

DAILY

10.03.2015

Fase critica

I più attenti avranno visto in questi giorni come nel portafoglio dynamic abbiamo introdotto alcuni efs short sia sui tassi che sull'indice di borsa americano. I motivi sono da ricercare nella volontà di ridurre il risk-on su livelli che noi riteniamo estremamente importanti, alla luce di alcuni fattori fondamentali e tecnici che potrebbero disturbare il rapporto idilliaco tra mercato e investitore.

Da un punto di vista fondamentale metto al primo posto il caso greco. Questo è un vero e proprio teatrino che ci accompagnerà ancora per molto tempo, il cui finale non sarà dei migliori.

La Grecia è destinata a lasciare la zona Euro, supportata oltretutto da una classe politica ben lontana dall'essere innovativa e lungimirante. In alcuni casi il Governo di Tsipras dà vera prova di dilettantismo. Già il fatto che sia stata nominata nuovamente la Troika e non l'Alleanza, la dice lunga di come si stanno complicando i rapporti.

Da un punto di vista tecnico il trading system daily sul Dax non è entrato long, come avrebbe dovuto fare nell'area di 11300. Questo non è avvenuto in quanto i parametri di rischio erano troppo elevati. La cosa pertanto deve far riflettere anche su questo punto.

Detto ciò mi farei due risate su come ieri è stato portato in pompa magna sui media l'inizio del QE di Draghi, come se in questi tre anni non fosse accaduto niente.

La cosa mi fa accapponare la pelle.

Mettiamo il caso che la Grecia lasciasse l'Euro. Cosa si troverebbe un risparmiatore che ha in carico Btp decennali a tassi poco superiori all'1%?

Situazione quindi tutta da osservare senza particolari iniziative da prendere.

In questi giorni, il caso Europa sembra piuttosto isolato al QE, mentre la debolezza dell'Euro non può essere circoscritta a se stessa. Diciamo casomai che il Dollaro si sta rivalutando un po' su tutti e questo in previsione di tassi che fra qualche mese saranno più alti.

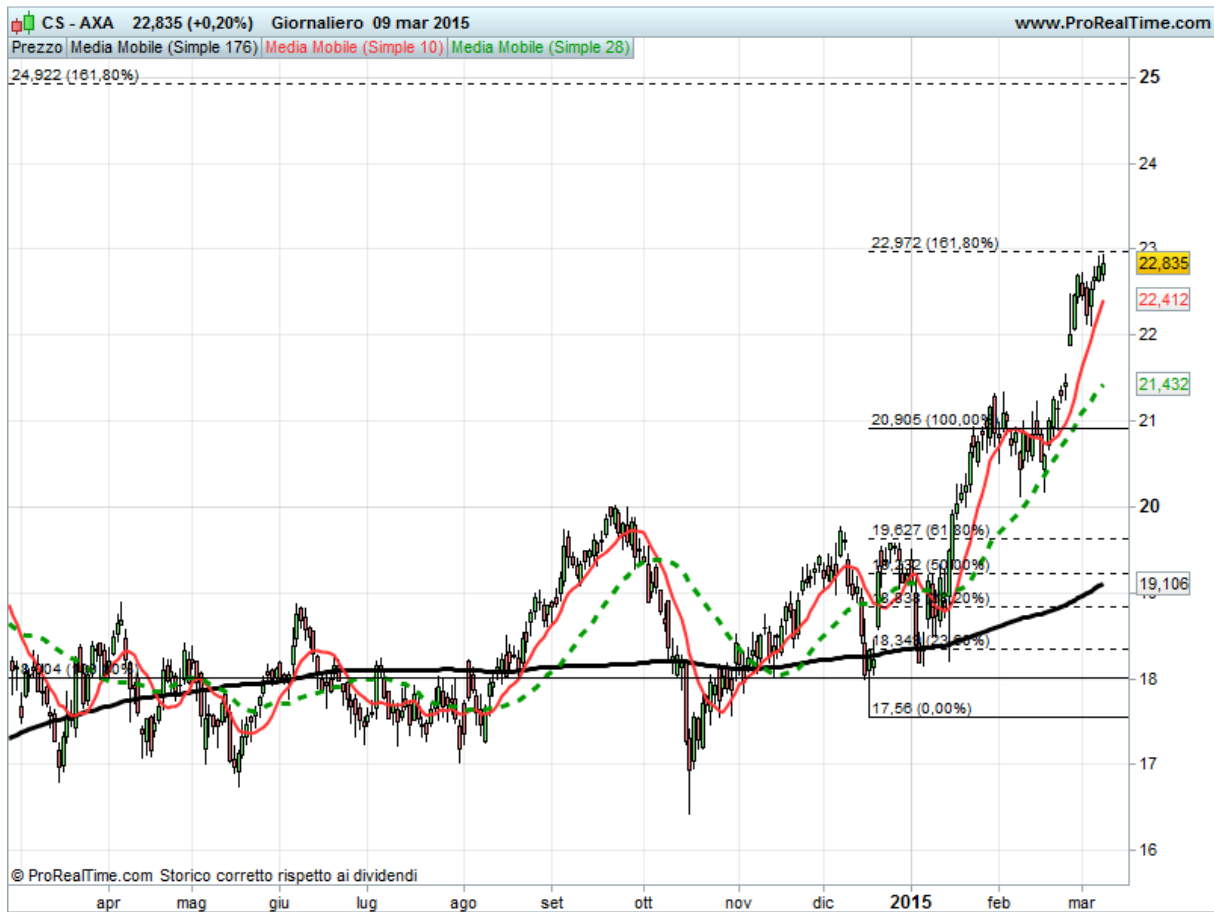
I mercati, apparentemente sembrano essere pronti ad un evento simile, ma non mi fiderei.

Qualora la Yellen desse inizio ad un rialzo dei tassi, ci troveremmo di fronte ad una fase nuova, non proprio favorevole alla creazione di nuova liquidità. In questo caso il mercato obbligazionario si appresterebbe a diventare maggiormente competitivo nei confronti di quello azionario, mentre la stagione dei buy back vedrebbe un chiaro declino.

Questo per dire che ci troviamo in una fase molto delicata, nella quale assumere rischi ulteriori ci sembra estremamente pericoloso e poco utile.

IL GRAFICO DEL GIORNO

AXA



In questi giorni il titolo ha riportato risultati molto positivi con utili in crescita di circa il 12 per cento. Ciò ha fatto balzare le quotazioni sopra la soglia dei 22 euro. In area 22,90/23 è situato un obiettivo Fibonacci molto importante, oltre la quale attendiamo un rally vicino ai 25 euro. Segnali positivi vengono registrati in termini di forza, nei confronti dell'indice Eurostoxx. Supporto 21,80.

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 AUTOM.+PARTS PR.EUR	619,34 (c)	1,08000
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	380,04 (c)	1,07000
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	356,95 (c)	1,07000
ESTX RETAIL PR.EUR	462,05 (c)	1,06000
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	385,39 (c)	1,06000
ESTX CHEMICAL PR.EUR	1.118,76 (c)	1,06000
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	350,51 (c)	1,06000
ESTX MEDIA PR.EUR	249,00 (c)	1,05000
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	676,05 (c)	1,05000
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	802,18 (c)	1,05000
ESTX REAL EST.PR.EUR	232,16 (c)	1,05000
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	1.976,65 (c)	1,05000
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	593,88 (c)	1,05000
ESTX INSURANCE PR.EUR	255,75 (c)	1,05000
ESTX TR. + LS PR.EUR	194,53 (c)	1,04000
ESTX BANKS PR.EUR	148,86 (c)	1,04000
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	204,12 (c)	1,04000
STX EU EN.15 PR.EUR	1.702,95 (c)	1,03000
ESTX OIL + GAS PR.EUR	317,56 (c)	1,01000
ESTX UTILITY PR.EUR	290,41 (c)	1,01000

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