

domenica 9 agosto 2026

WEEKLY REPORT MRA

ANALISI QUANTITATIVA. METODO. GESTIONE DEL RISCHIO.

**NON FACCIAMO PREVISIONI.
ANALIZZIAMO PROBABILITÀ E SCENARI.**

✓ Metodo rigoroso ✓ Dati e modelli proprietari ✓ Disciplina e indipendenza



ANALISI QUANTITATIVA

Modelli proprietari per analizzare i mercati globali, individuare trend, punti di forza e aree di debolezza con un approccio basato sui dati.



METODO OPERATIVO

Un processo disciplinato e replicabile che guida le decisioni di investimento con rigore, coerenza e indipendenza emotiva.



CONTROLLO DEL RISCHIO

L'obiettivo non è prevedere il futuro, ma gestire l'incertezza in modo consapevole per proteggere e far crescere il capitale.



MRA
MONEYRISKANALYSIS.COM
ANALISI E FORMAZIONE FINANZIARIA



PORTAFOGLI MODELLO: ANALISI, NON CONSULENZA PERSONALIZZATA

I portafogli modello MRA sono elaborati secondo criteri quantitativi oggettivi e resi disponibili a tutti gli abbonati in modo indistinto.



Hanno finalità esclusivamente informative e formative.

NON costituiscono consulenza personalizzata né raccomandazione di investimento ai sensi della normativa vigente.



MERCATI GLOBALI

Azioni, Obbligazioni, Valute, Materie Prime e Criptovalute.



PORTAFOGLI MODELLO

Soluzioni di investimento diversificate e monitorate nel tempo.



ETF E STRUMENTI SELEZIONATI

Focus su strumenti efficienti e a basso costo.



FORMAZIONE INDIPENDENTE

Corsi, webinar e contenuti per investitori consapevoli.



MONITORAGGIO CONTINUO

Aggiornamenti costanti, scenari e analisi per navigare mercati in continua evoluzione.



PER CONTATTI SCRIVERE A

info@moneyriskanalysis.com



OPPURE TELEFONARE AL

345 6069728

CONOSCERE I MERCATI È PIÙ IMPORTANTE CHE INDOVINARLI.

MENO OPINIONI. PIÙ DATI. PIÙ METODO.



METODO



DISCIPLINA



INDIPENDENZA



RISULTATI NEL TEMPO

IL PUNTO ...

I TEMI CHIAVE DELLA SETTIMANA IN SINTESI

MERCATO DEL LAVORO USA FRENA, MA NON CROLLA

- A luglio persi 23.000 posti di lavoro, ma la disoccupazione scende al 4,1%.
- Meno lavoratori disponibili (baby boomer in pensione, immigrazione in calo).
- Servono meno nuovi posti per mantenere stabile il tasso di disoccupazione.

Il problema non è solo creare lavoro, ma aumentare la produttività.



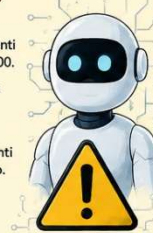
TRIMESTRALI USA: MEGLIO DELLE ATTESE

- Circa l'86% delle società dello S&P 500 ha battuto le aspettative sugli utili.
- Ricavi oltre le attese nel 76% dei casi.
- Le aziende non vedono recessione all'orizzonte e investono ancora miliardi in AI e infrastrutture.
- Il mercato ha reagito bene al dato sul lavoro perché gli utili restano forti.



AI: OPPORTUNITÀ ENORMI, MA ANCHE RISCHI REALI

- Michael Burry avverte: troppi investimenti potrebbero creare eccessi come nel 2000.
- Il mercato è più selettivo: non basta più dire "AI" per far salire il titolo.
- OpenAI ha sospeso il progetto Astra: i modelli stanno diventando così potenti da avvicinarsi a soglie di rischio critico.



CYBERSECURITY: IL PEDAGGIO DELL'AI

- Più AI = più sistemi da proteggere.
- Difensori e attaccanti usano la stessa tecnologia.
- La cybersecurity diventa infrastruttura essenziale dell'economia digitale.
- Un settore destinato a crescere a prescindere.



24 ANNI, 45 MILIARDI E TANTA LEVA

- Leopold Aschenbrenner, 24 anni, gestisce 45 miliardi con il suo fondo.
- Liquidazioni forzate del fondo contribuiscono alla pressione sui mercati.
- Pochi giorni dopo investe altri 400 milioni in una startup di semiconduttori.
- Domanda chiave: come può il sistema dare così tanta leva e fiducia a chi ha così poca esperienza?

BRILLANTE?
SÌ.
ESPERTO
DI RISCHIO?
FORSE NO.



WARSH E LA SFIDA ALLE REGOLE POST-2008

- Kevin Warsh vuole riportare la Fed alla sua missione principale: stabilità dei prezzi (obiettivo 2%).
- Meno QE, meno forward guidance, meno "Fed put".
- La Fed non deve proteggere i mercati, ma l'economia reale.
- Pragmatico: non alza i tassi se l'inflazione rallenta, ma reagisce se torna ad accelerare.
- Più mercato e più rischio, meno dipendenza dalla banca centrale.



OBIETTIVO:
INFLAZIONE
2%

LA NOSTRA VIEW

- Fondamentali solidi: utili in crescita.
- Mercato più selettivo: basta promesse, servono risultati.
- Cybersecurity: vincitore strutturale.
- AI: motore del futuro, ma attenzione alle valutazioni.
- Disciplina, diversificazione e gestione del rischio restano le migliori alleate.

Il futuro è arrivato. Adesso bisogna capirlo... e non pagarlo a qualsiasi prezzo.



IN SINTESI: MENO LAVORO, PIÙ PRODUTTIVITÀ. AI AL CENTRO.
WARSH CAMBIA MUSICA. IL MERCATO CRESCE, MA CHIEDE PROVE.
TESTA FREDDA, OCCHI APERTI, PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO.

NON È TEMPO
DI INDOVINARE.
È TEMPO DI
CAPIRE.



IL MERCATO DEL LAVORO FRENA, WALL STREET NO. E L'AI È SEMPRE PIÙ AL CENTRO DI TUTTO

La settimana appena trascorsa ci ha consegnato parecchie notizie apparentemente scollegate tra loro. Un brutto dato sull'occupazione americana, trimestrali societarie molto forti, nuovi dubbi sugli enormi investimenti nell'intelligenza artificiale, problemi di sicurezza dei modelli AI e perfino la storia di un ventiquattrenne che, dopo aver contribuito a una liquidazione miliardaria sui mercati, ha trovato altri 400 milioni di dollari da investire in una startup.

Mettendo insieme i pezzi, però, emerge un quadro molto più interessante.

L'economia americana sta cambiando e l'intelligenza artificiale sta diventando contemporaneamente parte della soluzione e parte del problema.

Partiamo dal dato che ha fatto maggiormente discutere: a luglio negli Stati Uniti sono stati persi 23.000 posti di lavoro e le revisioni dei mesi precedenti hanno mostrato una crescita occupazionale decisamente più debole di quanto si pensasse.

Fino a qualche anno fa numeri del genere avrebbero immediatamente acceso l'allarme recessione.

Questa volta bisogna andarci più cauti.

Il tasso di disoccupazione è infatti sceso al 4,1%. Com'è possibile perdere posti di lavoro senza vedere aumentare la disoccupazione?

*La risposta è relativamente semplice: **sta diminuendo anche il numero di nuovi lavoratori disponibili.***

*I baby boomer stanno progressivamente andando in pensione, le nuove generazioni sono numericamente meno consistenti e la stretta sull'immigrazione sta riducendo ulteriormente l'offerta di lavoro. Alcuni economisti stimano addirittura che agli Stati Uniti possano bastare circa **15.000 nuovi posti al mese** per mantenere stabile il tasso di disoccupazione.*

In altre parole, giudicare oggi il mercato del lavoro utilizzando gli stessi parametri di dieci o vent'anni fa potrebbe essere un errore.

Il problema, però, si sposta altrove.

*Un'economia cresce essenzialmente grazie a due fattori: **più persone che lavorano oppure lavoratori che producono di più.** Se il primo motore rallenta, deve necessariamente accelerare il secondo.*

Ed è qui che entra in scena l'intelligenza artificiale.

L'AMERICA HA BISOGNO DELL'AI

Negli Stati Uniti vivono oggi circa 66 milioni di persone con almeno 65 anni e nei prossimi dieci anni potrebbero diventare 78 milioni. Sempre più pensionati dovranno quindi essere sostenuti da una popolazione attiva che cresce molto lentamente.

La soluzione più evidente è aumentare la produttività.

Ed è esattamente ciò che promette l'AI.

Macchine, software e lavoratori capaci di produrre molto di più nello stesso tempo potrebbero compensare almeno parzialmente il problema demografico.

*C'è soltanto un piccolo particolare: **Wall Street sembra aver già deciso che tutto questo funzionerà magnificamente.***

Le trimestrali appena pubblicate lo dimostrano.

La stagione dei risultati americani è stata complessivamente molto forte. Circa l'86% delle società dello S&P 500 che hanno pubblicato i conti ha superato le aspettative sugli utili e il 76% quelle sui ricavi.

Ancora più importante, le aziende non stanno raccontando una recessione imminente.

Gli analisti continuano a prevedere una crescita molto robusta degli utili anche nella seconda parte dell'anno e le grandi società tecnologiche continuano a investire cifre gigantesche in data center, chip, cloud e infrastrutture per l'intelligenza artificiale.

Questo spiega anche perché Wall Street abbia digerito piuttosto bene il brutto dato sull'occupazione.

Se il lavoro rallenta ma gli utili continuano a crescere, il mercato può leggere il fenomeno come aumento della produttività anziché come anticamera della recessione.

Ed è probabilmente una delle ragioni per cui, dopo le turbolenze delle settimane precedenti, il Nasdaq ha reagito con tanta forza.

Ma proprio qui nasce la domanda più interessante.

E SE STESSIMO COSTRUIENDO TROPPO?

Michael Burry, diventato famoso per aver previsto la crisi dei mutui subprime, sta tornando a mettere in discussione l'entusiasmo del mercato.

La sua tesi non è che l'intelligenza artificiale sia inutile.

Anzi.

*Il ragionamento è molto più intelligente: **una tecnologia può cambiare il mondo e contemporaneamente diventare una pessima occasione d'investimento se viene pagata troppo o se viene costruita troppa capacità.***

È già successo con Internet.

Internet ha effettivamente rivoluzionato l'economia mondiale, ma questo non impedì a moltissimi investitori di perdere una montagna di soldi durante lo scoppio della bolla del 2000.

Burry teme qualcosa di simile.

Le grandi aziende tecnologiche stanno spendendo centinaia di miliardi per costruire infrastrutture AI e il mercato sembra dare quasi per scontato che questi investimenti produrranno rendimenti straordinari.

Potrebbe accadere.

Ma non è scritto da nessuna parte.

Ed è significativo che durante questa stagione delle trimestrali Wall Street abbia cominciato a diventare molto più selettiva.

Non basta più pronunciare la parola AI durante una conference call per far salire il titolo.

Adesso il mercato vuole sapere quanto spendi, quanto guadagni e soprattutto quando arriveranno i ritorni sugli investimenti.

È un cambiamento importante e probabilmente salutare.

L'AI CREA ANCHE UN NUOVO PROBLEMA

Come se non bastasse, questa settimana è arrivata un'altra notizia curiosa.

OpenAI ha sospeso parte del lavoro sul nuovo modello Astra perché le sue capacità informatiche sarebbero diventate talmente elevate da avvicinarsi alla soglia considerata "critica" dal sistema interno di sicurezza dell'azienda.

*Tradotto per chi non vive dentro un computer: **i modelli stanno diventando così bravi nell'informatica da poter diventare potenzialmente molto bravi anche ad attaccare sistemi informatici.***

E questo ci porta direttamente a un fenomeno che osserviamo da mesi nei nostri screening.

Le società della cybersecurity stanno assumendo un ruolo sempre più importante.

Non ci sembra casuale.

Più aumenta l'utilizzo dell'AI, più aumenta la superficie digitale da proteggere. E se l'intelligenza artificiale può aiutare chi difende i sistemi, può aiutare anche chi cerca di violarli.

La cybersecurity rischia quindi di diventare una sorta di pedaggio inevitabile della rivoluzione AI.

*Non sappiamo quali aziende vinceranno questa corsa, ma il mercato sembra aver cominciato a intuire che **senza sicurezza informatica non esiste economia digitale.***

QUANDO 24 ANNI VALGONO 45 MILIARDI

La storia più incredibile della settimana rimane però quella di Leopold Aschenbrenner.

Il giovane gestore di Situational Awareness aveva costruito in pochissimo tempo una reputazione straordinaria grazie alle sue analisi sull'intelligenza artificiale, arrivando a gestire un'esposizione enorme.

Poi qualcosa è andato storto.

La leva finanziaria e la concentrazione delle posizioni hanno trasformato una correzione di mercato in una gigantesca necessità di liquidare attività. Le vendite forzate del fondo hanno probabilmente contribuito anche alla pressione osservata recentemente su diversi titoli tecnologici.

*Eppure, pochi giorni dopo, Situational Awareness ha investito altri **400 milioni di dollari** in Source Foundry, una startup che vuole addirittura rivoluzionare le macchine utilizzate per produrre semiconduttori e sfidare indirettamente un gigante come ASML.*

La domanda, a questo punto, non riguarda neppure Aschenbrenner.

Riguarda chi gli ha dato i soldi.

Come può il sistema finanziario concedere così rapidamente decine di miliardi di capacità d'investimento e leva a un gestore di 24 anni con pochissima esperienza nella gestione di una vera crisi di mercato?

Essere estremamente intelligenti non significa automaticamente saper gestire il rischio.

Anzi, qualche volta essere convinti di essere più intelligenti degli altri può diventare proprio il rischio più grande.

La storia della finanza ne è piena.

Evidentemente serviva un altro capitolo.

WARSH VUOLE CAMBIARE LE REGOLE DEL GIOCO

Sullo sfondo di tutto questo troviamo la Federal Reserve di Kevin Warsh.

E probabilmente qui si sta combattendo una battaglia molto più importante del semplice dibattito su quando arriverà il prossimo aumento o taglio dei tassi.

*Warsh sembra voler **ridiscutere il ruolo assunto dalla Federal Reserve dopo la crisi finanziaria del 2008.***

Negli ultimi quindici anni ci siamo infatti abituati a una banca centrale molto presente sui mercati: quantitative easing, bilancio gigantesco, forward guidance e continue indicazioni agli investitori sulla probabile direzione futura dei tassi.

*Tutto questo nasceva con l'obiettivo di stabilizzare l'economia e il sistema finanziario. Ma ha avuto anche un effetto collaterale: **Wall Street si è progressivamente abituata ad avere la Fed come rete di protezione.***

Warsh sembra voler spezzare almeno in parte questa dipendenza.

*La sua idea parte da un principio semplicissimo: **la missione fondamentale della banca centrale è la stabilità dei prezzi e l'obiettivo dell'inflazione rimane il 2%.***

Non il 3%.

Non "più o meno il 2%".

E neppure un'inflazione persistentemente superiore al 2% perché i mercati preferiscono tassi più bassi.

Ma la vera riforma potrebbe riguardare il modo in cui la Fed comunica e interviene.

Warsh è storicamente molto critico nei confronti dell'utilizzo sistematico del quantitative easing e sembra poco interessato a fornire a Wall Street quella certezza sul futuro dei tassi che negli ultimi anni gli investitori hanno quasi considerato un diritto acquisito.

In sostanza il messaggio potrebbe diventare:

la Fed deve occuparsi della stabilità dei prezzi, non della stabilità dei portafogli degli investitori.

Sembra una distinzione banale.

Non lo è affatto.

Per anni i mercati hanno imparato a ragionare sulla cosiddetta "Fed put": quando le cose diventano abbastanza difficili, prima o poi arriva la banca centrale.

Riduzione dei tassi, liquidità, acquisti di titoli, assicurazioni.

*Warsh sembra voler ridimensionare questa aspettativa e restituire agli investitori una cosa che negli ultimi anni qualcuno aveva quasi dimenticato: **il rischio.***

Questo non significa che sia necessariamente un falco.

Nelle prime due riunioni da presidente non ha infatti aumentato i tassi, nonostante le critiche ricevute da chi si aspettava immediatamente una politica più restrittiva.

La sua posizione sembra molto più pragmatica: se l'inflazione rallenta non esiste motivo per alzare i tassi soltanto per dimostrare di essere duri. Ma se l'inflazione dovesse tornare ad accelerare, la Fed dovrebbe reagire.

Ed è qui che torna utile il dato sull'occupazione di cui parlavamo all'inizio.

*Se l'economia americana può mantenere una disoccupazione intorno al 4% creando molti meno posti di lavoro rispetto al passato, allora **un dato debole sull'occupazione non significa automaticamente recessione e non obbliga automaticamente la Fed a tagliare i tassi.***

È una differenza enorme.

Warsh potrebbe quindi essere molto meno prevedibile per Wall Street rispetto ai suoi predecessori.

Tagliare quando serve.

Alzare quando serve.

Ridurre progressivamente l'interferenza della banca centrale sui mercati.

E soprattutto evitare di trasformare ogni correzione dello S&P 500 in un problema di politica monetaria.

Per gli investitori potrebbe voler dire una cosa molto semplice:

meno Fed e più mercato.

E forse anche un po' più di volatilità.

LA NOSTRA VIEW

Alla fine di una settimana piena di rumore, il quadro fondamentale rimane sorprendentemente solido.

Le trimestrali americane sono state migliori delle attese, gli utili continuano a crescere e le aziende non stanno descrivendo uno scenario recessivo.

Questo conferma quanto abbiamo osservato anche tecnicamente dopo la recente correzione: una parte importante delle vendite sul Nasdaq sembra essere stata provocata da eccessi di posizionamento e liquidazioni forzate, più che da un deterioramento strutturale dell'economia.

Ma qualcosa sta cambiando.

Il mercato sta diventando più selettivo.

L'intelligenza artificiale rimane probabilmente il più importante motore d'investimento degli Stati Uniti, ma da adesso in avanti non basteranno più le promesse.

Bisognerà dimostrare che le centinaia di miliardi investite nell'AI producono davvero utili e produttività.

Nel frattempo, proprio la crescita dell'intelligenza artificiale potrebbe creare nuovi vincitori, come stiamo osservando nella cybersecurity.

E forse la lezione della settimana è proprio questa.

Per anni abbiamo discusso se l'AI avrebbe sostituito l'uomo.

Oggi scopriamo che l'America potrebbe averne disperatamente bisogno perché gli uomini che lavorano stanno diventando troppo pochi.

Poi scopriamo che l'AI potrebbe diventare talmente potente da dover essere tenuta sotto controllo.

E infine Wall Street investe miliardi per costruire ancora più AI.

Insomma, il futuro è arrivato. Adesso bisogna soltanto capire quanto vale. E soprattutto evitare di pagarlo in anticipo a qualsiasi prezzo.

CAC 40: NUOVI MASSIMI, TREND ANCORA POSITIVO

In questa settimana l'indice CAC ha segnato nuovi massimi. Il quadro delle medie si conferma positivo indicando un importante supporto a 8.200 punti, testato nelle scorse settimane e poi confermato. La forza relativa vs. Europa resta elevata. I target fibonacci di lungo periodo, già raggiunti nel 2023, continuano a fornire supporto nei momenti di stress. La direzionalità è in aumento e su livelli di trend definito.



CAC 40 - GRAFICO DAILY



LIVELLI CHIAVE
RESISTENZA CHIAVE 10.152 (Fib. 423,60%)
SUPPORTO CHIAVE 8.200 (SMA 200 gg)
SUPPORTO IMPORTANTE 7.590 (SMA 89 gg)
TARGET FIBONACCI DI LUNGO PERIODO I target fibonacci di lungo periodo hanno sempre fornito supporto nei momenti di stress.

PRIMI 5 TITOLI PER CAPITALIZZAZIONE - CAC 40 (al 7 agosto 2026)

POS.	TITOLO	SETTORE	PESO % SUL CAC 40	CAPITALIZZAZIONE (€ mld)
1	LVMH	Beni di Lusso	14,9%	€ 227,7
2	L'ORÉAL	Cosmetici	8,4%	€ 199,5
3	HERMÈS	Beni di Lusso	6,8%	€ 172,1
4	TotalEnergies	Energia	5,7%	€ 169,4
5	AIRBUS	Industriali	4,9%	€ 162,2

Dati aggiornati al 7 agosto 2026 - Fonte: ProRealTime, FactSet, Bloomberg, MRA

IN SINTESI

- ✓ Trend primario rialzista con nuovi massimi.
- ✓ Supporto tecnico importante a 8.200 punti (SMA 200 gg).
- ✓ I target fibonacci di lungo periodo hanno sempre fornito supporto nei momenti di stress.
- ✓ Direzionalità in aumento e su livelli di trend definito.



Le analisi e i dati presentati hanno finalità puramente informative e non costituiscono consulenza finanziaria.

FTSE MIB: TARGET STORICO RAGGIUNTO ROTTURA DI 53.800 PUÒ ACCELERARE IL RIALZO

L'indice italiano ha raggiunto il target dei 53.800 punti, estremamente importante se guardiamo il ciclo Fibonacci iniziato nel 2012. Il quadro delle medie è fortemente rialzista. Quindi non sottovalutare una rottura confermata di 53.800. La stessa potrebbe dar luogo ad accelerazioni rialziste interessanti.



FTSE MIB - GRAFICO DAILY



LIVELLI CHIAVE
RESISTENZA CHIAVE 53.800 (Fib. 685,40%)
SUPPORTO CHIAVE 52.500 (SMA 13 gg)
SUPPORTO IMPORTANTE 50.400 (SMA 200 gg)
LIVELLI FIBONACCI DI LUNGO PERIODO I livelli fibonacci di lungo periodo hanno sempre fornito supporto nei momenti di stress.

PRIME 5 SOCIETÀ PER CAPITALIZZAZIONE - BORSA ITALIANA (al 7 agosto 2026)

POS.	SOCIETÀ	SETTORE	CAPITALIZZAZIONE (€ mld)	PESO % SUL TOTALE BORSA ITALIANA
1	UniCredit	Banche	€ 120,5	10,8%
2	INTESA SANIMOLO	Banche	€ 113,0	10,1%
3	enel	Utility	€ 98,5	8,8%
4	eni	Energia	€ 66,8	6,0%
5	GENERALI	Assicurazioni	€ 64,2	5,7%

Nota: dati di capitalizzazione in euro al 7 agosto 2026 - Fonte: FactSet, CompaniesMarketCap, Borsa Italiana, MRA

IN SINTESI

- ✓ Target storico dei 53.800 punti (Fib. 685,40%) raggiunto.
- ✓ Quadro delle medie fortemente rialzista.
- ✓ Rottura confermata di 53.800 può aprire la strada ad accelerazioni rialziste interessanti.
- ✓ Direzionalità ancora molto bassa nonostante il trend in atto.
- ✓ Forza comparativa molto positiva.



Le analisi e i dati presentati hanno finalità puramente informative e non costituiscono consulenza finanziaria.

WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF USD ACC (WCLD): SEGNALI DI RIPRESA DOPO DUE ANNI DIFFICILI

Negli ultimi due anni la performance dell'ETF è stata molto deludente. Da qualche settimana la situazione è migliorata grazie al superamento delle principali medie che a 26,50 costituiscono il supporto chiave e alla rottura della trendline ribassista. Direzionalità bassa, ma forza comparativa positiva.



PRIMI 10 TITOLI PER PESO – WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF USD ACC

POS.	TITOLO	SETTORE	PESO %	PAESE
1	DigitalOcean Holdings	Cloud Infrastructure	3,33%	USA
2	Datadog	Cloud Software	2,71%	USA
3	JFrog	DevOps / Software	2,68%	USA
4	CrowdStrike Holdings	Cybersecurity	2,41%	USA
5	Palo Alto Networks	Cybersecurity	2,41%	USA
6	Twilio, Inc.	Cloud Communications	2,28%	USA
7	Rubrik	Data Security	1,95%	USA
8	SentinelOne	Cybersecurity	1,94%	USA
9	Snowflake	Cloud Data Platform	1,94%	USA
10	braze	Customer Engagement	1,90%	USA

Dati aggiornati al 7 agosto 2026 – Fonte: ProRealTime, WisdomTree, FactSet, Bloomberg, MRA

MRA	1,08
VOLATILITÀ (20 gg)	31%
FORZA COMPARATIVA	Positiva
DIREZIONALITÀ	Bassa Tendenza laterale

P/E FORWARD
21,3x
MEDIA 10 ANNI
28,4x

MASSE GESTITE
\$ 266
milioni

LIVELLI CHIAVE

RESISTENZA CHIAVE
33,80
(Fib. 161,8%)

SUPPORTO CHIAVE
26,50
(SMA 200 / 89 / 13)

SUPPORTO IMPORTANTE
22,50
(Fib. 0,0%)

NOTE
Rottura della trendline ribassista e superamento delle medie mobili segnalano un miglioramento tecnico di breve periodo.

IN SINTESI

- ✓ Miglioramento tecnico nelle ultime settimane.
- ✓ Superamento delle medie mobili chiave a 26,50 (SMA 200, 89 e 13).
- ✓ Rottura della trendline ribassista di lungo periodo.
- ✓ Supporto principale a 26,50, resistenza chiave a 33,80.
- ✓ Forza comparativa positiva, ma direzionalità ancora bassa.



Le analisi e i dati presentati hanno finalità puramente informative e non costituiscono consulenza finanziaria.

L&G ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS: TEST IN CORSO SULLA RESISTENZA DI 34,70

Da giorni l'ETF sta testando la resistenza di 34,70. Il quadro delle medie è decisamente positivo, con i prezzi ben sopra le medie chiave. Supporto a 31,00 (SMA 89) e 27,30 (SMA 200). Direzionalità assente, ma forza comparativa positiva.



PRIMI 10 TITOLI PER PESO – L&G ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF

POS.	TITOLO	SETTORE	PESO %	PAESE
1	AMD	Semiconduttori	4,06%	USA
2	Nebius Group	Cloud / AI Infrastructure	3,67%	Olanda
3	Astera Labs Inc	Semiconduttori	3,65%	USA
4	MediaTek, Inc.	Semiconduttori	3,42%	Taiwan
5	Global Unichip	Semiconduttori	2,99%	Taiwan
6	Infineon Technologies AG	Semiconduttori	2,98%	Germania
7	Datadog	Software / Cloud	2,81%	USA
8	Ambarella	Semiconduttori	2,77%	USA
9	Credo Technology Grp Hldg	Semiconduttori	2,77%	USA
10	QUALCOMM, Inc.	Semiconduttori / Wireless	2,58%	USA

Dati aggiornati al 7 agosto 2026 – Fonte: ProRealTime, L&G, FactSet, Bloomberg, MRA

MRA	1,07
VOLATILITÀ (20 gg)	26%
FORZA COMPARATIVA	Positiva
DIREZIONALITÀ	Assente

P/E FORWARD
–
Dato non disponibile
aggiornato:
ultimo dato ufficiale
(Q4 2025) 103,51x

MASSE GESTITE
\$ 2,1
miliardi
(circa, a luglio 2026)

LIVELLI CHIAVE

RESISTENZA CHIAVE
34,70
(Fib. 423,60%)

SUPPORTO CHIAVE
31,00
(SMA 89)

SUPPORTO IMPORTANTE
27,30
(SMA 200)

IN SINTESI

- ✓ Test in corso sulla resistenza chiave di 34,70 (Fib. 423,60%).
- ✓ Quadro delle medie decisamente positivo, prezzi sopra tutte le medie principali.
- ✓ Supporti chiave a 31,00 (SMA 89) e 27,30 (SMA 200).
- ✓ MRA a 1,07 e forza comparativa positiva.
- ✓ Direzionalità assente, volatilità al 26%.



Le analisi e i dati presentati hanno finalità puramente informative e non costituiscono consulenza finanziaria.



GUIDA ALLA LETTURA DELLE TABELLE MRA

LEGENDA PER GLI ABBONATI



Le tabelle MRA sono uno strumento quantitativo progettato per analizzare la forza relativa del mercato. L'obiettivo non è prevedere il futuro con certezza, ma **individuare in anticipo dove si sta concentrando la forza** e quali aree mostrano invece segnali di debolezza, per aumentare le probabilità di trovarsi dalla parte giusta del mercato **ed evitare le situazioni più rischiose**.

1

PERFORMANCE TOP 10 TITOLI



Mostra come si sono comportati nell'ultima settimana i titoli che occupavano le prime 10 posizioni del ranking MRA nella settimana precedente.



COSA SIGNIFICA

- Il modello verifica se i titoli selezionati come più forti continuano a sovraperformare la media del mercato.
- Quando la maggior parte dei titoli presenti nella Top 10 mantiene performance positive significa che il mercato sta confermando la bontà della selezione quantitativa.
- Serve a capire **DOVE SI STA CONCENTRANDO LA VERA FORZA DEL MERCATO**.



COSA OSSERVARE

- ✓ Performance positiva diffusa
- ✓ Conferma della leadership settoriale
- ✓ Forza relativa superiore alla media
- ✓ Stabilità e continuità del trend

2

PERFORMANCE BOTTOM 10 TITOLI



Mostra come si sono comportati nell'ultima settimana i titoli che occupavano le ultime 10 posizioni del ranking MRA nella settimana precedente.



COSA SIGNIFICA

- Il modello evidenzia i titoli con struttura tecnica e quantitativa più fragile.
- Non significa che le aziende siano "negative" nel lungo periodo, ma che in questa fase il mercato sta mostrando debolezza e sta spostando i capitali altrove.
- SONO LE AREE DA EVITARE POSSIBILMENTE IN ATTESA DI TEMPI MIGLIORI.**
- Stare lontani da questi titoli aiuta ad abbassare sensibilmente le probabilità di forti perdite e di sottoperformance.



MESSAGGIO CHIAVE

La Bottom 10 indica le situazioni con trend debole e forza relativa negativa.

Evitarle in questa fase significa **proteggere il capitale e ridurre il rischio di periodi difficili**.

3

ROTAZIONE RANKING MOVIMENTI NEL RANKING MRA



Mostra come cambia la posizione dei titoli all'interno del ranking quantitativo MRA rispetto alla settimana precedente.



COME LEGGERE LA TABELLA

- Posizione attuale** = posizione del titolo nel ranking in questa settimana
- Posizione precedente** = posizione del titolo nella settimana precedente
- Variazione** = miglioramento (positivo) o peggioramento (negativo)
- Quando un titolo guadagna posizioni significa che il modello sta rilevando miglioramento del trend, aumento della forza relativa, maggiore stabilità e qualità tecnica in crescita.
- Quando un titolo perde posizioni significa che il mercato sta riducendo interesse e forza relativa su quel titolo, spostando i capitali altrove.



PERCHÉ È IMPORTANTE

Questa sezione aiuta a cogliere in anticipo la **ROTAZIONE dei capitali e i cambiamenti di leadership all'interno del mercato**.

È spesso uno dei segnali più anticipatori dei movimenti futuri.

4

TOP 5 MIGLIORI PROGRESSI NEL RANKING MRA



Mostra i titoli che stanno migliorando più rapidamente la loro posizione all'interno del ranking quantitativo.



COSA SIGNIFICA

- Evidenzia le accelerazioni più interessanti rilevate dal modello.
- Spesso le nuove leadership di mercato iniziano proprio qui, quando alcuni titoli mostrano un miglioramento progressivo rispetto alla media.
- Non garantisce risultati immediati, ma segnala un potenziale crescente da monitorare con attenzione.



FOCUS

Individuare in anticipo i possibili protagonisti delle prossime settimane.

IN SINTESI



TOP 10

Mostra dove si sta concentrando la forza e chi sta guidando il mercato.



BOTTOM 10

Mostra le aree più fragili da evitare per ridurre il rischio e proteggere il capitale.



ROTAZIONE RANKING

Mostra dove si stanno spostando i capitali e come cambia la forza relativa dei titoli.



MIGLIORI PROGRESSI

Mostra chi sta accelerando e potrebbe diventare leader nelle prossime settimane.



Il metodo MRA non si limita a guardare i prezzi, ma analizza la qualità complessiva del movimento. L'obiettivo è **aumentare le probabilità di trovarsi dalla parte giusta del mercato**, evitando allo stesso tempo le **situazioni statisticamente più fragili e pericolose**.

TERMOMETRO ASSET	LAST	COD	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	SUP RES short term	SUP RES long term
WISDOMTREE COCOA	8,167(c)	COCO	59%	HIGH	STRONGBULLISH	6,312	6,68
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	12,042(c)	CRUD	34%	HIGH	STRONGBULLISH	12,471	10,41
WISDOMTREE COFFEE	61,99(c)	COFF	37%	HIGH	STRONGBULLISH	52,16	55,29
WISDOMTREE COPPER	49,22(c)	COPA	26%	LOW	STRONGBULLISH	46,836	43,98
Amundi Core FTSE 100 Swap UCITS Acc	23,280(c)	FTS100	13%	HIGH	STRONGBULLISH	22,17	21,34
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	27,565(c)	MIBA	16%	LOW	STRONGBULLISH	25,63	23,72
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS	35,190(c)	COMO	19%	LOW	STRONGBULLISH	35,466	31,92
AEX25 Index	1.111,47(c)	AEX	13%	HIGH	STRONGBULLISH	1052,14	1009,93
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	58,36(c)	AUST	15%	HIGH	STRONGBULLISH	55,13	53,21
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	25,015(c)	BRA	22%	HIGH	STRONGBULLISH	25,606	24,48
FTSE MIB40 Index	53.717,20(c)	FTSEMIB	16%	LOW	STRONGBULLISH	50415,99	47159,11
IBEX35 Index	20.176,00(c)	IBX35	15%	HIGH	STRONGBULLISH	18695,82	17826,21
WISDOMTREE COTTON	2,2565(c)	COTN	21%	LOW	BULLISH	2,1743	2,02
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	6.523,86(c)	SX5E	16%	HIGH	BULLISH	6110,58	5939,83
Nikkei 225	65.606,72(c)	NK225	25%	HIGH	BULLISH	63764,82	57399,36
SMI20 Index	14.545(c)	SMI	12%	HIGH	BULLISH	13687,14	13321,74
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	8,077(c)	XMEX	23%	LOW	BULLISH	7,966	7,59
CAC40 Index	8.714,93(c)	PXI	14%	HIGH	BULLISH	8282,25	8199,39
DAX40 Perf Index	26.319,45(c)	DAX	16%	HIGH	BULLISH	24770,3	24445,05
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS DIST	89,90(c)	FXC	23%	HIGH	BULLISH	87,26	91,04
ISHARES MSCI WORLD UCITS USD DIST	92,39(c)	IWRD	13%	LOW	BULLISH	87,5	83,47
ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND	301,56(c)	IWM	21%	LOW	BULLISH	284,98	266,29
Spot AUD/USD	0,7067(c)	AUDUSD	9%	LOW	BULLISH	0,7069	0,69
Spot EUR/CHF	0,9337(c)	EURCHF	5%	HIGH	BULLISH	0,9214	0,92
BEL20 Index	5.777,71(c)	BEL20	13%	LOW	BULLISH	5577,21	5358,61
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	54.036,93(c)	DJI	13%	HIGH	BULLISH	50747,13	49241,26
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG ACC	121,08(c)	IWDE	13%	HIGH	BULLISH	115,15	110,68
MSCI ACWI EX US INDEX FUND	77,19(c)	ACWX	16%	LOW	BULLISH	74,6	71,27
S&P500 Index	7.757,64(c)	SP500	14%	HIGH	BULLISH	7347,38	7050,03
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	18,700(c)	LCCN	23%	HIGH	BULLISH	18,277	19,14
Spot EUR/USD	1,1559(c)	EURUSD	7%	HIGH	BULLISH	1,1572	1,16
Amd MSCI AC Asia Pcf Ex Jpn UCITS	98,17(c)	AEJ	18%	LOW	BULLISH	96,97	89,15
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	56,62(c)	IEEM	17%	LOW	BULLISH	56,33	51,86
MSCI EMERGING MARKETS ASIA INDEX FUND	114,79(c)	EEMA	20%	HIGH	BULLISH	112,16	103,86
NASDAQ Composite Index	26.690,62(c)	COMP	20%	HIGH	BULLISH	25432,89	24090,44
NASDAQ100 Index	29.722,30(c)	NDX	20%	HIGH	BULLISH	28490,87	26624,49
PSI20 Index	9.181,38(c)	PSI20	14%	LOW	BULLISH	9152,23	8841,55
Spot AUD/JPY	111,47(c)	AUDJPY	10%	HIGH	BULLISH	113,15	109,42
Spot GBP/USD	1,3492(c)	GBPUSD	7%	HIGH	NEUTRAL	1,3421	1,34
WISDOMTREE SUGAR	9,219(c)	SUGA	27%	LOW	NEUTRAL	8,317	8,32
WISDOMTREE CORN	15,594(c)	CORN	21%	HIGH	NEUTRAL	15,861	16,02
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	48,380(c)	TUR	27%	HIGH	NEUTRAL	50,224	47,20
Spot EUR/GBP	0,8566(c)	EURGBP	4%	LOW	NEUTRAL	0,8622	0,87
Spot EUR/JPY	182,37(c)	EURJPY	8%	HIGH	NEUTRAL	185,23	183,75
Amundi MSCI India Swap EUR Acc	26,000(c)	INDI	17%	LOW	NEUTRAL	25,12	26,11
Ethereum Dollar	1.917,99	ETHUSD	56%	LOW	NEUTRAL	1854,26	2055,68
Spot GBP/JPY	212,84(c)	GBPJPY	8%	HIGH	NEUTRAL	214,83	211,81
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	126,00	EMAAA	5%	HIGH	BEARISH	126,3	126,40
Bitcoin Dollar	64956,58	BTCUSD	35%	LOW	BEARISH	66490,85	70259,94
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS DIST	91,31(c)	IHYG	3%	LOW	BEARISH	90,47	89,87
Spot USD/JPY	157,76(c)	USDJPY	9%	HIGH	BEARISH	160,08	158,05
10Y TNote Full0926	108,640630(c)	ZNXXXX	5%	HIGH	BEARISH	109,65502	110,95
US\$ Index Full0926	99,423(c)	DXXXXX	6%	HIGH	BEARISH	99,553	99,00
Spot GBP/AUD	1,9092(c)	GBPUSD	7%	LOW	BEARISH	1,8988	1,94
XTRACKERS II GL INFL-LINKED 5C	22,433(c)	XGIU	7%	LOW	BEARISH	22,456	22,31
Ounce Gold USD	4.343,19(c)	XAUUSD	21%	HIGH	BEARISH	4374,45	4497,92
Spot EUR/AUD	1,6354(c)	EURAUD	7%	HIGH	BEARISH	1,6371	1,68
WISDOMTREE GOLD	37,045(c)	BULL	20%	HIGH	BEARISH	37,259	38,16
Spot USD/MXN	17,1369(c)	USDMXN	10%	LOW	BEARISH	17,374	17,64
Euro Bund Full0926 8:00-22:00	125,00(c)	BUNDXXXX 8	5%	HIGH	BEARISH	125,53	126,50
Long-Term Euro BTP Full0926	117,14(c)	BTPXXXX	6%	HIGH	BEARISH	117,43	118,43
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS	7,866(c)	XMIN	25%	LOW	BEARISH	8,157	9,89
Spot USD/CAD	1,3939(c)	USDCAD	5%	HIGH	IPERBEARISH	1,3919	1,39
Ounce Silver USD	63,57(c)	XAGUSD	41%	HIGH	IPERBEARISH	68,83	71,17

Performance Top 10 Asset dal 02 Agosto al 09 Agosto

Asset	Cod	02-ago	09-ago	Performance
WISDOMTREE COCOA	COCO	7,69000	8,16700	6,20%
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	CRUD	12,62400	12,04200	(4,61%)
WISDOMTREE COFFEE	COFF	60,92000	61,99000	1,76%
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	COMO	35,01000	35,19000	0,51%
Amundi Core FTSE 100 Swap UCITS ETF Ac	FTS100	23,23000	23,28000	0,22%
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	BRA	25,75000	25,01500	(2,85%)
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	MIBA	26,73000	27,56500	3,12%
AEX25 Index	AEX	1.099,18000	1.111,47000	1,12%
Nikkei 225	NK225	64.362,02000	65.606,72000	1,93%
WISDOMTREE COTTON	COTN	2,20600	2,25650	2,29%
			Media	0,97%

Performance Bottom 10 Asset dal 02 Agosto al 09 Agosto

Asset	Cod	02-ago	09-ago	Performance
10Y TNote Full0926	ZNXXXX	108,00001	108,64063	0,59%
Spot EUR/GBP	EURGBP	0,85490	0,85660	0,20%
Spot EUR/AUD	EURAUD	1,64120	1,63540	(0,35%)
WISDOMTREE GOLD	BULL	34,57500	37,04500	7,14%
Ounce Gold USD	XAUUSD	4.042,99000	4.343,19000	7,43%
Spot USD/CAD	USDCAD	1,40200	1,39390	(0,58%)
Long-Term Euro BTP Full0926	BTPXXXX	116,22000	117,14000	0,79%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	XMIN	7,72300	7,86600	1,85%
Euro Bund Full0926 8:00-22:00	BUNDXXXX_8	124,36000	125,00000	0,51%
Ounce Silver USD	XAGUSD	57,58000	63,57000	10,40%
			Media	2,80%

Top 10 - Ranking 09 Agosto vs 02 Agosto

Pos 09-ago	Asset	Cod	Last 09-ago	MRA Indicator	Pos 02-ago	Variazione
1	WISDOMTREE COCOA	COCO	8,16700	1,1070	1	0
2	WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	CRUD	12,04200	1,0890	2	0
3	WISDOMTREE COFFEE	COFF	61,99000	1,0700	3	0
4	WISDOMTREE COPPER	COPA	49,22000	1,0590	11	7
5	Amundi Core FTSE 100 Swap UCITS Acc	FTS100	23,28000	1,0570	5	0
6	Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	MIBA	27,56500	1,0560	7	1
7	Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS	COMO	35,19000	1,0530	4	-3
8	AEX25 Index	AEX	1.111,47000	1,0500	8	0
9	Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	AUST	58,36000	1,0500	15	6
10	Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	BRA	25,01500	1,0500	6	-4

Bottom 10 - Ranking 09 Agosto vs 02 Agosto

Pos 09-ago	Asset	Cod	Last 09-ago	MRA Indicator	Pos 02-ago	Variazione
55	XTRACKERS II GL INFL-LINKED 5C	XGIU	22,43300	0,9710	52	-3
56	Ounce Gold USD	XAUUSD	4.343,19000	0,9700	59	3
57	Spot EUR/AUD	EURAUD	1,63540	0,9693	57	0
58	WISDOMTREE GOLD	BULL	37,04500	0,9680	58	0
59	Spot USD/MXN	USDMXN	17,13690	0,9620	49	-10
60	Euro Bund Full0926 8:00-22:00	BUNDXXXX_8	125,00000	0,9600	63	3
61	Long-Term Euro BTP Full0926	BTPXXXX	117,14000	0,9600	61	0
62	XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS	XMIN	7,86600	0,9510	62	0
63	Spot USD/CAD	USDCAD	1,39390	0,9493	60	-3
64	Ounce Silver USD	XAGUSD	63,57000	0,9100	64	0

Top 5 Migliori Progressi nel Ranking MRA				
Asset	Cod	Pos 02-ago	Pos 09-ago	Variazione
CAC40 Index	PXI	32	18	14
Spot EUR/GBP	EURGBP	56	43	13
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	LCCN	42	30	12
Spot EUR/USD	EURUSD	41	31	10
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SX5E	23	14	9
Top 5 Peggiori Deterioramenti nel Ranking MRA				
Asset	Cod	Pos 02-ago	Pos 09-ago	Variazione
Spot AUD/JPY	AUDJPY	17	38	-21
Spot GBP/JPY	GBPJPY	27	47	-20
Spot EUR/JPY	EURJPY	26	44	-18
Spot USD/JPY	USDJPY	38	51	-13
WISDOMTREE CORN	CORN	29	41	-12

La rotazione riparte, ma con caratteristiche diverse

La scorsa settimana avevamo evidenziato come, nell'universo dei 64 asset, la forte rotazione che aveva caratterizzato le settimane precedenti sembrasse essersi quasi completamente riassorbita. I Top 10 avevano infatti registrato una performance media del +0,05%, contro il -0,43% dei Bottom 10. Questa settimana il quadro cambia nuovamente: **la rotazione a favore dei ritardatari è ripartita.**

Tra il 2 e il 9 agosto, gli stessi **Top 10 del ranking MRA** hanno registrato una performance media del **+0,97%**, mentre i **Bottom 10** hanno guadagnato mediamente il **+2,80%**. Il differenziale torna quindi a favore dei Bottom per circa **1,8 punti percentuali**. Non siamo di fronte all'intensità della rotazione osservata in alcune settimane precedenti, ma il segnale è sufficientemente evidente da suggerire che il processo di riequilibrio non possa ancora essere considerato definitivamente concluso.

Questa volta, però, è importante osservare cosa si nasconde dietro il dato medio. La sovraperformance dei Bottom è stata fortemente sostenuta dal recupero dei **metalli preziosi**: l'argento è salito di circa il **10,4%** e l'oro di oltre il **7%**. Allo stesso tempo, tra i leader ha pesato il **calo del petrolio**, sceso di circa il **4,6%** nella settimana. La rotazione appare quindi meno generalizzata rispetto alle fasi precedenti e maggiormente condizionata dal comportamento di alcune commodity.

Il ranking MRA offre però un'altra indicazione interessante. Ai vertici la leadership rimane piuttosto stabile: **Cacao, Petrolio e Caffè conservano le prime tre posizioni**, mentre il **Rame** compie un deciso progresso, passando dall'11° al **4° posto**. Tra i primi dieci entrano inoltre l'**Australia**, che sale dalla 15ª alla 9ª posizione, mentre FTSE MIB e FTSE 100 continuano a mantenersi nelle zone più alte della graduatoria.

Tra i movimenti dell'intero universo dei 64 asset, uno dei segnali più interessanti arriva però dall'**EuroStoxx 50**, che passa dalla **23ª alla 14ª posizione**, guadagnando 9 posti. Il movimento assume maggiore significato perché si inserisce in un miglioramento più ampio dell'azionario europeo: il **CAC 40** realizza infatti il maggiore progresso della settimana, passando dalla 32ª alla 18ª posizione (+14),

mentre anche DAX, FTSE MIB e IBEX mostrano un quadro tecnico complessivamente robusto. **L'Europa sembra quindi recuperare forza all'interno del ranking.**

Sul fronte opposto, i deterioramenti più importanti interessano soprattutto i cambi contro yen. **AUD/JPY perde 21 posizioni, GBP/JPY 20, EUR/JPY 18 e USD/JPY 13.** Anche il **Corn** arretra di 12 posizioni. È un movimento piuttosto concentrato che suggerisce come una parte rilevante della variazione settimanale del ranking sia riconducibile proprio al riposizionamento valutario legato allo yen.

Nel complesso, quindi, **il mercato non sta tornando semplicemente alla situazione precedente.** La rotazione tra Top e Bottom è ripartita, ma appare più selettiva: da una parte il recupero di oro e argento favorisce i ritardatari, dall'altra emerge un rafforzamento abbastanza diffuso degli indici azionari, in particolare europei. La leadership del ranking resta stabile nelle primissime posizioni, ma sotto la superficie continuano a verificarsi movimenti importanti.

Tra i titoli azionari, il quadro mostra un cambiamento importante rispetto alla settimana precedente. La rotazione interna rimane piuttosto elevata, segnale che il ranking continua ad attraversare una fase di assestamento. Ferguson guadagna 16 posizioni, Microsoft 14, Veeva Systems 13, mentre Azenta ed Eaton ne recuperano 12. Sul lato opposto, SolarEdge perde ben 29 posizioni, seguita da NextDecade (-20), Corning (-19), Iberdrola (-15) e NextEra Energy (-12).

Il dato più interessante arriva però dal confronto tra le performance dei due estremi del ranking. La settimana precedente avevamo osservato una situazione decisamente anomala: i Top 10 avevano perso mediamente il 3,83%, mentre i Bottom 10 erano saliti del 6,19%. Quasi 10 punti percentuali di differenza che evidenziavano una forte correzione della leadership momentum e un recupero molto aggressivo dei titoli rimasti indietro.

Questa settimana il quadro è completamente diverso. Dal 2 al 9 agosto i Top 10 hanno guadagnato mediamente il 4,84%, mentre i Bottom 10 hanno registrato un +4,82%. Il divario è quindi praticamente scomparso e, soprattutto, i titoli più deboli del ranking non stanno più sovraperformando sistematicamente quelli più forti.

La rotazione rimane comunque visibile. Nei Top 10 entrano Cloudflare e Charles River Laboratories e diversi titoli continuano a muoversi rapidamente all'interno della classifica. Tuttavia, rispetto alle settimane precedenti, la selezione appare molto più equilibrata.

Per il metodo MRA si tratta di un segnale incoraggiante. È ancora presto per affermare che la correzione della strategia momentum sia definitivamente terminata, ma l'anomalia osservata la settimana scorsa sembra essersi riassorbita. Nelle prossime settimane sarà importante verificare se questo equilibrio verrà confermato e, soprattutto, se i Top 10 torneranno progressivamente a sovraperformare i Bottom 10. Sarebbe il segnale più chiaro che la fase di correzione della leadership momentum sta finalmente arrivando alla conclusione.

TITOLI MACRONTRED	LAST	COD	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	SUP RES short term	SUP RES long term
DELL TECHNOLOGIES CLASS C	453,77(c)	DELL	58%	LOW	STRONGBULLISH	329,11	221,08
PALO ALTO NETWORKS	363,86(c)	PANW	37%	HIGH	STRONGBULLISH	262,97	218,11
ADVANCED MICRO DEVICES	483,36(c)	AMD	56%	LOW	STRONGBULLISH	440,87	318,29
FORTINET	159,64(c)	FTNT	38%	HIGH	STRONGBULLISH	128,74	102,53
ILLUMINA	187,96(c)	ILMN	43%	HIGH	STRONGBULLISH	160,47	142,23
VARONIS SYSTEMS	43,52(c)	VRNS	45%	HIGH	STRONGBULLISH	33,93	32,54
INTEGRA LIFE SCIENCES	17,25(c)	IART	57%	HIGH	STRONGBULLISH	15,29	13,39
CLOUDFLARE CLASS A	300,27(c)	NET	52%	HIGH	STRONGBULLISH	235,1	215,25
INTEL	101,65(c)	INTC	63%	HIGH	STRONGBULLISH	101,36	68,58
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	267,49(c)	CRL	44%	HIGH	STRONGBULLISH	194,76	189,11
MODERNA	59,17(c)	MRNA	66%	HIGH	STRONGBULLISH	55,24	45,59
ZIFF DAVIS	53,87(c)	ZD	46%	HIGH	STRONGBULLISH	47,55	40,90
VERACYTE	47,22(c)	VCYT	53%	HIGH	STRONGBULLISH	45,94	42,16
DIGITALOCEAN	124,15(c)	DOCN	64%	LOW	STRONGBULLISH	132,61	89,57
CISCO SYSTEMS	121,43(c)	CSO	24%	HIGH	STRONGBULLISH	107,56	90,16
ARISTA NETWORKS	188,67(c)	ANET	52%	HIGH	STRONGBULLISH	162,96	147,03
ASML	1.499,0(c)	ASML	40%	LOW	STRONGBULLISH	1424,6	1219,00
EXELIXIS	54,07(c)	EXEL	36%	HIGH	STRONGBULLISH	50,76	46,20
GARMIN	310,89(c)	GRMN	31%	HIGH	STRONGBULLISH	247,95	229,39
APPLE	313,33(c)	AAPL	26%	HIGH	STRONGBULLISH	296,26	279,13
NETSCOUT SYSTEMS	38,44(c)	NTCT	33%	HIGH	STRONGBULLISH	38,75	32,92
TERADYNE	379,31(c)	TER	59%	LOW	STRONGBULLISH	371,78	295,42
AZENTA	32,04(c)	AZTA	51%	HIGH	STRONGBULLISH	23,95	28,03
DEKCOM	84,75(c)	DXCM	45%	HIGH	STRONGBULLISH	69,51	68,20
INFINEON TECH	62,08(c)	IFX	42%	HIGH	STRONGBULLISH	66,19	50,90
MEDPACE	590,67(c)	MEDP	45%	HIGH	STRONGBULLISH	491,13	519,48
NEUROCRINE BIOSCIENCES	163,41(c)	NBIX	34%	HIGH	STRONGBULLISH	155,87	146,53
RAPID7	11,57(c)	RPD	52%	HIGH	STRONGBULLISH	7,86	10,27
SAMSARA CLASS A	40,88(c)	IOT	54%	LOW	STRONGBULLISH	32,71	33,58
THERMO FISHER SCIENTIFIC	594,00(c)	TMO	27%	HIGH	STRONGBULLISH	500,18	531,02
ELI LILLY AND CO.	1.185,71(c)	LLY	35%	LOW	STRONGBULLISH	1069,48	1031,37
REGENERON PHARMACEUTICALS	784,36(c)	REGN	32%	HIGH	STRONGBULLISH	683,31	713,34
TETRA TECH	35,44(c)	TTEK	31%	HIGH	STRONGBULLISH	30,12	32,56
VERISIGN	294,56(c)	VRSN	24%	HIGH	STRONGBULLISH	277,09	256,78
EATON	448,68(c)	ETN	34%	LOW	BULLISH	403,97	373,83
PENUMBRA	324,06(c)	PEN	32%	LOW	BULLISH	322,6	317,44
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	420,04(c)	TSM	41%	LOW	BULLISH	408,76	359,10
VEEVA SYSTEMS CLASS A	230,47(c)	VEEV	34%	HIGH	BULLISH	174,77	202,08
VEOLIA ENVIRON.	35,19(c)	VIE	19%	HIGH	BULLISH	35,1	32,05
AMERICAN WATER WORKS	135,31(c)	AWK	22%	LOW	BULLISH	129,79	130,03
BOOKING	214,42(c)	BKNG	29%	HIGH	BULLISH	175,19	184,77
BROADCOM	427,76(c)	AVGO	51%	LOW	BULLISH	396,92	366,59
CORNING	165,68(c)	GLW	43%	HIGH	BULLISH	176,6	136,79
ESSENTIAL UTILITIES	40,04(c)	WTRG	22%	LOW	BULLISH	38,41	38,50
LOCKHEED MARTIN	587,95(c)	LMT	23%	HIGH	BULLISH	540,99	542,76
MERCADOLIBRE	1.820,69(c)	MELI	38%	HIGH	BULLISH	1746,68	1887,39
NVIDIA	223,96(c)	NVDA	46%	LOW	BULLISH	205,35	193,80
SCHNEIDER ELECTRIC	303,70(c)	SU	31%	HIGH	BULLISH	271,12	253,08
IBERDROLA	20,70	IBE	16%	HIGH	BULLISH	20,09	19,05
AKAMAI TECHNOLOGIES	110,54(c)	AKAM	41%	LOW	BULLISH	122,74	106,25
AMAZON	274,48(c)	AMZN	31%	HIGH	BULLISH	250,62	236,54
ALPHABET CLASS C	353,47(c)	GOOG	30%	LOW	BULLISH	355,27	328,01
Ciena	412,39(c)	CEN	56%	HIGH	BULLISH	478,76	357,15
DANAHER	204,76(c)	DHR	28%	LOW	BULLISH	185,76	202,81
FERGUSON ENTERPRISES	256,69(c)	FERG	30%	HIGH	BULLISH	238,72	239,30
GILEAD SCIENCES	133,21(c)	GILD	26%	LOW	BULLISH	131,32	130,86
INGREDION	104,33(c)	INGR	19%	HIGH	BULLISH	103,51	107,53
MICROSOFT	499,99(c)	MSFT	24%	HIGH	BULLISH	407,13	431,83
GEBERIT	561,4(c)	GEBN	20%	HIGH	NEUTRAL	523,9	562,60
HALMA	3.796(c)	HLMA	0%	HIGH	NEUTRAL	4119	3853,00
NEXTECADE	6,70(c)	NEXT	64%	HIGH	NEUTRAL	7,72	6,62
NEXTERA ENERGY	84,65(c)	NEE	26%	LOW	NEUTRAL	89,34	86,90
SEVERN TRENT	3.142(c)	SVT	0%	HIGH	NEUTRAL	3009	2909,00
UNITED UTILITIES	1.436(c)	UU	0%	HIGH	NEUTRAL	1326	1262,00
VESTAS WIND SYSTEMS [Cboe]	178,05(c)	VWS_DC	43%	LOW	NEUTRAL	182,9	170,70
XYLEM	120,32(c)	XYL	23%	HIGH	NEUTRAL	116,65	127,08
ANTERO RESOURCES	34,71(c)	AR	40%	LOW	NEUTRAL	36,15	35,76
ENERSYS	191,72(c)	ENS	34%	HIGH	NEUTRAL	210,7	179,70
MONGODB	398,80(c)	MDB	62%	HIGH	NEUTRAL	312,02	334,83
ALIBABA	128,41(c)	BABA	42%	HIGH	BEARISH	121,47	139,02
ATLASSIAN	149,07(c)	TEAM	54%	HIGH	BEARISH	86,11	108,04
META PLATFORMS	592,10(c)	META	35%	LOW	BEARISH	611,72	630,43
SOLAREDGE TECHNOLOGIES	31,76(c)	SEDG	101%	HIGH	BEARISH	50,89	42,64
STRIDE	82,51(c)	LRN	46%	LOW	BEARISH	90,43	83,95
PDD	91,76(c)	PDD	44%	HIGH	BEARISH	90,45	102,88
RESMED	211,94(c)	RMD	30%	HIGH	BEARISH	206,83	229,97
TRIMBLE	59,51(c)	TRMB	29%	HIGH	BEARISH	57,7	66,85
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS	20,78(c)	AMPH	44%	LOW	BEARISH	20,01	22,87
SERVICENOW	124,88(c)	NOW	43%	LOW	BEARISH	101,79	123,35
UBER TECHNOLOGIES	75,02(c)	UBER	37%	LOW	BEARISH	72,87	78,03
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	127,82(c)	CHKP	31%	LOW	IPERBEARISH	130,76	157,34
ENPHASE ENERGY	41,87(c)	ENPH	72%	LOW	IPERBEARISH	44,15	40,11
ACCURE CLASS A	175,72(c)	ACN	32%	HIGH	IPERBEARISH	164,75	205,42
BAIDU	109,71(c)	BIDU	45%	LOW	IPERBEARISH	119,9	125,30
NEXTPOWER	103,26(c)	NXT	61%	HIGH	IPERBEARISH	117,36	109,22
FIRST SOLAR	250,05(c)	FSR	57%	HIGH	IPERBEARISH	230,15	234,43
INSULET	141,17(c)	PODD	37%	HIGH	IPERBEARISH	164,69	227,94
INTL. BUSINESS MACHINES	237,28(c)	IBM	33%	HIGH	IPERBEARISH	248,61	267,19
LI AUTO	12,95(c)	LI	52%	LOW	IPERBEARISH	15,23	16,79
COCHLEAR	124,86(c)	COH	32%	HIGH	IPERBEARISH	117,372	185,75
SPORTRADAR	13,02(c)	SRAD	42%	HIGH	IPERBEARISH	14,56	18,02
SYMBOTIC	40,18(c)	SYM	83%	LOW	IPERBEARISH	48,43	55,39
SYNOPSYS	415,99(c)	SNPS	44%	LOW	IPERBEARISH	451,15	448,46
INTUITIVE SURGICAL	378,81(c)	ISRG	31%	LOW	IPERBEARISH	419,04	480,17
TESLA	328,58(c)	TSLA	58%	HIGH	IPERBEARISH	386,23	408,80
APPOLOVIN	346,80(c)	APP	73%	HIGH	IPERBEARISH	470,25	515,10
ALBEMARLE	131,11(c)	ALB	58%	HIGH	IPERBEARISH	159,87	152,61
NUSCALE POWER CLASS A	9,82(c)	SMR	114%	HIGH	IPERBEARISH	10,52	15,49

Top 10 - Performance 9 Agosto vs 2 Agosto				
Asset	Cod	Last 02-ago	Last 09-ago	Var %
DELL TECHNOLOGIES CLASS C	DELL	405,37	453,77	11,94%
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	476,15	483,36	1,51%
PALO ALTO NETWORKS	PANW	331,83	363,86	9,65%
FORTINET	FTNT	161,95	159,64	(1,43%)
MODERNA	MRNA	54,82	59,17	7,94%
INTEL	INTC	90,20	101,65	12,69%
ILLUMINA	ILMN	205,10	187,96	(8,36%)
VARONIS SYSTEMS	VRNS	39,95	43,52	8,94%
VERACYTE	VCYT	46,32	47,22	1,94%
INTEGRA LIFESCIENCES	IART	16,65	17,25	3,60%
			Media	4,84%

Bottom 10 - Performance 9 Agosto vs 2 Agosto				
Asset	Cod	Last 02-ago	Last 09-ago	Var %
TESLA	TSLA	311,21	328,58	5,58%
ACCENTURE CLASS A	ACN	165,92	175,72	5,91%
FIRST SOLAR	FSLR	211,03	250,05	18,49%
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	353,33	378,81	7,21%
APPROVIN	APP	395,90	346,80	(12,40%)
SYMBOTIC	SYM	43,05	40,18	(6,67%)
SYNOPSIS	SNPS	388,76	415,99	7,00%
LI AUTO	LI	13,63	12,95	(4,99%)
ALBEMARLE	ALB	117,64	131,11	11,45%
NUSCALE POWER CLASS A	SMR	8,42	9,82	16,63%
			Media	4,82%

Top 10 Titoli - Rotazione Ranking 9 Agosto vs 2 Agosto					
Pos 09-ago	Asset	Cod	Last 09-ago	Pos 02-ago	Variazione
1	DELL TECHNOLOGIES CLASS C	DELL	453,77	1	0
2	PALO ALTO NETWORKS	PANW	363,86	3	1
3	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD	483,36	2	-1
4	FORTINET	FTNT	159,64	4	0
5	ILLUMINA	ILMN	187,96	7	2
6	VARONIS SYSTEMS	VRNS	43,52	8	2
7	INTEGRA LIFESCIENCES	IART	17,25	10	3
8	CLOUDFLARE CLASS A	NET	300,27	14	6
9	INTEL	INTC	101,65	6	-3
10	CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	CRL	267,49	13	3

Bottom 10 Titoli - Rotazione Ranking 9 Agosto vs 2 Agosto					
Pos 09-ago	Asset	Cod	Last 09-ago	Pos 02-ago	Variazione
89	LI AUTO	LI	12,95	96	7
90	COCHLEAR	COH	124,86	88	-2
91	SPORTRADAR	SRAD	13,02	85	-6
92	SYMBOTIC	SYM	40,18	94	2
93	SYNOPSIS	SNPS	415,99	95	2
94	INTUITIVE SURGICAL	ISRG	378,81	92	-2
95	TESLA	TSLA	328,58	89	-6
96	APPROVIN	APP	346,80	93	-3
97	ALBEMARLE	ALB	131,11	97	0
98	NUSCALE POWER CLASS A	SMR	9,82	98	0

Top 5 Migliori Progressi nel Ranking MRA				
Asset	Cod	Pos 02-Ago	Pos 09-Ago	Variazione
FERGUSON ENTERPRISES	FERG	71	55	16
MICROSOFT	MSFT	72	58	14
VEEVA SYSTEMS CLASS A	VEEV	51	38	13
AZENTA	AZTA	35	23	12
EATON	ETN	47	35	12

Top 5 Peggiori Deterioramenti nel Ranking MRA				
Asset	Cod	Pos 02-Ago	Pos 09-Ago	Variazione
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	SEDG	44	73	-29
NEXTDECADE	NEXT	41	61	-20
CORNING	GLW	24	43	-19
IBERDROLA	IBE	34	49	-15
NEXTERA ENERGY	NEE	50	62	-12



I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
MEDIOBANCA	1,21	28,64(c)	MB	Euronext Milano
BANCA MONTE PASCHI SIENA	1,181	11,900(c)	BMPS	Euronext Milano
REPSOL	1,17	25,28	REP	BME
UNIPOL	1,16	28,35(c)	UNI	Euronext Milano
ACERINOX	1,14	17,97	ACX	BME
DSM FIRMENICH	1,14	94,12(c)	DSFIR	Euronext Amsterdam
AALBERTS	1,14	45,08(c)	AALB	Euronext Amsterdam
BAYER	1,13	49,81(c)	BAYN	XETRA
BNP PARIBAS ACT.A	1,13	112,44(c)	BNP	Euronext Parigi
ARCELORMITTAL	1,13	62,98(c)	MT	Euronext Amsterdam
ENDESA	1,13	42,24	ELE	BME
STMICROELECTRONICS	1,129	48,235(c)	STMMI	Euronext Milano
ABN AMRO BANK	1,12	39,73(c)	ABN	Euronext Amsterdam
AEGON	1,118	8,286(c)	AGN	Euronext Amsterdam
UNICAJA	1,116	3,51	UNI	BME
BANCO BPM	1,115	17,005(c)	BAMI	Euronext Milano
NEXI	1,115	4,255(c)	NEXI	Euronext Milano
ING GROEP	1,115	30,490(c)	INGA	Euronext Amsterdam
BANCA MEDIOLANUM	1,11	24,13(c)	BMED	Euronext Milano
BBVA	1,11	24,60	BBVA	BME
BPER BANCA	1,103	14,582(c)	BPE	Euronext Milano
AZELIS	1,1	11,90(c)	AZE	Euronext Bruxelles
NN	1,1	80,62(c)	NN	Euronext Amsterdam
GENERALI	1,1	44,81(c)	G	Euronext Milano
DAIMLER TRUCK	1,1	46,72(c)	DTG	XETRA
BRENTAG	1,1	64,08(c)	BNR	XETRA
SYENSQO	1,1	80,45(c)	SYENS	Euronext Bruxelles
ZALANDO	1,1	24,61(c)	ZAL	XETRA
DEUTSCHE POST	1,1	55,32(c)	DHL	XETRA
ASML	1,1	1.499,0(c)	ASML	Euronext Amsterdam

I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
JX LUXVENTURE	1,18	7,97(c)	JXG	NASDAQ
JD.COM	1,09	32,97(c)	JD	NASDAQ
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,07	18,23(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1,07	16,68(c)	BACHY	NASDAQ OTC
DESWELL INDUSTRIES	1,03	3,28(c)	DSWL	NASDAQ
YUM CHINA	1,03	47,72(c)	YUMC	NYSE
SEA	1,03	113,43(c)	SE	NYSE
TDH	1,02	1,59(c)	PETZ	NASDAQ
NETEASE	1,01	132,22(c)	NTES	NASDAQ
WEIBO	0,99	7,94(c)	WB	NASDAQ
SOHU.COM	0,99	13,71(c)	SOHU	NASDAQ
CHINA AUTOMOTIVE SYSTEMS	0,98	4,42(c)	CAAS	NASDAQ
ALIBABA	0,98	128,41(c)	BABA	NYSE
PDD	0,97	91,76(c)	PDD	NASDAQ
SCIENJOY	0,943	0,9012(c)	SJ	NASDAQ
SHENGFENG DEVELOPMENT	0,9299	0,8891(c)	SFWL	NASDAQ
ORIGIN AGRITECH	0,92	1,04(c)	SEED	NASDAQ
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT	0,92	9,53(c)	TME	NYSE
BAIDU	0,92	109,71(c)	BIDU	NASDAQ
NIO	0,91	4,74(c)	NIO	NYSE
LI AUTO	0,9	12,95(c)	LI	NASDAQ
GAMEHAUS	0,8952	0,7683(c)	GMHS	NASDAQ
CHINA VANKE H YC 1	0,892	0,262(c)	18V	Francoforte
BIG TREE CLOUD	0,88	4,60(c)	DSY	NASDAQ
MICROALGO	0,87	4,17(c)	MLGO	NASDAQ
BON NATURAL LIFE	0,86	1,07(c)	BON	NASDAQ
WETOUGH TECHNOLOGY	0,86	1,06(c)	WETH	NASDAQ
SCULLY ROYALTY	0,86	5,72(c)	SRL	NYSE
JINKOSOLAR	0,86	17,01(c)	JKS	NYSE
RISING DRAGON ACQUISITION	0,86	6,31(c)	RDAC	NASDAQ

I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
DELL TECHNOLOGIES CLASS C	1,44	453,77(c)	DELL	NYSE
MICRON TECHNOLOGY	1,31	877,57(c)	MU	NASDAQ
SANDISK	1,31	1.212,21(c)	SNDK	NASDAQ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,28	53,22(c)	HPE	NYSE
PALO ALTO NETWORKS	1,27	363,86(c)	PANW	NASDAQ
ADVANCED MICRO DEVICES	1,26	483,36(c)	AMD	NASDAQ
OKTA	1,26	148,32(c)	OKTA	NASDAQ
SEAGATE TECHNOLOGY	1,25	812,76(c)	STX	NASDAQ
FORTINET	1,25	159,64(c)	FTNT	NASDAQ
DATADOG	1,24	233,93(c)	DDOG	NASDAQ
ASTERA LABS	1,23	334,17(c)	ALAB	NASDAQ
WESTERN DIGITAL	1,23	434,30(c)	WDC	NASDAQ
CROWDSTRIKE	1,21	214,42(c)	CRWD	NASDAQ
NETAPP	1,2	189,52(c)	NTAP	NASDAQ
VALERO ENERGY	1,2	298,31(c)	VLO	NYSE
SNOWFLAKE	1,2	330,49(c)	SNOW	NYSE
MARATHON PETROLEUM	1,2	298,20(c)	MPC	NYSE
APPLIED MATERIALS	1,2	539,14(c)	AMAT	NASDAQ
HUMANA	1,19	385,00(c)	HUM	NYSE
MARVELL TECHNOLOGY	1,18	218,72(c)	MRVL	NASDAQ
HUT 8	1,17	88,59(c)	HUT	NASDAQ
ROKU	1,16	153,11(c)	ROKU	NASDAQ
INTEL	1,16	101,65(c)	INTC	NASDAQ
CLOUDFLARE CLASS A	1,16	300,27(c)	NET	NYSE
PHILLIPS 66	1,15	203,91(c)	PSX	NYSE
TOWER SEMICONDUCTOR	1,14	252,49(c)	TSEM	NASDAQ
ARM	1,14	282,57(c)	ARM	NASDAQ
TARGET	1,14	149,70(c)	TGT	NYSE
STMICROELECTRONICS	1,13	56,10(c)	STM	NYSE
NEBIUS	1,13	187,97(c)	NBIS	NASDAQ

I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	1,13	40,350(c)	ISPY	Euronext Milano
VANECK SEMICONDUCTOR UCITS ETF	1,12	93,95(c)	SMH	Euronext Milano
WISDOMTREE COCOA	1,107	8,167(c)	COCO	Euronext Milano
WISDOMTREE ENERGY	1,0915	4,1815(c)	AIGE	Euronext Milano
Amundi Stoxx Eur Slt Div30 UCITS D	1,09	25,220(c)	SEL	Euronext Milano
WISDOMTREE BRENT CRUDE OIL	1,09	66,20(c)	BRNT	Euronext Milano
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	1,089	12,042(c)	CRUD	Euronext Milano
ISHARES UK PROPERTY UCITS GBP DIST	1,0862	5,431(c)	IUKP	Euronext Milano
BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI PAB UCIT	1,082	19,480(c)	MUSR1	Euronext Milano
State Street SPDR MSCI Europe Financia	1,08	163,40(c)	STZX	Euronext Milano
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS USD DIST	1,08	166,68(c)	ITWN	Euronext Milano
VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1,08	582,70(c)	SMH	NASDAQ
WISDOMTREE CLOUD COMPUT UCITS USD A	1,079	33,035(c)	WCLD	Euronext Milano
INVESCO US ENERGY INFRASTR (A)	1,07	143,25(c)	MLPS	Euronext Milano
WISDOMTREE COFFEE	1,07	61,99(c)	COFF	Euronext Milano
XTRACKERS MSCI WORLD VALUE UCITS	1,07	72,04(c)	XDEV	Euronext Milano
L&G ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS	1,068	34,640(c)	AIAI	Euronext Milano
Amundi S&P World Energy Screened Acc	1,065	14,732(c)	ENERW	Euronext Milano
State Street SPDR MSCI All Country Wor	1,064	11,612(c)	IMIE	Euronext Milano
State Street SPDR S&P Euro Dividend Ar	1,063	31,170(c)	EUDV	Euronext Milano
Amundi MSCI EMU Value Fact UCITS D	1,06	198,40(c)	VAL	Euronext Milano
ISHARES ED MSCI WL VAL FAC ACC	1,06	69,54(c)	IWVL	Euronext Milano
FRANKLIN FTSE KOREA UCITS ETF	1,06	79,52(c)	FLXK	Euronext Milano
UBS MSCI Switzerland 20/35 hEUR acc	1,06	21,005(c)	SVE	Euronext Milano
ISHARES MSCI AUSTRALIA USD ACC	1,06	57,14(c)	SAUS	Euronext Milano
UBS MSCI Australia UCITS AUD acc	1,059	34,475(c)	AUSAUW	Euronext Milano
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS DIST	1,059	12,430(c)	ISF	Euronext Milano
WISDOMTREE COPPER	1,059	49,22(c)	COPA	Euronext Milano
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING UCITS	1,058	56,81(c)	FSKY	Euronext Milano
iShares STOXX Europe Eqty Multifactor	1,057	13,514(c)	IFSE	Euronext Milano

PERFORMANCE DA INIZIO ANNO 2026

CLASSIFICA COMPLETA DEI PRINCIPALI ASSET

YTD 2026

DATI AL
7 AGOSTO 2026**MERCATO DEL
LAVORO USA**

- 23.000 posti a luglio
- Disoccupazione scende al 4,1%
- Meno lavoratori disponibili: servono meno nuovi posti (circa 15.000/mese)

**TRIMESTRALI USA**

- 86% società ha battuto le attese sugli utili
- Ricavi oltre le attese nel 76% dei casi
- Utile +50,4% vs Q2 2025

**AI: MOTORE
E OPPORTUNITÀ**

- Investimenti record in AI e infrastrutture
- Spesa hyperscaler ai massimi storici
- Domanda solida, utile forte

**CYBERSECURITY:
CRESCITA**

- AI aumenta superficie da proteggere
- Difensori e attaccanti usano la stessa tecnologia
- Settore destinato a crescere

**ASCHENBRENNER:
LEVA E RISCHIO**

- Situational Awareness investe altri 400 mln in Source Foundry
- dopo liquidazione da circa 30 mld
- Quanto credito al 24enne dai grandi investitori?

**WARSH E LA FED:
RIFORME IN CORSO**

- Obiettivo chiaro: inflazione al 2% (non il 3%)
- Meno QE, meno forward guidance, meno "Fed put"
- La Fed non deve proteggere i mercati, ma l'economia reale

**MIGLIORE PERFORMANCE**WISDOMTREE
WTI CRUDE OIL**+58,24%****MIGLIORI TEMI**ENERGIA
COMMODITIES
EMERGENTI
ASIA EX JAPAN**PEGGIORE PERFORMANCE**

ETHEREUM DOLLAR

-35,44%**TOTALE ASSET****64**TRA ETF, INDICI,
VALUTE, COMMODITIES
E CRIPTO**TOP 10 PERFORMER**

#	ASSET	YTD 2026	ULTIMO	CODICE	MERCATO
1	WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	+58,24%	12,042(c)	CRUD	Euronext Milano
2	Nikkei 225	+30,33%	65.606,72(c)	NK225	Ind. - Giappone
3	Amundi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS	+25,61%	35,190(c)	COMO	Euronext Milano
4	Amundi MSCI AC Asia Pcf ex Jpn UCITS	+23,21%	98,17(c)	AEJ	Euronext Milano
5	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND	+23,02%	301,56(c)	IWM	NYSE AMERICAN
6	Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	+23,003%	27,565(c)	MIBA	Euronext Milano
7	MSCI EMERGING MARKETS ASIA INDEX FUND	+22,18%	114,79(c)	EEMA	Ind. - NASDAQ US
8	ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	+21,74%	56,62(c)	IEEM	Euronext Milano
9	WISDOMTREE COTTON	+20,04%	2,2565(c)	COTN	Euronext Milano
10	FTSE MIB40 Index	+19,52%	53.717,20(c)	FTSEMIB	Ind. - Italia

BOTTOM 10 PERFORMER

#	ASSET	YTD 2026	ULTIMO	CODICE	MERCATO
1	Ethereum Dollar	-35,44%	1,918,25	ETHUSD	Criptovalute
2	XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS	-32,55%	7,866(c)	XMIN	Euronext Milano
3	Bitcoin Dollar	-26,53%	64,956,08	BTCUSD	Criptovalute
4	Ounce Silver USD	-15,80%	63,57(c)	XAGUSD	Oro & Argento (Spot)
5	WISDOMTREE COCOA	-7,60%	8,167(c)	COCO	Euronext Milano
6	Ounce Gold USD	-0,73%	4,343,19(c)	XAUUSD	Oro & Argento (Spot)
7	Long-Term Euro BTP Full0926	-1,51%	117,14(c)	BTPXXXX	Fut. - EUREX
8	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS DIST	-4,12%	89,90(c)	FXC	Euronext Milano
9	Amundi MSCI India Swap EUR Acc	-5,52%	26,000(c)	INDI	Euronext Milano
10	Spot EUR/AUD	-6,77%	1,6354(c)	EURAUD	Forex (Principali)

**FOCUS: I TEMI DELLA
SETTIMANA****ENERGIA**WTI Crude Oil
miglior asset
YTD 2026**+58,24%****EMERGENTI**Asia ex Japan
e Mercati Emergenti
tra i protagonisti**AI & INFRASTRUTTURE**Investimenti in AI
e infrastrutture
ai massimi storici**CYBERSECURITY**La corsa alla sicurezza
è il nuovo motore
strutturale**COMMODITIES DOLCI**Cacao e Zucchero
in forte miglioramento
da inizio anno**CRIPTOVALUTE**

Alta volatilità:

Bitcoin -26,53%

Ethereum -35,44%

CLASSIFICA COMPLETA DEI 64 ASSET

#	ASSET	YTD 2026	ULTIMO	CODICE	MERCATO	#	ASSET	YTD 2026	ULTIMO	CODICE	MERCATO
1	WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	+58,24%	12,042(c)	CRUD	Euronext Milano	33	Spot AUD/JPY	+6,44%	111,47(c)	AUDJPY	Forex (Principali)
2	Nikkei 225	+30,33%	65.606,72(c)	NK225	Ind. - Giappone	34	Spot AUD/USD	+5,406%	0,7067(c)	AUDUSD	Forex (Principali)
3	Amundi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS	+25,61%	35,190(c)	COMO	Euronext Milano	35	WISDOMTREE COFFEE	+4,57%	61,99(c)	COFF	Euronext Milano
4	Amundi MSCI AC Asia Pcf ex Jpn UCITS	+23,21%	98,17(c)	AEJ	Euronext Milano	36	XTRACKERS II GL INFL-LINKED SC	+2,48%	22,433(c)	XGIU	Euronext Milano
5	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND	+23,02%	301,56(c)	IWM	NYSE AMERICAN	37	Spot USD/CAD	+1,77%	1,3939(c)	USDCAD	Forex (Principali)
6	Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	+23,003%	27,566(c)	MIBA	Euronext Milano	38	ISHARES HIGH YLD CORP UCITS DIST	+1,66%	91,31(c)	IHYG	Euronext Milano
7	MSCI EMERGING MARKETS ASIA INDEX FUND	+22,18%	114,79(c)	EEMA	Ind. - NASDAQ US	39	USS Index Full0926	+1,65%	99,423(c)	DXXXXX	Fut. - ICE US
8	ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	+21,74%	56,62(c)	IEEM	Euronext Milano	40	Spot GBP/JPY	+1,05%	212,84(c)	GBPJPY	Forex (Principali)
9	WISDOMTREE COTTON	+20,04%	2,2565(c)	COTN	Euronext Milano	41	Spot USD/JPY	+0,87%	157,76(c)	USDJPY	Forex (Principali)
10	FTSE MIB40 Index	+19,52%	53.717,20(c)	FTSEMIB	Ind. - Italia	42	Spot EUR/CHF	+0,3763%	0,9337(c)	EURCHF	Forex (Principali)
11	Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	+19,295%	48,380(c)	TUR	Euronext Milano	43	WISDOMTREE GOLD	+0,24%	37,045(c)	BULL	Euronext Milano
12	NASDAQ 100 Index	+17,71%	29,722,30(c)	NDX	Ind. - NASDAQ US	44	Spot GBP/USD	+0,1931%	1,3492(c)	GBPUSD	Forex (Principali)
13	AEX25 Index	+16,84%	1,111,47(c)	BEX	Ind. - Top Euronext	46	Ounce Gold USD	-0,73%	4,3837(c)	XAUJPY	Oro & Argento (Spot)
14	IBEX35 Index	+16,57%	20,176,00(c)	IBX35	Ind. - IBEX35	47	Euro Bund Full0926 8.00-22.00	-1,15%	125,00(c)	BUNDOXXX	Fut. - EUREX
15	Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	+15,63%	58,36(c)	AUST	Euronext Milano	48	Long-Term Euro BTP Full0926	-1,51%	117,14(c)	BTPXXXX	Fut. - EUREX
16	WISDOMTREE COPPER	+15,39%	49,22(c)	COPA	Euronext Milano	49	Spot EUR/USD	-1,592%	1,1559(c)	EURUSD	Forex (Principali)
17	MSCI ACWI EX US INDEX FUND	+15,12%	77,19(c)	ACWX	Ind. - NASDAQ US	50	Spot EUR/GBP	-1,7886%	0,8566(c)	EURGBP	Forex (Principali)
18	ISHARES MSCI WORLD UCITS USD DIST	+15,04%	92,39(c)	IWRD	Euronext Milano	51	WISDOMTREE CORN	-2,92%	15,594(c)	CORN	Euronext Milano
19	Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	+15,038%	25,015(c)	BRA	Euronext Milano	52	10Y Tnote Full0926	-3,30%	108,640630(c)	ZNXXXX	Fut. - CBOT
20	NASDAQ Composite Index	+14,84%	26,690,62(c)	COMP	Ind. - NASDAQ US	53	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS DIST	-4,12%	89,90(c)	FXC	Euronext Milano
21	XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	+14,34%	8,077(c)	XMEK	Euronext Milano	54	Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	-4,747%	18,700(c)	LCCN	Euronext Milano
22	Amundi Core FTSE 100 Swap UCITS Acc	+13,95%	23,280(c)	FTS100	Euronext Milano	55	Spot USD/MXN	-4,77%	17,1369(c)	USDMXN	Forex (Principali)
23	BEL20 Index	+13,77%	5,777,71(c)	BEL20	Ind. - Top Euronext	56	Spot GBP/AUD	-5,0669%	1,9092(c)	GBPAUD	Forex (Principali)
24	S&P500 Index	+13,32%	7,757,64(c)	SP500	Ind. - S&P	57	Amundi MSCI India Swap EUR Acc	-5,52%	26,000(c)	INDI	Euronext Milano
25	ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	+12,65%	6,523,86(c)	SXSE	Ind. - STOXX	58	Spot EUR/AUD	-6,77%	1,6354(c)	EURAUD	Forex (Principali)
26	DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	+12,43%	54,036,93(c)	DJI	Ind. - Dow Jones	59	WISDOMTREE COCOA	-7,60%	8,167(c)	COCO	Euronext Milano
27	ISHARES MSCI WORLD EUR HDG ACC	+11,99%	121,06(c)	IWDE	Euronext Milano	60	Ounce Silver USD	-15,80%	63,57(c)	XAGUSD	Oro & Argento (Spot)
28	WISDOMTREE SUGAR	+11,273%	9,219(c)	SUGA	Euronext Milano	61	Bitcoin Dollar	-26,53%	64,956,08	BTCUSD	Criptovalute
29	PSI20 Index	+11,11%	9,181,38(c)	PSI20	Ind. - Top Euronext	62	XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS	-32,55%	7,866(c)	XMIN	Euronext Milano
30	SMI20 Index	+9,63%	14,545(c)	SMI	Ind. - Svizzera	64	Ethereum Dollar	-35,44%	1,918,25	ETHUSD	Criptovalute
31	DAX40 Perf Index	+7,47%	26,319,45(c)	DAX	Ind. - Germania						
32	CAC40 Index	+6,94%	8,714,93(c)	PXI	Ind. - Top Euronext						

**ANALISI QUANTITATIVA**Modelli proprietari e
indicatori avanzati**GESTIONE DEL RISCHIO**Controllo della volatilità
e del drawdown**DIVERSIFICAZIONE**Ampia copertura globale
e settoriale**DISCIPLINA E METODO**Decisioni oggettive
basate sui dati**RISULTATI CONCRETI**Performance, controllo
e trasparenza

RENDIMENTI BOND

1 SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	14,771	Canada 10 anni	3,665
Brasile 5 anni	14,548	Spagna 10 anni	3,661
Brasile 1 anno	13,678	BTP 5Y	3,417
Gran Bretagna 30 anni	5,782	Francia 5 anni	3,378
Australia 30 anni	5,479	Canada 5 anni	3,275
Stati Uniti 30 anni	5,275	Germania 10 anni	3,2036
Gran Bretagna 10 anni	5,0496	Nuova Zelanda 1 anno	3,135
Australia 10 anni	4,94	Spagna 5 anni	3,121
BTP 30 Y	4,807	Germania 5 anni	2,918
Francia 30 anni	4,773	Giappone 10 anni	2,796
Stati Uniti 10 anni	4,745	Francia 1 anno	2,779
Nuova Zelanda 10 anni	4,703	BOT 12m	2,776
Gran Bretagna 5 anni	4,603	Spagna 1 anno	2,656
Australia 1 anno	4,57	Canada 1 anno	2,65
Australia 5 anni	4,559	Germania 1 anno	2,617
Stati Uniti 5 anni	4,46	Cina 30 anni	2,211
Spagna 30 anni	4,341	Giappone 5 anni	2,027
Nuova Zelanda 5 anni	4,185	Cina 10 anni	1,709
Gran Bretagna 1 anno	4,1315	Cina 5 anni	1,41
Canada 30 anni	4,054	Giappone 1 anno	1,272
Stati Uniti 1 anno	4,053	Cina 1 anno	1,183
BTP 10Y	4,033	Svizzera 30 anni	0,601
Francia 10 anni	4	Svizzera 10 anni	0,412
Giappone 30 anni	3,981	Svizzera 5 anni	0,316
Germania 30 anni	3,703	Svizzera 1 anno	0,22

OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	14,565	Germania 30 anni	3,641
Brasile 5 anni	14,388	Spagna 10 anni	3,565
Brasile 1 anno	13,625	BTP 5Y	3,307
Gran Bretagna 30 anni	5,666	Francia 5 anni	3,286
Australia 30 anni	5,542	Canada 5 anni	3,26
Stati Uniti 30 anni	5,21	Germania 10 anni	3,1295
Australia 10 anni	4,985	Nuova Zelanda 1 anno	3,11
Gran Bretagna 10 anni	4,9243	Spagna 5 anni	3,022
Nuova Zelanda 10 anni	4,738	Germania 5 anni	2,835
BTP 30 Y	4,708	Giappone 10 anni	2,789
Francia 30 anni	4,708	Francia 1 anno	2,779
Stati Uniti 10 anni	4,658	BOT 12m	2,702
Australia 5 anni	4,605	Canada 1 anno	2,66
Australia 1 anno	4,59	Spagna 1 anno	2,601
Gran Bretagna 5 anni	4,4709	Germania 1 anno	2,559
Stati Uniti 5 anni	4,361	Cina 30 anni	2,181
Spagna 30 anni	4,262	Giappone 5 anni	2,07
Nuova Zelanda 5 anni	4,188	Cina 10 anni	1,703
Gran Bretagna 1 anno	4,0827	Cina 5 anni	1,454
Canada 30 anni	4,039	Giappone 1 anno	1,385
Stati Uniti 1 anno	4,004	Cina 1 anno	1,165
Francia 10 anni	3,914	Svizzera 30 anni	0,56
Giappone 30 anni	3,911	Svizzera 10 anni	0,356
BTP 10Y	3,908	Svizzera 5 anni	0,243
Canada 10 anni	3,643	Svizzera 1 anno	0,12

Buona Domenica

Glossario



DISCLAIMER

INFORMAZIONI IMPORTANTI



MONEYRISKANALYSIS.COM
ANALISI E FORMAZIONE FINANZIARIA



Le informazioni contenute nel presente documento sono frutto di una selezione di **fonti ritenute attendibili**, ma MoneyRiskAnalysis non ne garantisce l'**accuratezza** o la **completezza** e non si assume **alcuna responsabilità** per eventuali danni derivanti dal loro uso.



Il contenuto ha esclusivamente **finalità informative** e **non costituisce** in alcun modo **offerta**, **sollecitazione** o **consulenza** all'acquisto o alla vendita di **strumenti finanziari**.



I componenti del team di MoneyRiskAnalysis **possono detenere posizioni** sugli **strumenti menzionati**.



Le performance passate **non sono indicative** di **risultati futuri**.



Le analisi di MoneyRiskAnalysis vogliono offrirti **strumenti utili** per prendere decisioni più consapevoli, ma sei sempre tu il protagonista delle tue **scelte di investimento**.



Investire comporta dei rischi. Informati, valuta, pianifica.
LA CONSAPEVOLEZZA È IL TUO MIGLIOR ALLEATO.

Grazie per la fiducia!