

DAILY

16.01.2015

Euro irreversibile?

La decisione della Banca Centrale Svizzera pone seriamente degli interrogativi:

è stato fatto tutto con il compiacimento della Bce in previsione del Qe o c'è qualcosa di diverso?

Se qualche settimana fa mi avessero detto che la Svizzera avrebbe smesso di difendere l'Euro il primo pensiero sarebbe andato ad uno smantellamento dello stesso.

Tuttavia il tutto è stato fatto in tempi alquanto sospetti, visto che il 22 gennaio a prescindere o meno dal voto greco, sapremo la natura del QE.

Partendo dal presupposto che difficilmente una banca centrale mette a rischio la propria credibilità, credo che la decisione di ieri sia stata molto sofferta, e comunque stimolata dall'esterno.

Mi spiego:

Da anni covo l'idea, più che fondata, che la Germania voglia prima o dopo uscire dalla Moneta Unica.

Le conferme le possiamo vedere attraverso due situazioni oggettive:

La prima è data dal forte contrasto all'interno dell'Unione che vede sempre la Germania sul banco dei cattivi.

La seconda invece la possiamo tranquillamente vedere sui mercati, in quanto la forza del Dax nei confronti della media europea, ha subito un'accelerazione verso l'alto nelle ultimi 8 settimane decisamente anomale, segnando nuovi massimi storici.

Da un punto di vista soggettivo invece possiamo dire tante cose, dai saggi di Max Weber sulla teoria capitalista fino a parlare dell'equilibrio politico attuale che vede sempre più spostarsi verso Alternative fuer Deutschland.

Con ciò sarebbe stupito abbracciare una sola teoria

Vorrei tuttavia solo sottolineare che rispetto a qualche mese fa, l'uscita di una Germania dalla zona Euro ha visto un aumento delle probabilità e non certo una diminuzione.

I mercati sembrano darmi ragione su questo, in quanto stanno pesando maggiormente questo rischio, altrimenti non avremo una forza come quella accennata in precedenza.

Alla luce di quello che abbiamo visto ieri, quindi credo che la cosa più sensata sia la massima diversificazione in termini di asset.

Il settore maggiormente penalizzato da questa situazione sembra essere il bancario se pensiamo al terremoto monetario visto, ma soprattutto alla diminuzione della marginalità in considerazione dei tassi.

Con questo io vi do appuntamento alla weekly dove cercherò di approfondire gli argomenti di questi giorni.

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 DAX

FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	63,95 (c)	1,04000
MERCK KGAA O.N.	84,76 (c)	1,04000
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	63,11 (c)	1,03000
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	47,200 (c)	1,02600
INFINEON TECH.AG NA O.N.	9,081 (c)	1,02500
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	95,00 (c)	1,02000
DAIMLER AG NA O.N.	72,93 (c)	1,01000
CONTINENTAL AG O.N.	185,20 (c)	1,01000
ALLIANZ SE VNA O.N.	140,85 (c)	1,01000
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	27,330 (c)	1,00900
DT.TELEKOM AG NA	13,915 (c)	1,00800
SAP SE O.N.	57,80 (c)	1
LINDE AG O.N.	156,85 (c)	1
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	168,25 (c)	1
BAYER AG NA	120,50 (c)	1
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	91,07 (c)	0,99000
SIEMENS AG NA	94,65 (c)	0,99000
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	186,50 (c)	0,99000
LUFTHANSA AG VNA O.N.	14,680 (c)	0,98200
THYSSENKRUPP AG O.N.	20,150 (c)	0,98200
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	61,90 (c)	0,98000
K+S AG NA O.N.	24,320 (c)	0,97900
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	24,750 (c)	0,96400
E.ON SE NA	12,885 (c)	0,96300
BEIERSDORF AG O.N.	73,95 (c)	0,96000
BASF SE NA O.N.	71,95 (c)	0,95000
COMMERZBANK AG	10,700 (c)	0,94500
LANXESS AG	34,560 (c)	0,91600
ADIDAS AG NA O.N.	56,41 (c)	0,91000
RWE AG ST O.N.	22,510 (c)	0,90900

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