

DAILY REPORT 7 Agosto 2014

I dati di oggi

Ora	Val.	Impatto	Evento	Attuale	Previsto	Precedente
Giovedì, Agosto 7						
03:30	AUD	▼▼▼	Variazione livello di occupazione		12,0K	15,9K
13:00	GBP	▼▼▼	Annuncio del tasso d'interesse		0,50%	0,50%
13:45	EUR	▼▼▼	Annuncio del tasso d'interesse		0,15%	0,15%
14:30	EUR	▼▼▼	Conferenza Stampa BCE			
16:00	CAD	▼▼▼	Ivey Ind. direttori uffici Acquisti		53,0	46,9

Cari lettori è un attimo

Banco Espírito Santo-Anleihe: 7,125% bis 28.11.2023 Chart

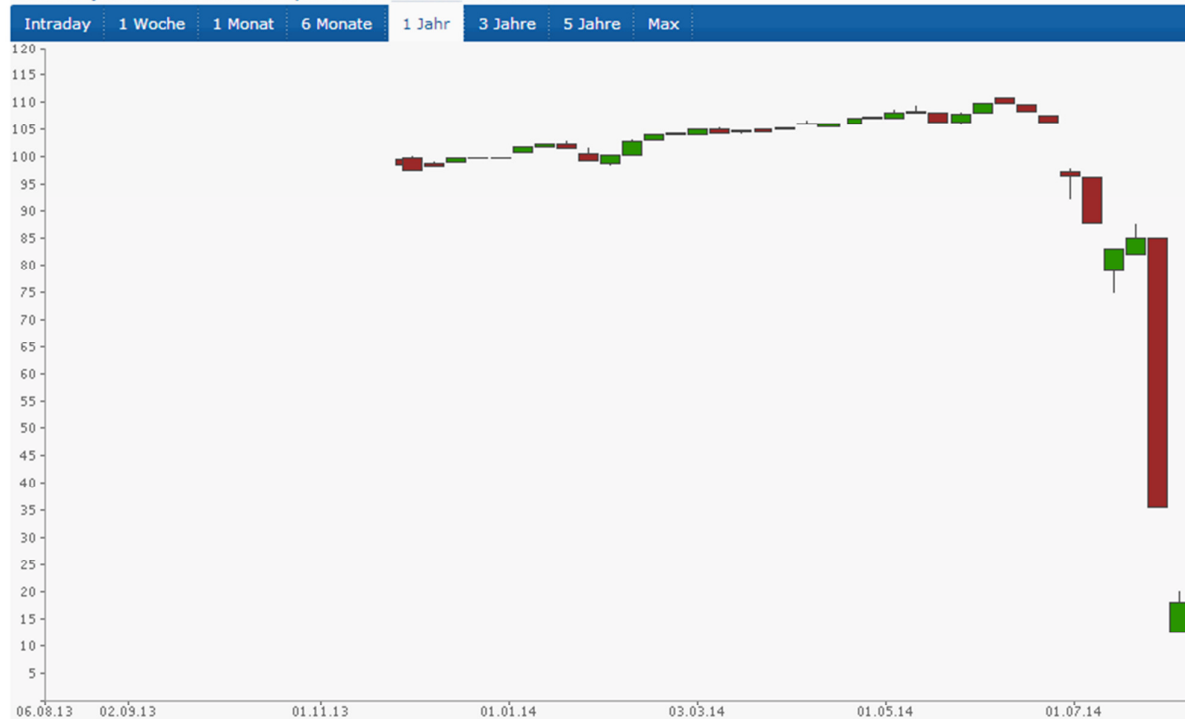


Chart-Typ

Zeitraum

Börsenplatz

Cari risparmiatori perdonateli, perché non sanno quello che fanno.

Forse i miei lettori più affezionati si ricorderanno che qualche settimana fa avevo monitorato questo titolo ai primi scricchiolii del BES in Portogallo. La quotazione era improvvisamente scesa da 106 a 90. Qualche giorni di esitazione e poi il tonfo finale, data la bandiera bianca alzata dalla banca stessa.

Il grafico vuole essere un esempio di come siano estremamente brevi i tempi tra la percezione del pericolo e il pericolo stesso.

Le autorità pensano che in questo modo sarà ben più agevole salvare il sistema bancario. Si azzerano le azioni e i bond e buonanotte suonatori.

In finanza non è proprio così.

Quanto è successo ha creato un precedente veramente pericoloso.

Fino a qualche settimana fa il mercato aveva cancellato dal dizionario la parola default. Adesso la stessa si è riaffacciata come un fulmine a ciel sereno, facendo correre gli investitori a ricalibrare i portafogli secondo un concetto di rischio più vicino alla media storica. Altri manco si rendono conto cosa sia successo. Ieri un mio amico mi diceva che le banche stanno ritornando a fare prestiti.....bona Ugo!!!

Quello che oggi sembra risparmiato dalla speculazione (stiamo parlando ovviamente di obbligazioni HY) un domani potrebbe essere massacrato grazie ad un annuncio di profit warning o qualcosa di simile.

Quanto accaduto inoltre dovrebbe (lo sta già facendo) allargare quindi nuovamente la forbice del rischio.

Domani sarà la volta di Draghi

Mi auguro vivamente che il Santo protettore di tutti i rischi (il governatore della Bce appunto) esca con un annuncio ad effetto, altrimenti la speculazione, visto anche il periodo estivo, si avventerà con foga a spese dei titoli periferici.

Quest'oggi abbiamo visto un nuovo record del Bund che ha sfiorato quota 1 e spiccioli sui rendimenti, mentre contestualmente gli altri dell'area Euro hanno subito deflussi di liquidità.

Ma il dato più sconcertante è sicuramente il Pil italiano nel secondo trimestre, sceso dello 0,3 su base annua contro attese a +0,1.

Non sono serviti pertanto nel secondo trimestre i miglioramenti visti in termini di bilancia commerciale.

Siamo quindi entrati nuovamente a tutti gli effetti in recessione, anche se non ricordo francamente di un'Italia entrata nella fase di crescita.

Ieri, chi segue la nostra home page riservata ha potuto constatare l'azzeramento dell'etf xbrmib in area 19600 del FTSEMIB, per incrementare ulteriormente l'etf short sul Btp. L'operazione ha un senso nel momento in cui vogliamo ridurre il rischio volatilità e cogliere la protezione di un eventuale avvitamento, nel caso in cui Draghi non avesse da proporre quanto sperato dal mercato.

Ho fatto questa parentesi per dire che una crescita negativa del Pil, in presenza di una deflazione ormai quasi ufficiale è la ricetta per andare più velocemente nel baratro.

Pensiamo ai meccanismi matematici per cui il debito sale e il Pil scende perfino in termini nominali.

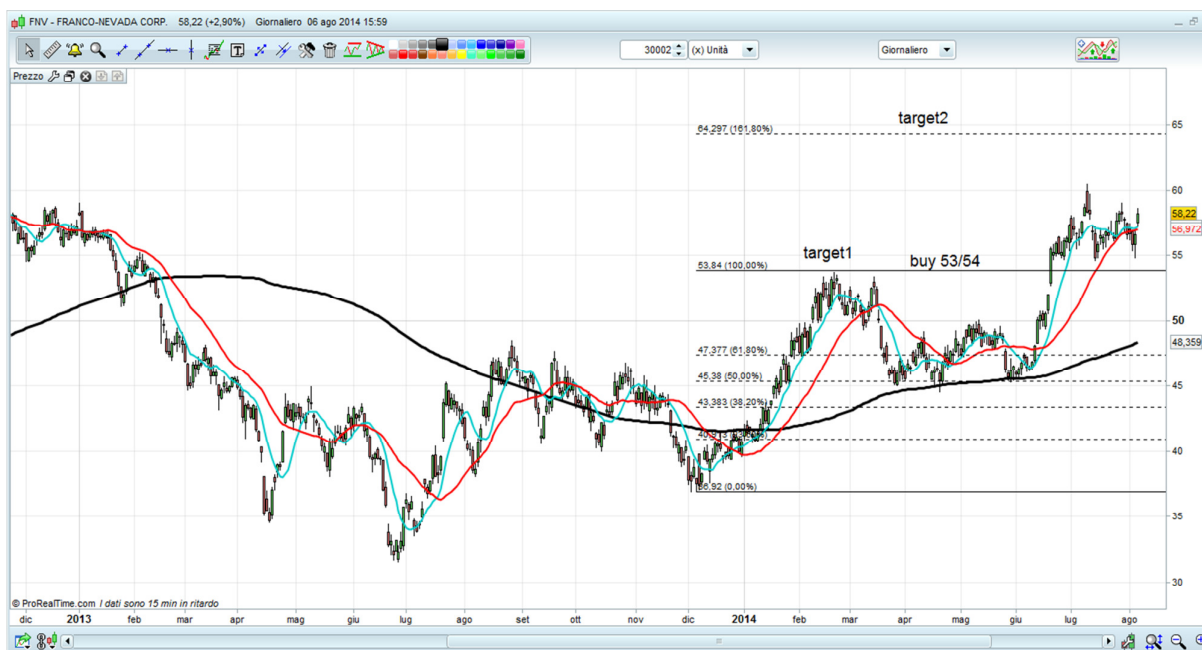
La disfatta a tutti gli effetti.

Domani pertanto attendiamoci un Draghi molto aggressivo, capace di annunciare la data precisa del QE su tutta la parte bond europea.

Se così non sarà, come vi ho detto in questi giorni, aspettiamoci il Soros di turno.

L'altra protezione è l'Omt, ma sfido qualsiasi presidente del consiglio a chiedere tale aiuto, mettendosi in mano alla Bce. Ce lo vedete voi Renzi? Oddio.....con la faccia tosta che ha è capace di tutto, anche di chiedere soccorso a Draghi e promettere 80 euro perfino a quei poveracci che si imbarcano dalla Libia in cerca di terre floride come l'Italia.....o forse glieli stiamo già dando.....al giorno.

Vi lascio con questo grafico.



Se avete consultato i portafogli di MRA lo dovrete conoscere, altrimenti fa niente.....starete più attenti la prossima volta.

Dico solo che è uno dei titoli che incide maggiormente nella composizione dei portafogli.

Andrea Facchini cell 3356741808 mail: Andrefacchini360@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

