gli 80 dollari poco prima dell'Inauguration Day. Gli analisti di Citigroup prevedono che il prezzo possa scendere fino a 57 dollari entro la fine dell'anno. Il paniere di azioni petrolifere ha già perso il 12% dai massimi post-elettorali e gli investitori temono ulteriori ribassi.

Uno scenario meno drammatico di quanto sembri?

Non tutto, però, è così nero. Le grandi compagnie energetiche statunitensi producono anche una notevole quantità di gas naturale, il cui prezzo è aumentato del 150% dallo scorso marzo. Inoltre, se le perforazioni per il petrolio di scisto diminuissero, l'offerta di "gas associato" potrebbe ridursi, sostenendo ulteriormente i prezzi.

C'è anche un'altra considerazione: la Russia potrebbe non riuscire ad aumentare di molto le esportazioni, anche se le sanzioni venissero allentate. La sua produzione è già vicina ai livelli pre-invasione e il Paese consuma internamente una grande parte del suo petrolio. Un allentamento delle sanzioni potrebbe quindi aumentare la domanda interna, compensando l'eventuale crescita dell'offerta.

Infine, gli altri membri dell'OPEC+ non sono stati particolarmente rigorosi nel rispettare le quote di produzione, e secondo gli analisti di RBC, l'aumento effettivo dell'offerta potrebbe essere inferiore a quanto annunciato.

Il ruolo dell'Iran e l'efficienza delle compagnie petrolifere

L'amministrazione Trump ha già chiarito che, nonostante le dichiarazioni di apertura, non esiterà a imporre sanzioni all'Iran con il massimo impatto possibile. Se queste misure si concretizzassero, potrebbero ridurre l'offerta di petrolio iraniano, offrendo un sostegno ai prezzi.

Ma il vero fattore positivo è il miglioramento dell'efficienza delle aziende del settore. Le compagnie petrolifere e del gas hanno imparato a operare in modo più disciplinato e con costi più bassi, adattandosi a un mercato più difficile. I principali produttori nordamericani vengono scambiati con uno sconto del 30% rispetto alla media del loro valore aziendale basato sul Mol dell'ultimo decennio.

Tempo di "chill, baby, chill"?

*Chi investe nel settore dell'energia deve tenere i nervi saldi. Il petrolio sta attraversando un momento turbolento, tra le decisioni dell'OPEC+, le politiche di Trump e i cambiamenti nella domanda globale. Tuttavia, il settore ha sempre mostrato una grande capacità di adattamento e resilienza. Se da un lato i prezzi potrebbero continuare a scendere nel breve termine, dall'altro ci sono elementi che potrebbero stabilizzarli nel lungo periodo. Gli investitori devono evitare reazioni impulsive e valutare con attenzione il quadro generale. In questi momenti, la strategia migliore è non farsi prendere dal panico e aspettare che il mercato trovi un nuovo equilibrio. In altre parole, **chill, baby, chill**.*

Uno sguardo ai grafici



NASDAQ-100: test critico della media a 200 giorni

Nella seduta di venerdì, il NASDAQ-100 ha testato la media mobile a 200 giorni, reagendo solo debolmente nel finale. Il supporto chiave in quest'area coincide con la parte inferiore del canale rialzista avviato nell'ottobre 2022. Affinché la tendenza rialzista resti intatta, è necessario un recupero deciso su questi livelli, altrimenti il rischio di una fase di debolezza più marcata aumenterebbe significativamente.

In particolare, la perdita del livello di **19.700 punti** potrebbe innescare una serie di vendite forzate da parte di quei trader che avevano tentato acquisti sulla correzione, aumentando la pressione ribassista e aprendo la strada a un possibile test dell'area **18.000 punti**.

Dal punto di vista tecnico, il posizionamento della media a 13 giorni rispetto a quella a 200 giorni rimane ancora positivo, un fattore che lascia spazio a possibili reazioni nel breve termine. Tuttavia, per confermare una ripresa del trend rialzista, sarebbe necessario un ritorno sopra la **resistenza chiave a 21.200 punti**.

Strategia operativa: prudenza e monitoraggio del supporto

In questo contesto di crescente volatilità, è consigliabile **ridurre l'operatività**, mantenendo un livello di copertura adeguato (leggermente più ridotto) finché il supporto di 19.700 punti regge. Una sua rottura richiederebbe un approccio più difensivo.

Gli indicatori tecnici al momento non offrono segnali incoraggianti, e si registra una perdita di forza relativa del NASDAQ-100 rispetto all'S&P 500. Meglio quindi concentrarsi su settori che mostrano maggiore forza comparativa, evitando esposizioni eccessive agli asset più vulnerabili. Problema IA?



L'indice SP500 per il momento si mantiene al di sopra della media a 200 gg. In questo caso la resistenza è da indicare a 5970. Supporto importante a 5650.



Il Dow Jones al momento si trova ancora ben al di sopra della media a 200 gg.



L'indice Dax si trova in presenza di un trend rialzista decisamente incisivo. Parlare di inversione di tendenza o di mercato sopravvalutato può essere ancora prematuro, anche se esistono degli eccessi non indifferenti se guardiamo alla rsi settimanale. Un movimento correttivo è lecito attenderlo, ma il quadro delle medie mobili è talmente definito al rialzo che non possiamo escludere ulteriori avvicinamenti al traguardo finale posto a 25000. Del resto la decisione della Ue di stanziare 800 mld in favore della difesa pone questa area di mercato in un clima di grande euforia nel quale si creano aspettative anche ben superiori alla realtà.

RSI settimanale Dax vicina ai massimi storici





Cina (etf LCCN): questo etf, nonostante il calo di Wall Street è rimasto a ridosso dell'importante resistenza di 19,70. Oltre questo livello il target viene posto a 23,50.



Oro: le quotazioni continuano a rimanere al di sopra del supporto di 2858. Il quadro rimane ancora rialzista, ma attenzione in quanto in caso di rottura di 2900 avremmo una convergenza ribassista non trascurabile.

PRINCIPALI ASSET

ASSET	LAST	COD	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	SUP RES short term	SUP RES long term
WISDOMTREE COFFEE	61,70(c)	COFF	35%	HIGH	STRONGBULLISH	54,5	44,64
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	19,214(c)	LCCN	27%	HIGH	STRONGBULLISH	17,19	15,82
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	97,62(c)	FXC	28%	HIGH	STRONGBULLISH	86,45	78,04
IBEX35 Index	13.257,10(c)	IBX35	13%	HIGH	STRONGBULLISH	12095,44	11657,51
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	18,474(c)	MIBA	16%	HIGH	BULLISH	16,915	16,34
DAX40 Perf Index	23.008,94(c)	DAX	13%	HIGH	BULLISH	20703,77	19529,87
FTSE MIB40 Index	38.592,81(c)	FTSEMIB	15%	HIGH	BULLISH	35548,76	34581,27
WISDOMTREE SUGAR	11,488(c)	SUGA	27%	HIGH	BULLISH	12,077	11,65
BEL20 Index	4.469,34(c)	BEL20	13%	HIGH	BULLISH	4284,81	4179,33
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	5.468,41(c)	SXSE	14%	HIGH	BULLISH	5077,97	4979,66
Ounce Gold USD	2.911,78(c)	XAUUSD	14%	HIGH	BULLISH	2732,93	2599,19
SMI20 Index	13.077(c)	SMI	11%	HIGH	BULLISH	12127,63	12115,40
Spot GBP/USD	1,2917(c)	GBPUSD	8%	HIGH	BULLISH	1,2583	1,28
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	18,048(c)	FTS100	12%	HIGH	BULLISH	17,443	17,04
CAC40 Index	8.120,80(c)	PXI	13%	HIGH	BULLISH	7614,77	7587,33
MSCI ACWI EX US INDEX FUND	56,80(c)	ACWX	14%	LOW	BULLISH	54,18	54,43
MSCI EMERGING MARKETS ASIA INDEX FUND	75,65(c)	EEMA	18%	LOW	BULLISH	74,05	73,99
Ounce Silver USD	32,54(c)	XAGUSD	28%	LOW	BULLISH	31,03	30,53
PSI20 Index	6.820,82(c)	PSI20	13%	HIGH	BULLISH	6486,78	6596,19
WISDOMTREE GOLD	27,225(c)	BULL	14%	HIGH	BULLISH	26,601	24,75
Spot GBP/AUD	2,0487(c)	GBPAUD	7%	HIGH	BULLISH	1,9838	1,96
10Y TNote Full0625	110,578130(c)	ZNXXXX	7%	HIGH	BULLISH	109,58813	111,33
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	40,320(c)	IEEM	14%	HIGH	BULLISH	40,668	39,64
Spot EUR/USD	1,0833(c)	EURUSD	7%	HIGH	BULLISH	1,0478	1,07
Spot AUD/USD	0,6304(c)	AUDUSD	10%	LOW	BULLISH	0,6344	0,65
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	24,240(c)	COMO	15%	LOW	BULLISH	23,929	23,22
Amndi MSCI AC Asia Pfc Ex Jpn UCITS ET	69,05(c)	AEJ	14%	LOW	BULLISH	70,51	68,47
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	94,80(c)	IHYG	5%	HIGH	BULLISH	93,95	92,31
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	5,299(c)	XMEX	21%	LOW	NEUTRAL	5,3059	5,47
AEX25 Index	911,34(c)	AEX	12%	HIGH	NEUTRAL	898,93	904,59
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	35,770(c)	IKOR	22%	HIGH	NEUTRAL	37,014	39,34
Spot EUR/AUD	1,7182(c)	EURAUD	7%	HIGH	NEUTRAL	1,652	1,64
Spot USD/MXN	20,2470(c)	USDMXN	11%	HIGH	NEUTRAL	20,4101	19,60
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	22,499(c)	XGIU	8%	HIGH	NEUTRAL	22,972	22,74
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	124,28(c)	EMAAA	7%	HIGH	NEUTRAL	127,2	126,29
Euro Bund Full0625 8:00-22:00	127,66(c)	BUNDXXXX 8	8%	HIGH	NEUTRAL	132,21	132,84
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	90,91(c)	IWDE	12%	HIGH	NEUTRAL	93,79	90,60
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	72,60(c)	IWRD	11%	HIGH	NEUTRAL	76,86	72,81
Long-Term Euro BTP Full0625	116,52(c)	BTPXXXX	9%	HIGH	NEUTRAL	119,35	118,37
NASDAQ100 Index	20.201,38(c)	NDX	20%	HIGH	NEUTRAL	21183,49	20247,55
S&P500 Index	5.770,20(c)	SP500	14%	HIGH	NEUTRAL	5969,75	5733,10
Spot GBP/JPY	191,29(c)	GBPJPY	10%	LOW	NEUTRAL	193,29	194,57
WISDOMTREE CORN	19,518(c)	CORN	22%	HIGH	NEUTRAL	20,148	19,09
Spot USD/CAD	1,4383(c)	USDCAD	6%	HIGH	BEARISH	1,4239	1,39
Spot EUR/CHF	0,9534(c)	EURCHF	5%	HIGH	BEARISH	0,9388	0,95
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	47,635(c)	TUR	32%	HIGH	BEARISH	46,21	47,51
Bitcoin Dollar - BTC/USD	86.267,76	BTUSD	39%	HIGH	BEARISH	97052	83175,77
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	42.801,72(c)	DJI	12%	HIGH	BEARISH	43642,64	41911,66
NASDAQ Composite Index	18.196,22(c)	COMP	19%	HIGH	BEARISH	19345,93	18400,37
Spot EUR/JPY	160,40(c)	EURJPY	9%	HIGH	BEARISH	160,96	163,19
WISDOMTREE COCOA	11,688(c)	COCO	41%	HIGH	BEARISH	14,422	11,78
Spot EUR/GBP	0,8384(c)	EURGBP	5%	HIGH	BEARISH	0,8327	0,84
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	17,240(c)	BRA	24%	HIGH	BEARISH	18,024	18,61
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	8,785(c)	CRUD	29%	HIGH	BEARISH	9,399	9,24
US\$ Index Full0325	103,812(c)	DXXXXX	7%	HIGH	BEARISH	106,909	104,82
Nikkei 225	36.887,17(c)	NK225	19%	HIGH	BEARISH	38888,74	38648,45
Spot AUD/JPY	93,35(c)	AUDJPY	11%	HIGH	BEARISH	97,45	99,43
Spot USD/JPY	148,03(c)	USDJPY	10%	HIGH	BEARISH	153,64	152,21
WISDOMTREE COTTON	2,1400(c)	COTN	28%	HIGH	BEARISH	2,3729	2,40
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	47,420(c)	AUST	16%	HIGH	BEARISH	51,223	49,95
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	205,95(c)	IWM	21%	HIGH	BEARISH	226,31	217,81
Ethereum Dollar - ETH/USD	2214,68	ETHUSD	48%	HIGH	IPERBEARISH	3082,78	2915,11
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	11,814(c)	XMIN	18%	HIGH	IPERBEARISH	13,625	13,95
Amundi MSCI India II UCITS ETF	26,780(c)	INDI	14%	HIGH	IPERBEARISH	30,16	31,01

TITOLI MACROTREND

ASSET	LAST	COD	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	SUP RES short term	SUP RES long term
HIMS & HERS HEALTH	35,95(c)	HIMS	70%	HIGH	STRONGBULLISH	32,51	25,06
APPOVIN CORP.	270,48(c)	APP	66%	HIGH	STRONGBULLISH	330,8	201,59
XPENG INC. ADS	23,60(c)	XPEV	80%	HIGH	STRONGBULLISH	14,45	11,32
CLOUDFLARE INC. CLASS A	126,75(c)	NET	59%	HIGH	STRONGBULLISH	119,74	97,75
SPORTRADAR GROUP AG	20,28(c)	SRAD	41%	HIGH	STRONGBULLISH	18,47	14,54
STRIDE INC.	123,22(c)	LRN	36%	HIGH	STRONGBULLISH	115,27	92,94
GILEAD SCIENCES INC.	117,41(c)	GILD	23%	HIGH	STRONGBULLISH	95,75	83,75
ATLASSIAN CORP.	238,86(c)	TEAM	54%	HIGH	STRONGBULLISH	263,73	210,29
FORTINET INC.	101,28(c)	FTNT	36%	HIGH	STRONGBULLISH	97,57	81,28
VERISIGN INC.	240,47(c)	VRSN	20%	HIGH	STRONGBULLISH	205,1	191,50
EXELIX INC.	38,58(c)	ECEL	29%	HIGH	STRONGBULLISH	34,85	29,08
LI AUTO INC. ADS	29,02(c)	LI	63%	HIGH	STRONGBULLISH	24,49	22,71
PENUMBRA INC.	274,79(c)	PEN	38%	HIGH	STRONGBULLISH	254	218,79
INFINEON TECH. AG NA O.N.	36,025(c)	IFX	36%	HIGH	STRONGBULLISH	32,747	32,49
BOOKING HOLDINGS INC.	4.673,38(c)	BKNG	26%	HIGH	STRONGBULLISH	4933,5	4356,89
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	230,20(c)	CHKP	22%	HIGH	STRONGBULLISH	194,38	186,02
CISCO SYSTEMS INC.	63,94(c)	CSCO	19%	HIGH	STRONGBULLISH	59,78	53,44
INTL. BUSINESS MACHINES	261,54(c)	IBM	20%	HIGH	STRONGBULLISH	230,22	208,72
DIGITALOCEAN HLD.	39,89(c)	DOCN	55%	HIGH	BULLISH	39,05	37,84
ELI LILLY AND CO.	869,58(c)	LLY	28%	HIGH	BULLISH	812,45	852,60
MERCADOLIBRE INC.	2.009,34(c)	MELI	40%	HIGH	BULLISH	1934,92	1887,90
META PLATFORMS INC.	625,66(c)	META	38%	HIGH	BULLISH	625,11	566,28
AMERICAN WATER WORKS CO.	145,40(c)	AWK	22%	HIGH	BULLISH	129,37	133,35
CIENA CORP.	68,93(c)	CIEN	40%	HIGH	BULLISH	79,14	65,05
ESSENTIAL UTILITIES INC.	39,81(c)	WTRG	22%	HIGH	BULLISH	36,93	37,52
GARMIN LTD.	219,34(c)	GRMN	24%	HIGH	BULLISH	212,65	187,84
NEXTRACKER INC.	41,56(c)	NXT	n/d	HIGH	BULLISH	41,02	42,46
RENAULT	47,61(c)	RNO	30%	LOW	BULLISH	45,86	44,89
UBER TECHNOLOGIES INC.	76,27(c)	UBER	40%	HIGH	BULLISH	70	70,65
APPLE INC.	239,07(c)	AAPL	24%	LOW	BULLISH	237,1	226,65
BROADCOM INC.	194,96(c)	AVGO	42%	HIGH	BULLISH	204,09	179,55
DEXCOM INC.	77,84(c)	DXCM	44%	HIGH	BULLISH	80,5	85,38
INSULET CORP.	251,81(c)	PODD	37%	HIGH	BULLISH	267,32	233,50
INTUITIVE SURGICAL INC.	518,26(c)	ISRG	28%	HIGH	BULLISH	553,33	500,59
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	60,70(c)	MBG	23%	HIGH	BULLISH	55,86	58,69
PALO ALTO NETWORKS INC.	180,93(c)	PANW	38%	HIGH	BULLISH	189,52	177,21
PDD HOLDINGS INC. ADS	119,92(c)	PDD	56%	HIGH	BULLISH	109,78	121,57
SAMSARA INC. CLASS A	35,36(c)	IOT	57%	HIGH	BULLISH	49,44	44,23
VEOLIA ENVIRON.	30,77(c)	VIE	19%	HIGH	BULLISH	27,77	28,60
XYLEM INC.	130,62(c)	XYL	23%	HIGH	BULLISH	123,51	129,49
ENERSYS	101,23(c)	ENS	31%	LOW	BULLISH	96,83	99,36
INTEL CORP.	20,64(c)	INTC	44%	HIGH	BULLISH	21,92	24,16
IBERDROLA	13,585(c)	IBE	15%	LOW	NEUTRAL	13,306	12,83
BAIDU INC. ADS	94,80(c)	BIDU	45%	LOW	NEUTRAL	87,56	90,07
GEBERIT N	580,0(c)	GEBN	20%	HIGH	NEUTRAL	522,4	532,30
HALMA ORD 10P	2.721(c)	HLMA	0%	HIGH	NEUTRAL	2756	2633,00
MONGODB INC.	187,65(c)	MDB	58%	HIGH	NEUTRAL	275,58	268,37
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	2.393(c)	SVT	0%	LOW	NEUTRAL	2531	2513,00
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	958,2(c)	UU.	20%	LOW	NEUTRAL	1019,4	1002,80
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	246,80(c)	VEEV	33%	HIGH	NEUTRAL	224,7	209,79
DARLING INGREDIENTS INC.	32,18(c)	DAR	39%	HIGH	NEUTRAL	37,42	37,58
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	91,46(c)	DELL	44%	HIGH	NEUTRAL	117,94	120,87
INGREDION INC.	135,47(c)	INGR	20%	HIGH	NEUTRAL	137,59	130,52
NETSCOUT SYSTEMS INC.	21,43(c)	NTCT	33%	HIGH	NEUTRAL	22,43	20,98
NVIDIA CORP.	112,69(c)	NVDA	51%	HIGH	NEUTRAL	135,37	127,27
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	16,85(c)	SEDG	76%	HIGH	NEUTRAL	14,64	21,95
TRIMBLE INC.	69,06(c)	TRMB	30%	HIGH	NEUTRAL	71,87	63,50
ZOOM COMMUNICATIONS INC.	75,98(c)	ZM	36%	HIGH	NEUTRAL	81,79	71,53
INTEGRA LIFESCIENCES HLD.	23,00(c)	IART	40%	LOW	BEARISH	23,53	23,78
RESMED INC.	232,44(c)	RMD	33%	LOW	BEARISH	238,91	228,84
VERACYTE INC.	32,02(c)	VCYT	55%	HIGH	BEARISH	40,17	33,07
ACCENTURE PLC CLASS A	342,18(c)	ACN	24%	HIGH	BEARISH	361,28	340,41
AMAZON.COM INC.	199,25(c)	AMZN	32%	HIGH	BEARISH	218,24	199,03
AVIS BUDGET GROUP INC.	74,49(c)	CAR	52%	HIGH	BEARISH	90,53	92,43
FERGUSON ENTERPRISES INC.	168,19(c)	FERG	27%	HIGH	BEARISH	187,89	194,56
MAGNA INTERNATIONAL INC.	38,02(c)	MGA	32%	HIGH	BEARISH	40,8	40,89
MEDPACE HOLDINGS INC.	332,81(c)	MEDP	41%	LOW	BEARISH	339,92	361,04
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	177,10(c)	TSM	37%	HIGH	BEARISH	198,1	183,24
ARISTA NETWORKS INC.	83,36(c)	ANET	44%	HIGH	BEARISH	106,25	95,76
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	175,92(c)	CRL	36%	LOW	BEARISH	180,93	194,89
LOCKHEED MARTIN	473,65(c)	LMT	19%	HIGH	BEARISH	487,99	505,87
MICROSOFT CORP.	393,31(c)	MSFT	25%	HIGH	BEARISH	421,5	423,76
TESLA INC.	262,67(c)	TSLA	58%	HIGH	BEARISH	360,84	281,19
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	87,52(c)	AKAM	27%	HIGH	BEARISH	94,41	95,67
ALPHABET INC. CLASS C	175,75(c)	GOOG	30%	HIGH	BEARISH	185,16	177,08
BORGWARNER INC.	29,81(c)	BWA	30%	LOW	BEARISH	32,17	32,81
CANADIAN SOLAR INC.	10,24(c)	CSIQ	59%	LOW	BEARISH	11,66	13,62
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	707,51(c)	REGN	23%	LOW	BEARISH	733,96	918,51
SERVENOW INC.	850,63(c)	NOW	35%	HIGH	BEARISH	1032,91	911,86
SYNOPSIS INC.	450,88(c)	SNPS	33%	HIGH	BEARISH	514,94	531,24
VARONIS SYSTEMS INC.	40,74(c)	VRNS	41%	HIGH	BEARISH	46,72	49,20
VESTAS WIND SYSTEMS A/S [Cboe]	104,55(c)	VVWS_DC	39%	LOW	BEARISH	102,11	134,21
ALBEMARLE CORP.	75,51(c)	ALB	51%	HIGH	IPERBEARISH	91,9	93,86
EATON CORP.	284,98(c)	ETN	28%	HIGH	IPERBEARISH	337,89	325,20
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	531,71(c)	TMO	23%	HIGH	IPERBEARISH	541,09	566,22
UNITEDHEALTH GROUP INC.	493,48(c)	UNH	24%	HIGH	IPERBEARISH	538,25	543,04
CELSIUS HOLDINGS INC.	27,39(c)	CELH	58%	HIGH	IPERBEARISH	27,27	38,65
COCHLEAR LIMITED	265,71(c)	COH	23%	HIGH	IPERBEARISH	294,737	303,65
DANAHER CORP.	212,07(c)	DHR	25%	HIGH	IPERBEARISH	229,19	247,99
AZENTA INC.	43,68(c)	AZTA	44%	HIGH	IPERBEARISH	47,48	49,46
ENPHASE ENERGY INC.	61,63(c)	ENPH	60%	HIGH	IPERBEARISH	68	92,10
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	100,31(c)	AMD	48%	HIGH	IPERBEARISH	125,2	142,42
ZIFF DAVIS INC.	40,85(c)	ZD	33%	HIGH	IPERBEARISH	53,02	50,96
FIRST SOLAR INC.	139,13(c)	FSR	50%	HIGH	IPERBEARISH	179,48	209,00
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC.	113,04(c)	NBIX	30%	HIGH	IPERBEARISH	129,73	131,58
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC.	28,81(c)	AMPH	40%	HIGH	IPERBEARISH	39,05	41,82
MODERNA INC.	35,61(c)	MRNA	56%	LOW	IPERBEARISH	40,1	72,83
RAPID7 INC.	29,25(c)	RPD	49%	HIGH	IPERBEARISH	38,59	38,24
TETRA TECH INC.	30,02(c)	TTEK	28%	HIGH	IPERBEARISH	39,18	42,09

Correlazione storiche

ASSET	BTCUSD	BUND	CHINA	DAX	DJI	EURUSD	FT100	MIB40	GOLD	MSCIW	ND100	NK225	OIL	SILVER	SP500	STX50	TB10Y
BTCUSD		-0,02	-0,23	0,18	0,4	0,31	0,1	-0,04	-0,6	-0,31	-0,03	0,57	-0,21	-0,49	0,11	0,05	0,02
BUND	-0,02		-0,17	-0,16	0,07	-0,03	-0,007	-0,24	0,05	-0,02	-0,32	-0,317	-0,28	0,1	0,003	-0,15	0,86
CHINA	-0,23	-0,17		0,61	0,79	0,27	0,47	0,4	0,34	0,46	0,5	0,26	0,1	0,37	0,74	0,51	-0,11
DAX	0,18	-0,16	0,61		0,64	-0,02	0,73	0,81	-0,25	0,8165	0,71	0,56	0,06	0,1	0,61	0,93	-0,22
DJI	0,4	0,07	0,79	0,64		0,15	0,6	0,75	-0,07	0,82	0,786	0,55	0,2429	0,14	0,95	0,8	-0,2
EURUSD	0,31	-0,03	0,27	-0,02	0,15		-0,12	0,09	0,49	-0,06	0,08	0,1	-0,08	0,07	-0,04	-0,15	0,1
FT100	0,1	0,1	0,47	0,73	0,6	-0,12		0,65	0,16	0,49	0,52	0,35	0,67	0,36	0,68	0,77	-0,46
FTSEMIB	-0,04	-0,24	0,4	0,81	0,75	0,09	0,65		-0,13	0,86	0,7	0,71	0,21	0,08	0,79	0,93	-0,21
GOLD	-0,6	0,05	0,34	-0,25	-0,07	0,49	0,16	-0,13		-0,05	0,04	0,01	0,18	0,69	0,09	-0,16	0,34
MSCIW	-0,31	-0,02	0,46	0,8165	0,82	-0,06	0,49	0,86	-0,05		0,58	0,71	0,53	0,01	0,82	0,9	-0,69
ND100	-0,03	-0,32	0,5	0,71	0,786	0,08	0,52	0,7	0,04	0,58		0,53	0,06	0,14	0,83	0,76	-0,18
NK225	0,41	-0,26	-0,59	0,43	0,64	0,0	-0,36	0,69	-0,05	0,76	0,91		-0,06	-0,32	0,84	0,22	-0,18
OIL	-0,21	-0,28	0,1	0,06	0,2429	-0,08	0,67	0,21	0,18	0,53	0,06	-0,06		0,05	0,2	0,29	-0,48
SILVER	0,03	0,52	0,22	0,38	0,14	0,64	0,45	0,06	0,65	0,09	-0,21	-0,32	-0,25		-0,08	0,46	0,59
SP500	0,11	0,12	-0,65	0,61	0,95	-0,04	0,68	0,79	0,09	0,82	0,83	0,84	0,2	-0,08		0,81	-0,12
STOXX50	0,05	-0,15	0,51	0,93	0,8	-0,15	0,77	0,93	-0,16	0,9	0,76	0,22	0,29	0,46	0,81		-0,34
TBOND10	0,02	0,86	-0,11	-0,22	-0,2	0,1	-0,46	-0,21	0,34	-0,69	-0,18	-0,18	-0,48	0,59	-0,12	-0,34	

Asset Meno Correlati: Opportunità Uniche

Oro e ND100 (Nasdaq 100):

L'oro, da sempre rifugio sicuro in tempi di incertezza economica, mostra una correlazione molto bassa con l'indice ND100, che rappresenta le 100 maggiori aziende tecnologiche statunitensi. Questa bassa correlazione suggerisce che i movimenti di prezzo dell'oro sono largamente indipendenti dalle dinamiche del settore tecnologico, rendendo l'oro un'ottima scelta per contrappesare le fluttuazioni del mercato azionario tecnologico.

Petrolio e TBOND10 (Treasury Bond a 10 anni):

Il prezzo del petrolio e i bond del tesoro americano a 10 anni mostrano una correlazione negativa. In periodi di aumento del prezzo del petrolio, che spesso coincide con una maggiore inflazione, i bond possono comportarsi diversamente, offrendo così un'efficace diversificazione del rischio.

Strategie di Diversificazione Efficiente

Bilanciamento tra Classi di Asset:

Gli investitori possono beneficiare enormemente dall'allocazione di risorse in diverse classi di asset come azioni, commodities e obbligazioni. Ad esempio, combinando oro, petrolio, azioni tecnologiche, e obbligazioni statunitensi, si può ottenere un portafoglio ben equilibrato che resiste meglio alle turbolenze di mercato.

Diversificazione Settoriale e Geografica:

È importante diversificare tra diversi settori economici e aree geografiche. Investimenti in diverse regioni del mondo e in differenti settori industriali possono proteggere il portafoglio da rischi legati a eventi specifici, come crisi politiche o recessioni localizzate.

Utilizzo di Strumenti Finanziari Moderni:

ETF e fondi indicizzati sono strumenti eccellenti per ottenere esposizione a diversi mercati e classi di asset senza la necessità di selezionare e gestire singoli titoli. Questi strumenti offrono una gestione passiva del portafoglio, riducendo i costi e complessità.

La diversificazione è una componente essenziale della gestione di un portafoglio d'investimento. La scelta di asset poco correlati e l'utilizzo strategico di diverse classi di asset e strumenti finanziari possono notevolmente ridurre il rischio e migliorare i rendimenti nel lungo termine. Tuttavia, l'approccio ideale dipende dagli obiettivi specifici dell'investitore, dalla sua tolleranza al rischio e dall'orizzonte temporale. Pertanto, è sempre raccomandabile consultare un consulente finanziario per sviluppare un piano di investimento su misura che rifletta le proprie esigenze e aspirazioni finanziarie.

PORTAFOGLIO SECONDO **IA** IN BASE ALLE CORRELAZIONI DI LUNGO PERIODO

L'allocazione degli asset nei tre portafogli proposti segue un principio di diversificazione basato sulle **correlazioni tra le classi di investimento**. L'obiettivo è quello di bilanciare il rischio e il rendimento in funzione del profilo dell'investitore.

Nel **Portafoglio Basso Rischio**, si osserva una maggiore presenza di strumenti obbligazionari come **Bund (25%) e T-Bond (25%)**, che storicamente offrono protezione in fasi di volatilità e crisi economiche. L'allocazione azionaria è più contenuta, con una presenza ridotta di indici globali come il **Nasdaq 100 (5%)** e l'**MSCI World (10%)**. Inoltre, vengono inclusi asset difensivi come **oro (10%) e argento (5%)**, noti per la loro decorrelazione rispetto ai mercati azionari.

Nel **Portafoglio Medio Rischio**, la componente obbligazionaria si riduce, con una minore esposizione ai **T-Bond (15%) e Bund (10%)**, mentre aumenta il peso dell'azionario globale (**MSCI World 20% e Nasdaq 100 10%**). La quota di materie prime come **oro (15%) e argento (5%)** resta significativa, suggerendo un approccio equilibrato tra copertura dall'inflazione e partecipazione alla crescita economica. Si nota un'esposizione più marcata al mercato cinese con l'**ETF LCCN (10%)**, che riflette un'apertura ad aree meno correlate agli Usa.

Nel **Portafoglio Alto Rischio**, l'allocazione obbligazionaria viene completamente eliminata, lasciando spazio a un portafoglio dominato da **equity e materie prime**. La percentuale di azionario globale aumenta con **MSCI World (25%), Nasdaq 100 (15%) e FTSE100 (10%)**, mentre il peso di asset ciclici come **petrolio (10%) e argento (10%)** evidenzia una strategia più orientata al rendimento in fasi di espansione economica. Anche l'esposizione all'**ETF LCCN (15%)** segnala una maggiore attenzione al mercato cinese.

Le scelte di allocazione riflettono una logica coerente con l'analisi delle **correlazioni storiche tra asset class**. I portafogli più prudenti si affidano alla protezione degli obbligazionari e dei beni rifugio, mentre quelli più aggressivi puntano su asset ciclici e azioni globali. La graduale riduzione della componente difensiva evidenzia la crescente tolleranza al rischio, mirando a un rendimento più elevato in cambio di una maggiore volatilità.

Viene inserito Cina (LCCN) e diminuito Nasdaq

Asset ▼	Portafoglio Basso Rischio ▼	Portafoglio Medio Rischio ▼	Portafoglio Alto Rischio ▼
Nasdaq 100 (ND100)	5	10	15
MSCI World (MSCIW)	10	20	25
Oro (GOLD)	10	15	15
FTSE100	10	10	10
Petrolio (OIL)	5	5	10
Argento (SILVER)	5	5	10
Bund	25	10	0
T-Bond (Treasury Bonds USA)	25	15	0
ETF LCCN	5	10	15
TOTALE	100	100	100

I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
RHEINMETALL AG	1,2	1.115,0(c)	RHM	Azioni Germania
IVECO GROUP	1,164	15,560(c)	IVG	Azioni Italia
SOCIETE GENERALE	1,148	42,075(c)	GLE	Euronext Parigi
LEONARDO	1,13	43,20(c)	LDO	Azioni Italia
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1,12	55,66(c)	ENR	Azioni Germania
BCA POP SONDRIO	1,11	11,23(c)	BPSO	Azioni Italia
BANCO BPM	1,106	9,860(c)	BAMI	Azioni Italia
UNICAJA	1,103	1,713(c)	UNI	Azioni Spagna
B. SABADELL	1,102	2,730(c)	SAB	Azioni Spagna
THALES	1,1	236,7(c)	HO	Euronext Parigi
ADYEN	1,1	1.593,6(c)	ADYEN	Euronext Amsterdam
ESSILORLUXOTTICA	1,1	272,0(c)	EL	Euronext Parigi
SAFRAN	1,1	250,8(c)	SAF	Euronext Parigi
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1,1	257,3(c)	DB1	Azioni Germania
SANTANDER	1,098	6,223(c)	SAN	Azioni Spagna
BBVA	1,091	13,160(c)	BBVA	Azioni Spagna
COMMERZBANK AG	1,09	23,60(c)	CBK	Azioni Germania
HEIDELBERG MATERIALS O.N.	1,09	166,85(c)	HEI	Azioni Germania
INT.AIRL.GRP	1,084	3,798(c)	IAG	Azioni Spagna
UNICREDIT	1,084	53,36(c)	UCG	Azioni Italia
UNIPOL	1,08	14,46(c)	UNI	Azioni Italia
CAIXABANK	1,077	7,088(c)	CABK	Azioni Spagna
PROSUS	1,072	44,275(c)	PRX	Euronext Amsterdam
INTESA SANPAOLO	1,0719	4,8945(c)	ISP	Azioni Italia
ARCELORMITTAL SA	1,07	30,48(c)	MT	Euronext Amsterdam
ARCEL.MITTAL	1,07	30,49(c)	MTS	Azioni Spagna
ACERINOX	1,07	11,64(c)	ACX	Azioni Spagna
BANKINTER	1,07	10,035(c)	BKT	Azioni Spagna
SIEMENS AGNA O.N.	1,07	234,30(c)	SIE	Azioni Germania
DT.TELEKOM AG NA	1,07	34,07(c)	DTE	Azioni Germania

I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
XPENG INC. ADS	1,19	23,60(c)	XPEV	Azioni NYSE
ALIBABA GROUP HOLDING	1,13	140,62(c)	BABA	Azioni NYSE
SEA LTD.	1,1	135,69(c)	SE	Azioni NYSE
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	1,0729	0,3765(c)	FITGF	NASDAQ OTC
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1,07	14,63(c)	BACHY	NASDAQ OTC
LI AUTO INC. ADS	1,07	29,02(c)	LI	Azioni NASDAQ
WEIBO CORP.	1,06	10,92(c)	WB	Azioni NASDAQ
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,06	14,34(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
JD.COM INC. ADS	1,05	42,29(c)	JD	Azioni NASDAQ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	1,05	6,20(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	1,042	0,780(c)	18V	Azioni Frankfurt
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,04	13,32(c)	TME	Azioni NYSE
NETEASE INC. ADS	1,03	102,78(c)	NTES	Azioni NASDAQ
JINKOSOLAR HOLDING CO.	1,02	22,66(c)	JKS	Azioni NYSE
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,02	119,92(c)	PDD	Azioni NASDAQ
SOHU.COM LTD.	1,01	14,21(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	1	94,80(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
NIO INC. ADS	0,99	4,47(c)	NIO	Azioni NYSE

I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
APLOVIN CORP.	1,21	270,48(c)	APP	Azioni NASDAQ
ROBINHOOD MARKETS INC.	1,18	44,42(c)	HOOD	Azioni NASDAQ
CLOUDFLARE INC. CLASS A	1,14	126,75(c)	NET	Azioni NYSE
ALIBABA GROUP HOLDING	1,13	140,62(c)	BABA	Azioni NYSE
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	1,12	532,10(c)	SPOT	Azioni NYSE
SPORTRADAR GROUP AG	1,11	20,28(c)	SRAD	Azioni NASDAQ
AFFIRM HOLDINGS INC.	1,11	51,97(c)	AFRM	Azioni NASDAQ
SEA LTD.	1,1	135,69(c)	SE	Azioni NYSE
BANCO SANTANDER S.A. SPONSORED ADR SPAI	1,09	6,76(c)	SAN	Azioni NYSE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,09	14,15(c)	BBVA	Azioni NYSE
AT&T INC.	1,08	27,12(c)	T	Azioni NYSE
PHILIP MORRIS INTL. INC	1,08	150,95(c)	PM	Azioni NYSE
VERISIGN INC.	1,08	240,47(c)	VRSN	Azioni NASDAQ
ATLASSIAN CORP.	1,08	238,86(c)	TEAM	Azioni NASDAQ
FOX CORP.	1,08	55,67(c)	FOXA	Azioni NASDAQ
T-MOBILE US INC.	1,08	265,24(c)	TMUS	Azioni NASDAQ
HSBC HOLDINGS PLC.	1,08	58,04(c)	HSBC	Azioni NYSE
FORTINET INC.	1,08	101,28(c)	FTNT	Azioni NASDAQ
DOORDASH INC.	1,08	178,08(c)	DASH	Azioni NASDAQ
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1,07	204,33(c)	TTWO	Azioni NASDAQ
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC.	1,07	192,17(c)	IBKR	Azioni NASDAQ
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC.	1,07	333,50(c)	CRWD	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	1,07	29,02(c)	LI	Azioni NASDAQ
NATWEST GROUP PLC ADS EACH	1,07	12,16(c)	NWG	Azioni NYSE
LPL FINANCIAL HLD.	1,07	333,90(c)	LPLA	Azioni NASDAQ
EXPEDIA GROUP INC.	1,07	184,33(c)	EXPE	Azioni NASDAQ
LLOYDS BANKING GROUP PLC ADS	1,07	3,80(c)	LYG	Azioni NYSE
WELLTOWER INC.	1,07	147,45(c)	WELL	Azioni NYSE
BARCLAYS PLC	1,07	15,94(c)	BCS	Azioni NYSE
MIZUHO FIN. GROUP	1,06	5,70(c)	MFG	Azioni NYSE

I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
WISDOMTREE COFFEE	1,12	61,70(c)	COFF	Azioni Italia
WISDOMTREE NATURAL GAS	1,113	9,901(c)	NGAS	Azioni Italia
Amd MSCI China ESG Lead Ext UCITS ETF	1,07	106,31(c)	CINA	Azioni Italia
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	1,07	97,62(c)	FXC	Azioni Italia
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	1,07	19,214(c)	LCCN	Azioni Italia
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	1,069	7,111(c)	HMCH	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF	1,069	16,968(c)	XCS6	Azioni Italia
iShares STOXX Europe Equity Multifactor	1,062	10,348(c)	IFSE	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS UCITS ETF	1,05	109,18(c)	STZX	Azioni Italia
SPDR MSCI EMU UCITS ETF	1,05	84,06(c)	EURO	Azioni Italia
Amundi MSCI EMU Value Fact UCITS ETF D	1,05	148,90(c)	VAL	Azioni Italia
Amundi Stoxx Eur Sct Div30 UCITS ETF	1,049	17,416(c)	SEL	Azioni Italia
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF EUR DIST	1,046	23,310(c)	IMIB	Azioni Italia
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-Dist	1,045	38,190(c)	ETFMIB	Azioni Italia
AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR	1,04	410,00(c)	CG1	Azioni Italia
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	1,04	191,50(c)	EXS1	Azioni Italia
ISHARES MDAX UCITS ETF (DE)	1,04	243,20(c)	EXS3	Azioni Italia
XTRACKERS DAX UCITS ETF	1,04	216,40(c)	XDAX	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROPE INDUSTRIALS UCITS ETF	1,04	365,05(c)	STQX	Azioni Italia
UBS MSCI SWITZ 20/35 UCITS EUR HDG A	1,038	17,436(c)	SVE	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI EMERGING ESG UCITS ETF	1,037	46,825(c)	XZEM	Azioni Italia
WISDOMTREE SUGAR	1,034	11,488(c)	SUGA	Azioni Italia
ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS ACC	1,03	297,35(c)	CSEMUS	Azioni Italia
Amundi EURO STOXX 50 II UCITS ETF-A	1,03	59,37(c)	MSE	Azioni Italia
SPDR S&P 500 LOW VOLATILITY UCITS ETF	1,03	75,88(c)	LOWV	Azioni Italia
ISHARES STOXX EUROPE600EUR DIS UCITS E	1,029	55,00(c)	EXSA	Azioni Italia
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	1,028	43,025(c)	GDX	Azioni Italia
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS E	1,028	42,940(c)	VEUR	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD CONS STAP UCITS E	1,027	46,760(c)	XDWS	Azioni Italia
SPDR S&P EURO DIV ARISTOCRATS UCITS ET	1,027	26,505(c)	EUDV	Azioni Italia

Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
WISDOMTREE COFFEE	18,36	61,70(c)	COFF	Azioni Italia
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	15,8	97,62(c)	FXC	Azioni Italia
DAX40 Perf Index	15,57	23.008,94(c)	DAX	Indici Germania
IBEX35 Index	14,91	13.257,10(c)	IBX35	Indice IBEX35
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	14,369	19,214(c)	LCCN	Azioni Italia
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	13,686	18,474(c)	MIBA	Azioni Italia
FTSE MIB40 Index	12,89	38.592,81(c)	FTSEMIB	Indici Italia
SMI20 Index	12,72	13.077(c)	SMI	Indici Svizzera
Ounce Silver USD	12,44	32,54(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	12,3	5.468,41(c)	SX5E	Indici STOXX
Ounce Gold USD	11,7	2.911,78(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
CAC40 Index	11,04	8.120,80(c)	PXI	Indici Euronext
MSCI ACWI EX US INDEX FUND	8,83	56,80(c)	ACWX	Indici NASDAQ US
PSI20 Index	7,12	6.820,82(c)	PSI20	Indici Euronext
WISDOMTREE GOLD	6,974	27,225(c)	BULL	Azioni Italia
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	6,102	18,048(c)	FTS100	Azioni Italia
BEL20 Index	5,76	4.469,34(c)	BEL20	Indici Euronext
MSCI EMERGING MARKETS ASIA INDEX FUND	4,76	75,65(c)	EEMA	Indici NASDAQ US
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	4,701	17,240(c)	BRA	Azioni Italia
AEX25 Index	4,54	911,34(c)	AEX	Indici Euronext
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	4,2495	5,299(c)	XMEX	Azioni Italia
Spot EUR/USD	4,1034	1,0833(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	3,892	35,770(c)	IKOR	Azioni Italia
Spot GBP/USD	2,9407	1,2917(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
Spot EUR/AUD	2,6772	1,7182(c)	EURAUD	Forex 47 incroci
10Y TNote Full0625	1,65183	110,578130(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	1,529	24,240(c)	COMO	Azioni Italia
Spot GBP/AUD	1,5213	2,0487(c)	GBPAUD	Forex 47 incroci
Spot EUR/CHF	1,4147	0,9534(c)	EURCHF	Forex 47 incroci
Spot AUD/USD	1,3831	0,6304(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
Spot EUR/GBP	1,0973	0,8384(c)	EURGBP	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	1,04	40,320(c)	IEEM	Azioni Italia
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	0,89	94,80(c)	IHYG	Azioni Italia
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	0,559	47,635(c)	TUR	Azioni Italia
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	0,54	42.801,72(c)	DJI	Indici Dow Jones
Spot USD/CAD	0,223	1,4383(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
Amdl MSCI AC Asia Pfc Ex Jpn UCITS ET	-1,29	69,05(c)	AEJ	Azioni Italia
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	-1,46	90,91(c)	IWDE	Azioni Italia
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	-1,484	22,499(c)	XGIU	Azioni Italia
WISDOMTREE SUGAR	-1,576	11,488(c)	SUGA	Azioni Italia
Spot EUR/JPY	-1,84	160,40(c)	EURJPY	Forex 47 incroci
Spot USD/MXN	-1,9402	20,2470(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
S&P500 Index	-2,31	5.770,20(c)	SP500	Indici S&P Base
Long-Term Euro BTP Full0625	-2,36	116,52(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
WISDOMTREE CORN	-2,459	19,518(c)	CORN	Azioni Italia
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	-2,62	124,28(c)	EMAAA	Azioni Italia
Spot GBP/JPY	-2,9	191,29(c)	GBPJPY	Forex 47 incroci
Euro Bund Full0625 8:00-22:00	-3,57	127,66(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
US\$ Index Full0325	-4,141	103,812(c)	DXXXXX	Futures ICE US
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	-4,347	47,420(c)	AUST	Azioni Italia
Spot AUD/JPY	-4,38	93,35(c)	AUDJPY	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	-4,67	72,60(c)	IWRD	Azioni Italia
NASDAQ100 Index	-4,7	20.201,38(c)	NDX	Indici NASDAQ US
Spot USD/JPY	-5,72	148,03(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
NASDAQ Composite Index	-6,62	18.196,22(c)	COMP	Indici NASDAQ US
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	-6,67	205,95(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
Bitcoin Dollar - BTC/USD	-6,78	86.354,58	BTCUSD	Criptovalute
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	-6,879	8,785(c)	CRUD	Azioni Italia
Nikkei 225	-7,54	36.887,17(c)	NK225	Indici Giapponesi
WISDOMTREE COTTON	-11,2033	2,1400(c)	COTN	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	-11,651	11,814(c)	XMIN	Azioni Italia
Amundi MSCI India II UCITS ETF	-13,024	26,780(c)	INDI	Azioni Italia
WISDOMTREE COCOA	-31,287	11,688(c)	COCO	Azioni Italia
Ethereum Dollar - ETH/USD	-33,95	2.217,14	ETHUSD	Criptovalute

RENDIMENTI BOND

UNA SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	15,267	Canada 10 anni	2,898
Brasile 5 anni	15,084	BTP 5Y	2,747
Brasile 1 anno	14,905	Germania 30 anni	2,68
Gran Bretagna 30 anni	5,092	Canada 1 anno	2,67
Australia 30 anni	4,86	Canada 5 anni	2,607
Nuova Zelanda 10 anni	4,502	Spagna 5 anni	2,529
Stati Uniti 30 anni	4,484	Francia 5 anni	2,527
Gran Bretagna 10 anni	4,4835	Germania 10 anni	2,3865
Gran Bretagna 1 anno	4,3825	Giappone 30 anni	2,344
Australia 10 anni	4,308	BOT 12m	2,227
BTP 30 Y	4,209	Francia 1 anno	2,214
Stati Uniti 10 anni	4,202	Spagna 1 anno	2,191
Gran Bretagna 5 anni	4,175	Germania 5 anni	2,133
Stati Uniti 1 anno	4,079	Germania 1 anno	1,999
Stati Uniti 5 anni	4,01	Cina 30 anni	1,89
Nuova Zelanda 5 anni	4	Cina 10 anni	1,77
Australia 5 anni	3,853	Cina 5 anni	1,61
Australia 1 anno	3,842	Cina 1 anno	1,47
Spagna 30 anni	3,781	Giappone 10 anni	1,36
Francia 30 anni	3,728	Giappone 5 anni	1,004
Nuova Zelanda 1 anno	3,511	Giappone 1 anno	0,599
BTP 10Y	3,474	Svizzera 30 anni	0,501
Francia 10 anni	3,14	Svizzera 10 anni	0,427
Canada 30 anni	3,121	Svizzera 1 anno	0,35
Spagna 10 anni	3,086	Svizzera 5 anni	0,264

OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	14,816	Germania 30 anni	3,11
Brasile 1 anno	14,68	BTP 5Y	3,076
Brasile 5 anni	14,607	Canada 10 anni	3,031
Gran Bretagna 30 anni	5,205	Francia 5 anni	2,858
Australia 30 anni	4,966	Spagna 5 anni	2,842
Gran Bretagna 10 anni	4,6475	Germania 10 anni	2,835
Nuova Zelanda 10 anni	4,636	Canada 5 anni	2,688
Stati Uniti 30 anni	4,601	Canada 1 anno	2,65
BTP 30 Y	4,587	Germania 5 anni	2,511
Australia 10 anni	4,411	Giappone 30 anni	2,495
Stati Uniti 10 anni	4,304	BOT 12m	2,328
Gran Bretagna 5 anni	4,2805	Spagna 1 anno	2,307
Spagna 30 anni	4,151	Francia 1 anno	2,303
Francia 30 anni	4,088	Germania 1 anno	2,111
Stati Uniti 5 anni	4,083	Cina 30 anni	1,91
Nuova Zelanda 5 anni	4,063	Cina 10 anni	1,75
Stati Uniti 1 anno	4,053	Cina 5 anni	1,65
Gran Bretagna 1 anno	3,993	Cina 1 anno	1,53
BTP 10Y	3,9	Giappone 10 anni	1,499
Australia 5 anni	3,896	Giappone 5 anni	1,115
Australia 1 anno	3,851	Svizzera 30 anni	0,71
Francia 10 anni	3,551	Svizzera 10 anni	0,658
Nuova Zelanda 1 anno	3,52	Giappone 1 anno	0,611
Spagna 10 anni	3,494	Svizzera 5 anni	0,489
Canada 30 anni	3,261	Svizzera 1 anno	0,4

Buona Domenica

Glossario

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

General Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento 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 documento, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.

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

Ne' questo documento, 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 altre fonti alle quali ci si possa collegare attraverso il presente documento. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altre fonti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali fonti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altre fonti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali fonti.

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento 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 documento non fornisce nessuna indicazione o consulenza o 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