

DAILY

27.01.2015

Le borse ignorano Tsipras

Fin dalle prime battute di ieri mattina, con le borse cedenti, all'indomani dei risultati elettorali greci, sulla nostra pagina Facebook avevamo messo in guardia dicendo: "attenti ai ritorni di fiamma". E così è stato.

La liquidità pertanto la fa da padrona, nonostante le minacce di Tsipras, intenzionato a mandare in fumo o quasi gli oltre 100 mld prestati dal Fondo Salva Stati, dei quali 30 sono dell'Italia.

I mercati quindi sembrano guardare ai flussi di breve, più che agli scenari che possono realizzarsi da qui ai prossimi sei mesi.

La situazione greca non è delle più limpide, anche perché, in assenza di rassicurazioni, potrebbero innescarsi meccanismi poco simpatici, come ad esempio il costante ritiro di capitali dalle banche elleniche, iniziato ormai da giorni.

Della situazione tecnica dei mercati abbiamo già parlato nella sezione weekly, dove spiccano scenari piuttosto interessanti sulle borse europee, in particolare quelle appartenenti all'area core. L'indice Eurostoxx, sembra essere uscito dal livello di 3300/3350 in modo piuttosto netto. Chissà se il target di 3800 sarà raggiunto entro tempi più brevi del previsto?

In queste ore i mercati si stanno preparando al comunicato della Fed previsto per domani sera alle 20 (ora italiana).

Molti sostengono che la Yellen abbia paura ad annunciare ai mercati una maggiore convinzione su un rialzo dei tassi. Nella precedente riunione, ad esempio la Fed utilizzò il termine pazienza.

In realtà dalla minute uscita alcune settimane fa si capisce esattamente che la Fed aspettava un'azione decisa della Bce, per parlare più chiaramente ai mercati.

L'obiettivo della Yellen, ricordiamocelo bene, è quello di riportare la curva dei tassi a quella di una volta, quando cioè i mercati potevano essere ritenuti efficienti.

Pertanto fino a che non ci troveremo di fronte ad una deflazione manifesta, la view sarà proiettata verso una moderata stretta, con un occhio ovviamente ai mercati.

Contrariamente a quanti pensano gli Usa non vedono la rivalutazione del Dollaro come una minaccia imminente, ma piuttosto come un aiuto utile a risollevare le economie di paesi come quelli europei. Senza una crescita omogenea a livello internazionale, gli Stati Uniti infatti, rischierebbero di vedere vanificato il miglioramento visto negli ultimi trimestri.

Da un punto di vista valutario pertanto, nella giornata di oggi e di domani vedremo movimenti poco interessanti e soprattutto caratterizzati da un rientro della speculazione con probabile tregua sull'Euro e qualche altra valuta.

I mercati azionari presentano al contempo una situazione ancora molto forte, almeno per quanto riguarda l'area Euro.

Per quanto riguarda i mercati periferici l'Italia sembra al momento avere un passo in più rispetto alla Spagna. Tale configurazione necessita tuttavia di conferme nei prossimi 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

FTSEMIB

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	11,94 (c)	1,08000
LUXOTTICA GROUP	52,00 (c)	1,06000
FINMECCANICA	9,170 (c)	1,05100
ANSALDO STS	8,870 (c)	1,04600
STMICROELECTRONICS	7,530 (c)	1,04100
ATLANTIA	22,64 (c)	1,04000
DIASORIN	35,30 (c)	1,03000
AUTOGRILL SPA	7,330 (c)	1,02600
GENERALI ASS	18,27 (c)	1,02000
EXOR	36,45 (c)	1,02000
SALVATORE FERRAGAMO	24,75 (c)	1,02000
PARMALAT	2,522 (c)	1,01400
MEDIASET S.P.A	3,998 (c)	1,01300
INTESA SANPAOLO	2,630 (c)	1,01200
PIRELLI E C	12,65 (c)	1,01000
TOD S	89,95 (c)	1,01000
AZIMUT	20,90 (c)	1,01000
BCA POP MILANO	0,7240 (c)	1,00350
MEDIOLANUM	6,015 (c)	1,00200
PRYSMIAN	16,32 (c)	1
MEDIOBANCA	7,565 (c)	0,99800
AZA	0,8245 (c)	0,99600
TELECOM ITALIA	1,011 (c)	0,99400
UNIPOLSAI	2,450 (c)	0,99400
SNAM	4,344 (c)	0,99200
GTECH	17,14 (c)	0,99000
CAMPARI	5,835 (c)	0,98900
TERNA	3,928 (c)	0,98900
ENEL	4,078 (c)	0,97900
UBI BANCA	6,405 (c)	0,97500
UNICREDIT	5,645 (c)	0,96200
BCA POP EML ROMAGNA	6,190 (c)	0,96100
ENI	15,19 (c)	0,96000
ENEL GREEN POWER	1,789 (c)	0,95500
TENARIS	12,72 (c)	0,95000
BANCO POPOLARE	11,59 (c)	0,95000
BUZZI UNICEM	10,68 (c)	0,94000
SAIPEM	7,915 (c)	0,84600
BCA MPS	0,4877 (c)	0,81220

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