

DAILY

17.09.2014

Oggi la Yellen

La grande attesa sul referendum per l'indipendenza della Scozia (pare che i NO siano in vantaggio di 4 punti) verrà oggi messa da parte per ascoltare quanto avrà da dire la Yellen in merito alla politica monetaria.

Se facciamo una fotografia del quadro economico Usa, possiamo dire che la politica monetaria in corso della Fed va al di là del normale termine "accomodante". Il target dei tassi federali dovrebbe essere almeno all'1 per cento mentre non ci sarebbero motivazioni per iniettare un solo Dollaro in più sul sistema.

Ieri tuttavia, leggendo il rapporto della Banca Centrale Australiana (RBA), ho notato due aspetti importanti che potrebbero servire:

Il primo è che a livello mondiale non vi sono tensioni riguardo alla crescita dei salari. A questo la Fed è particolarmente attenta, in quanto uno degli obiettivi che si è posta è proprio la crescita dei salari in termini reali al fine di raggiungere una domanda in grado di equilibrare il sistema senza gli aiuti artificiali.

Il secondo punto sul quale la RBA si è soffermata, è la pericolosità presente sul sistema, nel caso vi fossero piccoli spostamenti in caso di "Rischio". Va da sé quindi che un riequilibrio in termini di rischio non lascerebbe i mercati indenni.

Ovviamente, l'obiettivo della Fed, non sarà quello di mettere scompiglio fra i mercati, bensì quello di prepararli con il tempo ad un eventuale cambiamento di politica monetaria.

Personalmente ho constatato che molti investitori istituzionali, hanno ancora il piede schiacciato sull'acceleratore, a tal punto che il minimo scricchiolio registrato in questi giorni sulla parte bond e valutaria, ha provocato perdite oltre la loro media storica. Credo quindi che un cambiamento di politica monetaria adesso, troverebbe più di qualche operatore impreparato.

Al di là della Fed, si fanno abbastanza insistenti le voci secondo la quale anche la Cina potrebbe optare per qualche forma di QE, alla luce degli ultimi dati usciti sulla produzione industriale, come andavo segnalando qualche giorno fa. Tuttavia, al momento non sembra esserci niente di concreto.

Questa mattina e questo pomeriggio, inoltre, l'attenzione sarà focalizzata sui prezzi al consumo europei e Usa.



In questo grafico possiamo vedere come l'indice Dax stia muovendo da diversi giorni sopra l'importante media di colore nero, passante per quota 9590. Tuttavia abbiamo una sequenza di candele che puntualmente hanno mancato la rottura del massimo della precedente. Detto questo, la resistenza più importante sembra posizionata a 9800 punti, con intermedia a 9700. Sotto quota 9590 si attendono vendite con buone probabilità di inversione sul medio periodo. Ovviamente mi attendo fibrillazione durante il Fomc, ragione per la quale meglio attendere in quella fase.

Detto questo darei non poco peso al referendum di giovedì, che oltretutto accompagnerà le scadenze tecniche trimestrali di venerdì.

ANALISI QUANTITATIVA

LEGENDA

Sopra 1,03	BUY
Tra 1 e 1,03	NEUTRAL BUY
Tra 0,97 e 1	NEUTRAL SELL
Sotto 0,97	SELL

BORSA FRANCOFORTE

INFINEON TECH.AG NA O.N.	8,785 (c)	1,05
ALLIANZ SE VNA O.N.	134,05 (c)	1,05
MERCK KGAA O.N.	67,23 (c)	1,05
BAYER AG NA	106,05 (c)	1,05
RWE AG ST O.N.	30,870 (c)	1,04
E.ON SE NA	14,400 (c)	1,04
SIEMENS AG NA	97,69 (c)	1,04
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	54,19 (c)	1,04
THYSSENKRUPP AG O.N.	21,595 (c)	1,04
COMMERZBANK AG	12,630 (c)	1,04
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	25,135 (c)	1,04
LINDE AG O.N.	153,35 (c)	1,03
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	38,515 (c)	1,03
K+S AG NA O.N.	24,075 (c)	1,02
DAIMLER AG NA O.N.	63,02 (c)	1,02
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	89,27 (c)	1,02
SAP SE O.N.	59,54 (c)	1,02
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	82,86 (c)	1,02
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	153,30 (c)	1,02
CONTINENTAL AG O.N.	161,35 (c)	1,02
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	174,45 (c)	1,02
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	55,85 (c)	1,02
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	26,905 (c)	1,02
DT.TELEKOM AG NA	11,575 (c)	1,02
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	55,23 (c)	1,01
BASF SE NA O.N.	75,97 (c)	1,01
BEIERSDORF AG O.N.	66,90 (c)	1,01
LANXESS AG	47,030 (c)	1
LUFTHANSA AG VNA O.N.	13,265 (c)	1
ADDAS AG NA O.N.	58,75 (c)	0,96

Glossario

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

General Disclaimer

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque società'.

Questo documento non fornisce nessuna indicazione, consulenza o informazione necessaria a prendere alcuna decisione di investimento. La performance del passato non e' indicativa di uguali rendimenti nel futuro.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata