

DAILY

12.11.2014

Osservazione oro

L'uragano Dollaro sembra aver diminuito la forza da 4 a 3 e subito l'oro ha rifatto capolino. Da giorni assisto con molta curiosità ai forti saliscendi di alcune goldmine in particolare la mia amata Franco Nevada. Non c'è giorno infatti che le variazioni siano contenute al di sotto di un 5 per cento nel bene o nel male. Questi movimenti dovrebbero preludere a qualcosa di positivo nel lungo in quanto è sintomo che grossi investitori stanno cercando di fare posizioni strategiche. Resto pertanto in attenta osservazione, consapevole che al momento non ho segnali long sull'oro, ma che allo stesso tempo c'è stata una diminuzione di forza del trend ribassista, supportata dalla tenuta dei 1140 dollari.

FRANCO NEVADA



Come possiamo vedere dal grafico assistiamo ad ampie candele alternate fra di loro negli ultimi 3-4 giorni, alla luce di un minimo avvenuto in presenza dei supporti di lungo periodo in area 43. La reazione al momento non è stata sufficiente a riportare le quotazioni sopra la media nera (lungo periodo) ragione per la quale siamo in una fase di completa osservazione. In ottica di forza relativa tuttavia questo titolo è il migliore del suo settore. Del resto il business di questa società è un tantino diverso da quello delle tradizionali goldmine. Franco Nevada infatti possiede numerosi diritti di estrazione, ben diversificati fra più società, rendendola meno soggetta ai pericoli del ciclo.

Parlando di mercati in generale si conferma il quadro delicato del settore bancario, dal quale emerge una scarsa simpatia da parte degli investitori. Ieri infatti non sono bastati gli utili oltre le attese per Unicredit che al contempo ha evidenziato, un calo del fatturato del 4% (i bassi tassi in qualche modo contribuiscono al calo) e soprattutto un aumento delle sofferenze anche se a ritmi inferiori (comunque sempre di sofferenze si tratta).

Come vado dicendo da qualche giorno, i settori che meglio si stanno muovendo da un punto di vista tecnico rimangono il Food e il Real Estate, mentre seguono a ruota Media, Telecom e Tech. Al momento non sembrano esserci le condizioni per allontanarsi da questo campo, in quanto il

rischio di ricaduta dei mercati europei non è basso, vista la forza, e una scelta settoriale errata potrebbe amplificare il danno.

Nel complesso gli indici di tutto il Mondo non presentano grande capacità di movimento, almeno sul breve periodo, frutto questo di una diminuzione di direzionalità avvenuta nelle ultime due settimane.

Rispetto a ieri non ci sono grandi novità, anche se qualche segnale di rafforzamento lo vediamo sulla borsa giapponese, quella di Londra e quella di Zurigo.

Sul fronte valutario la situazione sembra piuttosto delicata, in quanto iniziano ad apparire le prime divergenze negative sul Dollaro. Vedremo se nella giornata di oggi saranno confermate. Il quadro del biglietto verde comunque rimane ancora molto forte ragione per la quale, quand'anche ci fossero movimenti contrari gli stessi non sarebbe così fluidi. Il suggerimento è quello di non operare su detti mercati almeno per qualche giorno, in attesa di una migliore definizione.

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

TITOLI ZURIGO

GIVAUDAN N	1.620,00 (c)	1,04
ACTELION N	112,70 (c)	1,04
GEBERIT N	329,60 (c)	1,04
KUEHNE+NAGEL INT N	127,00 (c)	1,03
NOBEL BIO CARE N	17,00 (c)	1,03
SWISS PRIME SITE N	73,30 (c)	1,03
SGS N	2.154,00 (c)	1,02
SCHINDLER PS	136,60 (c)	1,02
SWISSCOM N	565,50 (c)	1,01
SYNGENTA N	305,00 (c)	1,01
NOVARTIS N	89,40 (c)	1,01
ROCHE GS	285,80 (c)	1,01
NESTLE N	70,85 (c)	1,01
LONZA N	109,20 (c)	1,01
SONOVA N	151,00 (c)	1,01
SIKA I	3.570,00 (c)	1,01
RICHEMONT N	83,30 (c)	1,01
ZURICH INSURANCE N	288,30 (c)	1
BALOISE N	122,80 (c)	1
JULIUS BAER N	43,45 (c)	1
SWISS RE N	80,70 (c)	0,99
ADECCO N	64,10 (c)	0,99
CLARIANT N	17,16 (c)	0,99
ABB LTD N	21,63 (c)	0,99
SWATCH GROUP I	457,70 (c)	0,99
HOLCIM N	69,55 (c)	0,99
DUFREY N	146,60 (c)	0,99
SWISS LIFE HOLDING AG N	225,40 (c)	0,98
UBS N	16,75 (c)	0,98
CS GROUP N	25,09 (c)	0,97
SULZER N	112,00 (c)	0,96
TRANSOCEAN N	27,84 (c)	0,95

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