

DAILY REPORT 10 giugno 2014

I DATI PIU' IMPORTANTI DELLA GIORNATA

Ora	Val.	Impatto	Evento	Attuale	Previsto	Precedente
Martedì, Giugno 10						
01:50	JPY	▼▼▼	Indice di attività nel terziario (Mensile)		-3,3%	2,4%
03:30	AUD	▼▼▼	Indice NAB Fiducia delle aziende			6
03:30	AUD	▼▼▼	Prestiti per abitazioni (Mensile)		0,2%	-0,9%
03:30	CNY	▼▼▼	Indice dei prezzi al consumo Cina (Mensile)		-0,1%	-0,3%
03:30	CNY	▼▼▼	Indice dei prezzi al consumo Cina (Annuale)		2,4%	1,8%
03:30	CNY	▼▼▼	Indice prezzi produzione Cina (Annuale)		-1,5%	-2,0%
07:45	CHF	▼▼▼	Tasso di disoccupazione stagionalizzato		3,2%	3,2%
07:45	CHF	▼▼▼	Tasso di disoccupazione non stagionalizzato		3,1%	3,2%
09:15	CHF	▼▼▼	Vendite al dettaglio (Annuale)		3,5%	3,0%
10:30	GBP	▼▼▼	Produzione industriale (Mensile)		0,4%	-0,1%
10:30	GBP	▼▼▼	Produzione manifatturiera (Mensile)		0,4%	0,5%
16:00	GBP	▼▼▼	Stima NIESR del PIL			1,0%
16:00	USD	▼▼▼	Nuovi Lavori JOLTS		4,04M	4,01M

Circa un anno fa accadeva che Bernanke, in una sua audizione non tanto felice, fece trapelare che gli aiuti della Fed sarebbero diminuiti.

Un disastro.

Fondi affidabilissimi che in un solo mese persero il 9 per cento, liquidità dagli emergenti in forte uscita e svalutazione delle monete di quei paesi.

Per arginare questi deflussi i Paesi più vulnerabili attuarono un rialzo dei tassi senza avere grandi riscontri dal mercato nell'immediato. Solo all'inizio del 2014 i deflussi si sono arrestati ed oggi ci troviamo nella seguente situazione:

- Gli aiuti reali, risetto ad un anno fa, sono aumentati al netto del fabbisogno dell'amministrazione Usa e con l'aggiunta di una Bce, molto più espansiva. Ovviamente non parliamo della Boj.

Morale

La liquidità è destinata a cercare sfogo proprio in quei paesi che a suo tempo hanno adottato una politica in difesa dei deflussi (tassi più alti).

Conseguenze

Afflussi di liquidità nelle aree emergenti, con conseguente rivalutazione del cambio (visto che questi paesi per la maggior parte hanno anche una bilancia commerciale attiva), raffreddamento dell'inflazione e allentamento della politica monetaria. Altro che Btp a 10 anni al 2,6!!!

Uno scenario senza dubbio più interessante, rispetto a quelle aree ormai da tempo alle prese con la trappola di liquidità.

Nel complesso i mercati azionari si apprestano a smaltire la scadenza delle tre streghe prevista per la prossima settimana.

Il quadro tecnico sembra favorire un'accelerazione degli indici, alla luce di rotture importanti ormai avvenute come il 3230 dell'indice Eurostoxx.

Tuttavia, prima di abusare nel rischio fatevi sempre una domanda:

Quanto le banche centrali hanno abusato delle politiche convenzionali?

Direi fin troppo.

Quali saranno gli effetti collaterali?

Facile pensare che nel momento della svolta negativa i mercati si troveranno molto impreparati, mentre gli asset che ad oggi appaiono i più trascurati, saranno i porti più sicuri.

La diversificazione quindi è alla base di tutto, in particolar modo del vostro successo.

ETF LONG

LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HYLD 30 EXF	124,90 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR	125,04 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D	176,21 (c)
AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	29,765 (c)
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF	43,830 (c)
LYXOR UCITS ETF TURKEY	49,880 (c)
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	68,65 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR	167,78 (c)
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	36,445 (c)
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	19,290 (c)
ETFS ALUMINIUM	2,5875 (c)
LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	22,840 (c)
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (INC)	8,695 (c)
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (INC)	33,885 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR	147,28 (c)
ETFS COFFEE	1,663 (c)

ETF SHORT

DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET	20,780 (c)
ETFS GOLD	11,610 (c)
ETFS COPPER	22,980 (c)

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