

DAILY

05.11.2014

Italia nel mirino

L'Italia sembra a questo punto l'osservato speciale dell'Ue, visto che questa ha posto l'accento sulla crescita del debito anche nel 2015. *"Pensavano forse che la dinamica fosse diversa"?*

Ancora più preoccupante il botta e risposta tra Renzi e Juncker. Quest'ultimo ha affermato che se la Commissione europea fosse una banda di burocrati il giudizio sul bilancio italiano sarebbe stato molto diverso. Finalmente una verità, anche se nella sede sbagliata. Ufficialmente si preferisce il silenzio, sulla manovra del Governo, tanto alla Commissione interessa il risultato finale, che potrà essere raggiunto attraverso i meccanismi automatici sugli aumenti Iva, qualora i conti non tornassero, come sarà molto probabile. Detto questo, chiedetevi se il nostro Premier stia diventando una figura gradita agli occhi di coloro che devono dare l'ultimo giudizio sull'Italia. Ho la vaga sensazione che Renzi stia diventando una figura sempre meno credibile agli occhi anche dell'Europa. Sul fronte interno inoltre, l'essersi messo contro i sindacati, costituisce un punto alquanto pericoloso per la stabilità del Paese, visto che gli stessi volenti o nolenti rappresentano diversi milioni di italiani, che al momento hanno sempre meno da perdere.

E se non avessimo un Governatore italiano presso la Bce, a quest'ora eravamo ancora a raccattare i cocci.

In ogni caso, in questi giorni, sul Wsj sembra esserci sempre maggiore consapevolezza del caso Italia, e questo mi rincuora in termini di obiettività. Di sicuro non siamo più visti come il Paese dalle mille opportunità.

E adesso una perla del mercato italiano, che ho appreso di passaggio a Radio 24: timing perfetto di Marchionne che grazie all'annuncio dello scorporo Ferrari realizza le stock option che 5 minuti prima si trovavano in "out the money" per la modica cifra di 10 mln di euro. Ricordate il +20% circa dopo l'annuncio?

Ma le indagini le fanno solo ai deboli?

W quindi il mercato italiano.

Intanto ecco la mitica forza del Mib contro l'Eurostoxx



Magari ci penserà Draghi Giovedì a ribaltare il quadro, visto che a lui piace contraddire Madre Natura.

Per il momento comunque registriamo un bel -4,3 in due giorni.

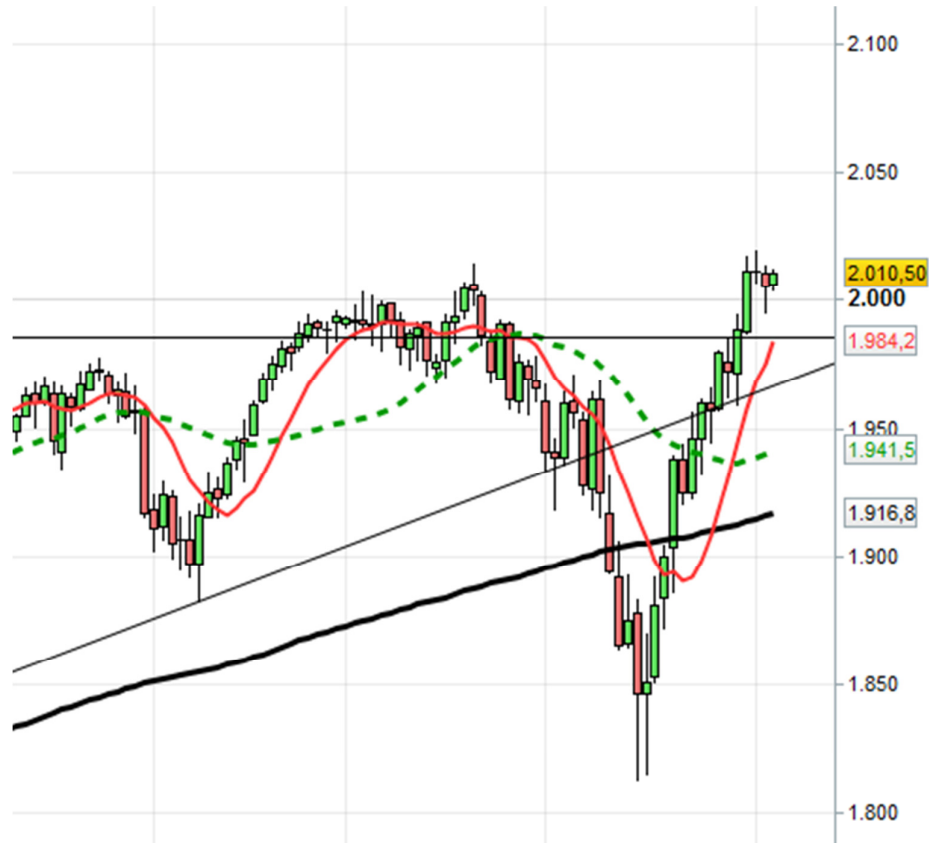
Il supporto più importante è da considerare in quota 18500.....che tristezza!!!

Uscendo un po' dall'Italia osservo segnali molto interessanti per quanto riguarda tre settori: Food, Media e Real Estate, anche se a dire il vero il mio indicatore non è entrato in territorio di acquisto.

Per il momento, come indicavo ieri mattina, i mercati che si trovano in territorio bullish sono gli emergenti, con India, Turchia e Cina. Il Giappone è in procinto di entrarvi. Su questa borsa il rialzo è stato di una velocità inconsueta.

Le borse europee continuano a rimanere fra le più deboli. Sono settimane che assistiamo a deflussi dall'Europa verso emergenti e Usa. Del resto gli investitori vogliono un minimo di certezze per investire.

Questa mattina apprendo il risultato più scontato della storia politica americana, con i repubblicani che hanno conquistato Camera e Senato. La reazione dei mercati sembra alquanto composta, al netto dei problemi che potrebbero derivare in materia di discussione sui poteri della Fed, che i vincitori vorrebbero limitare.



Del resto questa è la configurazione del future SP500, alle prese con il superamento del precedente massimo. Quota 1984 è il supporto, mentre 2020 la resistenza. In questo caso il mio indicatore si è già portato in territorio bullish. Detto ciò ogni scusa quindi sembra essere buona per vedere il bicchiere mezzo pieno.

Nella giornata di ieri i mercati sono stati scossi anche dal calo del greggio, che ha penalizzato i titoli del settore.

Le cause sono molteplici di questi ribassi: si va dallo shale oil che ha portato gli Usa ad essere autosufficienti in tema energetico, ai meccanismi derivanti da vendite forzate da parte di istituti che vedono diminuire le garanzie reali sugli anticipi fatti alle compagnie petrolifere (tema questo già discusso settimane fa).

Gli effetti positivi più scontati ed immediati derivanti dal calo del petrolio, riguarderanno prima di tutto un raffreddamento dell'inflazione nei paesi ad alto consumo come Cina, Usa e India, con il Giappone che addirittura compenserà la svalutazione dello Yen. Questo in termini di mercato significa: maggior potere di acquisto e diminuzione tassi emergenti.

Ecco quindi spiegato le buone impostazioni di India, Cina e Turchia.

Problema inverso invece per la Russia, che da questo contesto ne esce un po' acciaccata. Quindi emergenti sì ma con la dovuta selettività.

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

SETTORI

ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	476,83 (c)	0,99
ESTX MEDIA PR.EUR	199,86 (c)	0,98
ESTX REAL EST.PR.EUR	191,79 (c)	0,98
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	308,64 (c)	0,97
ESTX CHEMICAL PR.EUR	892,32 (c)	0,97
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	306,66 (c)	0,97
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	435,96 (c)	0,96
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	661,00 (c)	0,96
ESTX INSURANCE PR.EUR	211,59 (c)	0,96
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	287,06 (c)	0,96
ESTX UTILITY PR.EUR	276,62 (c)	0,96
ESTX BANKS PR.EUR	136,39 (c)	0,95
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	557,63 (c)	0,95
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	176,71 (c)	0,95
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	283,84 (c)	0,95
ESTX OIL + GAS PR.EUR	305,96 (c)	0,94

Chissà perché il mio indicatore segnala da mesi il settore oil come uno dei più pericolosi?

MANCANO 5 GIORNI ALLA SCADENZA DELL'IRRIPETIBILE OFFERTA!!!

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