

DAILY REPORT 31 luglio 2014

I dati rilevanti della giornata

Ora	Val.	Impatto	Evento	Attuale	Previsto	Precedente
Giovedì, Luglio 31						
11:00	EUR	▼▼▼	Indice dei prezzi al consumo (Annuale)		0,5%	0,5%
14:30	CAD	▼▼▼	Prodotto Interno Lordo (Mensile)		0,3%	0,1%

Dati ad effetto

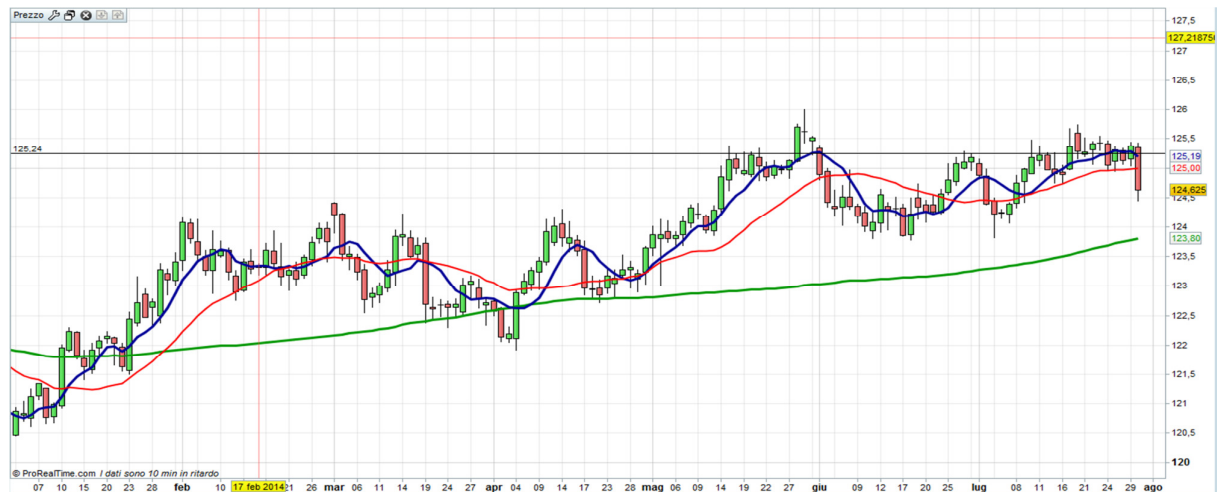
Ma ne prendessero una, quando si tratta di prevedere il Pil Usa. O ci fanno o ci sono. Detto più precisamente: o hanno il controllo della situazione, oppure no. L'unica sembra la Yellen visto che sta nella stanza dei bottoni.

Anche questa volta gli analisti hanno toppato di un bel punto percentuale sul Pil preliminare del secondo trimestre. Errore in linea con il precedente, quindi "semo in una botte de ferro"

La Yellen, che prima sentiva solo rumor, quando gli si chiedeva dell'inflazione, questa volta dice che sta un po' sopra il tetto programmato, ma che "potrebbe" essere una nuvola passeggera, tipo quelle che vedevamo a metà Giugno qua in Italia mentre oggi siamo al 30 di Luglio che quasi ci vuole il cappotto.

Questa volta, almeno, il dato sul Pil ha fatto ritornare sulla Terra qualche possessore di Bond, visto che abbiamo assistito ad una decisa correzione, con il T-Bond ben sotto il primo supporto di 124,8. Che sia il caso di coprire almeno il rischio tassi? Certo, operare dal K2 o dall'Everest deve fare un certo effetto. In particolar modo se non si è parenti della Yellen o di Super Mario.

Vista la grande precisione con cui si azzecca il Pil Usa, è probabile che qualche giorno ti arriva qualche dato sull'inflazione da farci scappare il morto, senza niente togliere alla situazione geopolitica che potrebbe vedere una rivoluzione degli equilibri commerciali in campo ben prima di quanto atteso.



Una rottura così sul T-Bond non si vedeva da tempo

E' assai esilarante pensare che tassi e oro siano correlati. Il gold in un certo qual modo ha fatto finta di sentire la stretta da effetto Pil, ma alla fine ha tenuto ben più di quanto ci si aspettasse. La situazione ancora non è bullish, ma segnali di vendita sono per il momento ben assenti.



Come possiamo vedere le medie sono configurate ancora al rialzo. Mancano convergenze bullish per terminare l'opera. Un ritorno sopra l'area di 1320 farebbe scattare un campanello di allarme.

Bund e Gold sono correlati come il cavolo a merenda. Fa che per errore scoppi qualche bolla sulla parte bond e a quel punto ci troveremo una liquidità impazzita per il Mondo in cerca di cose non astratte.

Sulla crescita del 4% in ogni caso non darei molto peso, in quanto la stessa ha un metodo di calcolo completamente diverso dal nostro. In sostanza con questo dato sembra essersi azzerato il calo del 3,9 del primo trimestre. Morale, gli Stati Uniti sono cresciuti sì e no dello zero virgola, con le premesse di sfiorare il 2% finale per il 2014. Se tutto va bene chiaramente.

Per quanto riguarda i mercati azionari ci troviamo ad un punto molto delicato. L'assenza di reazioni immediate dai livelli attuali potrebbe avvitare pericolosamente la situazione.

Suggerisco di seguire il livello di supporto di 9570 del Dax future, sul quale muove la solita media di lungo sotto la quale vi sarebbe un cambiamento nelle strategie degli investitori.

Fra i settori più colpiti quest'oggi quello Oil, che subisce una perdita del 3%, grazie al -4% di Total dopo i conti semestrali.

Ovviamente per frenare la discesa degli indici chi comprano? Le banche, il cui settore ha chiuso addirittura in rialzo. Draghi colpisce ancora.

Reazioni come quelle viste oggi su Total non sono di buon auspicio per considerare sereni i mercati. Del resto la volatilità è salita molto rispetto a circa un mese fa.

Andrea Facchini

Andreadfacchini360@gmail.com

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