

DAILY REPORT 14 maggio 2014

I DATI PIU' IMPORTANTI DELLA GIORNATA

Ora	Val.	Impatto	Evento	Attuale	Previsto	Precedente
Mercoledì, Maggio 14						
00:45	NZD	▼▼▼	Vendite al dettaglio (Trimestrale)		0,9%	1,2%
00:45	NZD	▼▼▼	Vendite al dettaglio beni essenziali (Trimestrale)		0,9%	0,7%
08:45	EUR	▼▼▼	IAPC francese (Mensile)		0,1%	0,5%
08:45	EUR	▼▼▼	IAPC francese (Annuale)		0,9%	0,7%
09:00	EUR	▼▼▼	IAPC spagnolo (Annuale)		0,3%	0,3%
10:30	GBP	▼▼▼	Tasso di disoccupazione		6,8%	6,9%
10:30	GBP	▼▼▼	Variazione sussidi disoccupazione ↻		-30,0K	-30,4K
11:00	EUR	▼▼▼	Produzione industriale (Mensile)		-0,3%	0,2%
11:30	GBP	▼▼▼	Discorso del Governatore BOE Carney ↻			
11:30	GBP	▼▼▼	Rapporto della BOE sull'inflazione ↻			
14:30	USD	▼▼▼	Indice dei prezzi di produzione (Mensile) ↻		0,2%	0,5%
14:30	USD	▼▼▼	Indice prezzi produzione principali (Mensile)		0,2%	0,6%

Quest'oggi sarà una giornata particolarmente vivace sotto il profilo dei dati. In particolare l'indice armonizzato dei prezzi al consumo di Spagna e Francia, mentre in Inghilterra non è da trascurare il discorso della BOE, che sicuramente avrà un impatto sugli andamenti della Sterlina che da giorni si sta costantemente rafforzando contro l'Euro. In ultimo sono attesi i prezzi alla produzione Usa.

A movimentare la giornata di ieri è stata senza dubbio la disponibilità della Bundesbank ad appoggiare le decisioni della Bce in tema di QE. Del resto anche in Germania la fiducia delle aziende è risultata in forte calo, mentre la rivalutazione dell'Euro degli ultimi mesi sta producendo effetti indesiderati sotto il profilo della crescita, ma soprattutto dell'inflazione che staziona largamente sotto i livelli programmati.

Tutto ciò ha innescato acquisti sostenuti sul mercato dei Bond, schiacciando sempre più i rendimenti. Ci avviciniamo alla famosa soglia zero. Che senso ha prestare soldi?

La necessità di trovare rendimenti, supportata dalle attese su un QE europeo, sul quale la Bce ha speso molte parole, sta spingendo improvvisamente la liquidità verso i Paesi Emergenti. Del resto molti di questi paesi presentano livelli di sostenibilità molto più alti dei nostri Pigs. Diverse settimane fa indicai come Indonesia e India quelli con le caratteristiche più attraenti. Rimangono tali.

Questo spostamento di liquidità sembra interessare negativamente proprio alcuni dei nostri Piigs. Italia e Portogallo seguono da tempo un andamento fortemente correlato. Questa volta caratterizzate da realizzi di investitori che forse hanno intenzione di prendere altre strade più sicure e sostenibili.

Fossi un investitore del calibro di Black Rock o di Goldman Sachs, alla luce dei nuovi fatti sull'Expo, non esiterei a mettere una pietra tombale sull'Italia. Tuttavia le forze che sostengono il mercato, sono piuttosto esogene dalla logica, specie quando nel mezzo ci sono Bce e piani alti dell'Ue, capaci di accendere fuochi artificiali con effetti mai visti.

Particolare attenzione all'indice Dax che ieri ha superato la parte alta del range.

Minaccioso tuttavia sarebbe un ritorno sotto quota 9700. In quel caso le probabilità di una bull-trap sarebbero elevatissime.



TRADING SYSTEM: come vi ho già accennato da alcuni giorni è attivo il trading system sul Dax e Bund in tempo reale, che potete consultare nella home page riservata.

I segnali avvengono (nel momento in cui si manifestano) alla chiusura dell'ora e puntualmente aggiornati.

Sia per il Bund che per il Dax esistono due sistemi complementari System 1 (lento) e System 2 (veloce). Il primo serve a leggere la tendenza di fondo. Il secondo a leggere la parte più esplosiva del movimento.

Siete tutti invitati a fare domande, qualora abbiate difficoltà ad interpretare il tutto.

La performance del passato non è indicativa di uguali rendimenti nel futuro. Questo report non rappresenta una sollecitazione a comprare quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, né un servizio di consulenza, ma solo un servizio di elaborazione ed analisi di dati storici di strumenti finanziari.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata

