

DAILY

23.10.2014

Mercato bellissimo

Intitolo così il daily report perché il mercato si sta comportando proprio come me lo aspettavo.

1. Botta tremenda
2. Consolidamento e voglia di recuperare
3. Reazioni schizofreniche dovute a forze contrapposte (mani deboli e mani forti)

Alta direzionalità per i mercati, che tuttavia ha intrapreso una lenta discesa da picchi massimi proprio a partire dalla giornata di ieri. Questo spiega i movimenti certe volte schizofrenici. L'importante in questa situazione è tenere un atteggiamento il più pacato possibile senza precipitarsi ad inseguire i micro movimenti. Rischiereste di muovervi dove vi vogliono portare gli squali.

Nella giornata di ieri ho focalizzato due cose importanti:

1. Mentre i salari reali americani stentano a salire l'inflazione si è attestata su livelli superiori alle attese, nonostante il contesto di Dollaro forte e il calo dei prodotti energetici. Un po' diverso dal pretendere nell'immediato un quantitative easing che vada a sostituire quello appena terminato. I tassi quindi hanno ripreso a salire leggermente, confermando quelle preoccupazioni che descrivevo nel weekly report.
2. La seconda cosa riguarda un fatto interno che reputo di una gravità estrema, ossia lo spostamento del pagamento di 800 mila pensioni italiane dal 1 al 10 del mese. Questo è un semplice trucco per abbellire il bilancio dell'Inps, ma allo stesso tempo un atto che sconfinava dai limiti dell'affidabilità del Paese. Il debitore pertanto, con questo atto, sta compiendo un precedente assai pericoloso.

Per il resto siamo in attesa di vedere approvata dall'Ue la manovra italiana, mentre entro Dicembre verrà presentato il piano di investimenti europei, pari a 300 mld. Mi auguro vivamente che l'elefante non partorisca un topolino, visto che ho il sentore che questi 300 mld non saranno il frutto di spesa pubblica, bensì di coinvolgimento dei privati attraverso qualche inventivo fiscale. Spero di sbagliarmi.

Osservando gli indici azionari si conferma la fase di consolidamento in corso. Molti indicatori giornalieri iniziano ad entrare in divergenza (anche se da trascurare relativamente), mentre la fine del mese dovrebbe funzionare da freno per ripiegamenti violenti, vista la necessità di fare vetrina. Oltretutto, almeno fino al 27/29 non dovrebbero esserci particolari movimenti direzionali, visto che in quelle date avremo i risultati degli stress test sulle banche e il comunicato della riunione Fed, sul quale i mercati hanno già iniziato a scommettere su un accenno di aiuti. Il nervosismo e la speculazione sfrenata quindi fino a quelle date sarà la vera protagonista.

Adesso vi lascio all'analisi quantitativa e come vedrete ci sono delle novità particolari. Benchè questa mattina i mercati siano pimpanti, sulla scia dei dati Ism tedeschi, gli etf relativi agli indici europei sono sprofondata in fondo alla classifica, mentre sono risaliti etf trascurati per molto e molto tempo. Le probabilità che qualcosa in ottica di lungo stia cambiando, sono in chiaro aumento.

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

ETF

ETF COFFEE	1,9400	1,06
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR	180,40	1,03
ETF ZINC	5,515	1,03
ETF GOLD	12,255	1,02
AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF	94,50	1,02
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA	12,990	1,02
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER	10,550	1,01
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D	185,60	1,01
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	77,08	1,01
AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	33,530	1,01
ETF COPPER	24,385	1
ETF ALUMINIUM	2,8275	1
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	86,17	1
SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF	70,11	1
ISHARES EM MKT LOCAL GOVT BOND UCITS ET	63,92	1
ISHARES S&P 500 UCITS ETF (DIST)	15,2950	1

ETF SUGAR	9,990	0,99
ISHARES BRIC 50 UCITS ETF	20,160	0,99
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB	19,880	0,99
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF	11,430	0,99
DB X-TRACKER MSCI AC ASIA EXJPN UCITS ET	27,630	0,99
ETF WHEAT	0,8460	0,98
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (DIST)	8,885	0,98
LYXOR UCITS ETF TURKEY	48,035	0,98
ETF SOYBEAN OIL	3,5275	0,98
ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (DIST)	30,155	0,98
LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)	15,400	0,98
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR	148,78	0,98
ETF PHYSICAL PALLADIUM	58,60	0,98
DB X-TRACKERS S&P SEL FRONTIER UCITS ET	9,695	0,98
LYXOR UCITS ETF SOUTH AFR FTSE JSETOP 4	31,990	0,98
ETF CORN	0,990	0,97
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF	43,700	0,97
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	36,550	0,97
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR	125,30	0,97
ETF NATURAL GAS	0,0860	0,96
ETF SILVER	14,475	0,96
DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET	17,700	0,96
ETF WTI CRUDE OIL	16,870	0,96
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DIST)	30,545	0,95
LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	19,304	0,95
ETF GASOLINE	33,330	0,94
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (DIST)	28,825	0,94
LYXOR UCITS ETF DAX	86,97	0,93

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