

Analisi giornaliera

27.03.2015

CONSAPEVOLEZZA

Laterale, nervosismo, ritorno alla realtà, paura, dubbio. Sono tutti elementi questi che caratterizzano la fase iniziale di un'inversione di tendenza sostenuta.

Quest'oggi si chiude un trimestre indimenticabile per molti, iniziato con qualche esitazione e finito con i fuochi d'artificio, grazie al bazooka della Bce.

Come ormai sapete, da circa due, tre settimane, dalle analisi di mercato che estrapolo con molta cura, emerge il rischio di una fase riflessiva, che se trascurata, potrebbe provocare qualche danno oltremisura.

Il target di 12070 dell'indice Dax era da tempo nella mia agenda, una volta superato l'ostacolo posto a 11000/10960 e considerata la veemenza con la quale ci siamo arrivati, non trovo validi motivi per rilanciare sul piatto, target inverosimili.

La seduta vista ieri, è una dimostrazione lampante dei fattori elencati all'inizio. La volatilità di breve infatti risulta elevatissima, in un contesto tuttavia di discesa di direzionalità. In sostanza, tanto movimento per niente, in attesa di ricaricare le pile per un nuovo movimento significativo. A guidare il tutto è sempre il cross Euro/Dollaro, ben controllato dalla Fed e Bce, che ne stanno abbassando la direzionalità stessa.

Nel frattempo, osservando la dinamica di alcuni fondi di investimento, sto notando un aumento sostanzioso della standard deviation, grazie agli sbalzi subiti in particolare da Wall Street in questi giorni. Ciò costituisce un elemento poco rassicurante per i mercati finanziari, che ne sottolinea la fragilità in essere.

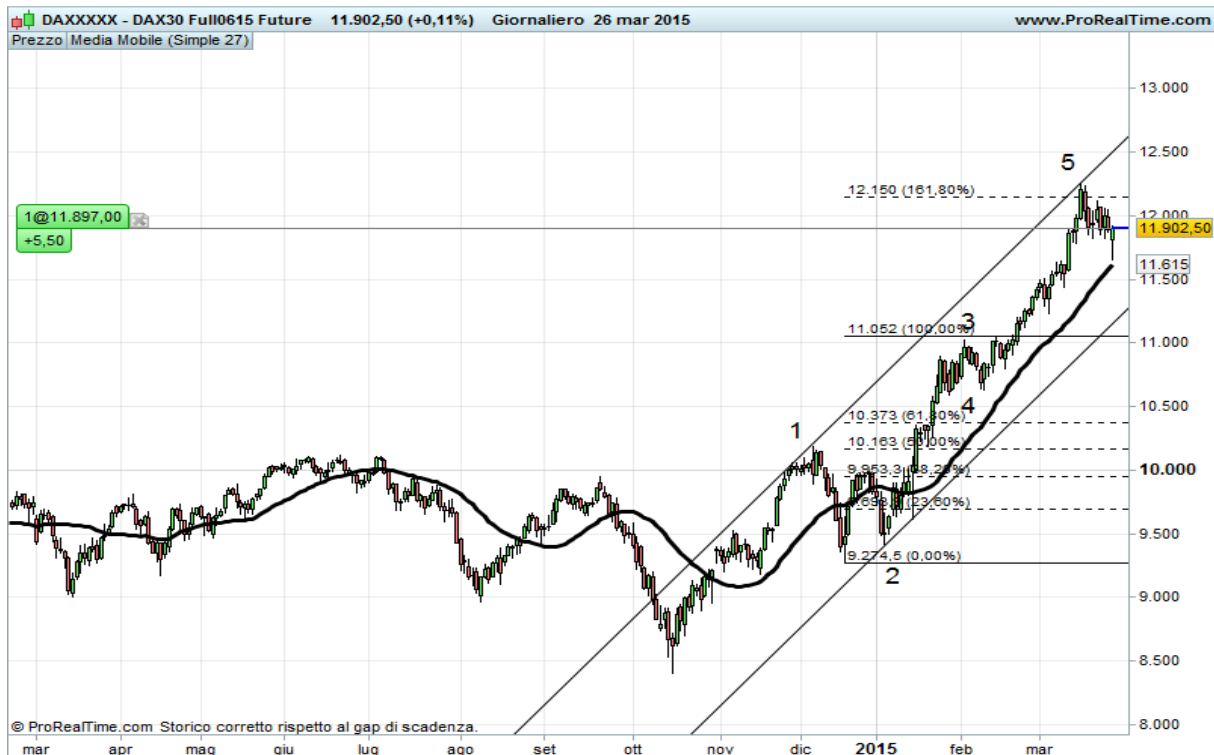
Tuttavia, quello che mi fa prendere ancor più convinzione, è il vedere alcuni opinionisti di mercato, accreditati, convergere verso le mie stesse aspettative. In qualche modo si inizia a prendere consapevolezza, guardando in faccia la realtà.

“È il ribaltamento della finanza. Uno dei tanti segnali che qualcosa sta andando storto, che al di là delle frasi di facciata che riproducono ottimismo la nuova era glaciale della finanza, quella dei tassi sottozero delle banche centrali, non promette nulla di buono nel medio-termine. di Vito Lops - Il Sole 24 Ore - leggi su <http://24o.it/XbUgoE> “

Questo ad esempio è un articolo apparso ieri sulla stampa che sottolinea quanto i mercati non siano affatto preparati ad un rialzo dei tassi Usa. Sette anni di tassi a zero (o negativi) ha riportato in sostanza il Mondo della finanza, in una posizione ancor più grave rispetto a quella vista nel 2007. I mercati in questi anni si sono mossi in funzione della ricerca di un rendimento che ormai non esiste più. Lascio quindi a voi immaginare cosa ci può essere sotto il tappeto se guardiamo ad esempio al mercato dell'high yield, tanto per dirne una.

Per quanto riguarda la giornata di oggi, l'attenzione sarà rivolta totalmente ai dati sul Pil americano, al fine di vedere la dinamica tendenziale dell'economica a stelle e strisce. Le attese sono per una crescita del 2,2 e una consapevolezza di un rallentamento nel primo trimestre che dovrebbe rallentare il processo di rialzo dei tassi della Fed. Pertanto, segnali positivi sul Pil andranno letti negativamente, almeno per quanto riguarda la parte dei bond ai quali l'equity è legato per filo e per segno.

Si prevede sempre alta volatilità sul mercato valutario sul quale è meglio essere spettatori.



Il ciclo Elliott-Fibonacci sul future Dax è di una perfezione inaudita. Quota 12150/12200 è il punto oltre il quale vi sarebbero accelerazioni (ipotesi per il sottoscritto improbabile).

E' interessante vedere come la correzione di questi giorni abbia trovato arresto sulla media di medio periodo. Del resto, la velocità con la quale il Dax era salito, tale reazione era il minimo che si poteva pretendere.

A mio parere pertanto ci aspetta nei prossimi giorni un andamento piuttosto irregolare, tipico delle fasi di distribuzione più delicate. Area di vendita 12000/12080.

E' anche doveroso sottolineare come secondo la teoria di Dow il trend rialzista è in essere fino a che questo non viene violato concretamente.

Ho voluto pertanto tracciare la dinamica del probabile canale rialzista in corso d'opera. L'importante è essere consapevoli di dove ci muoviamo e di come gestiamo il proprio rischio.



Voglio anche riproporre lo stato della rsi settimanale del Dax alla luce di quanto sta accadendo. Il piccolo ripiegamento che notiamo in presenza dei massimi storici, mette in evidenza che il mercato inizia a sentire gli eccessi degli ultimi mesi.

Il grafico del giorno

Dax futures a 60 minuti



E' interessante notare come il Dax future nella giornata di ieri abbia rispettato in pieno la proiezione del triangolo delineato in rosso, per poi reagire e rientrare all'interno dello stesso. A questo punto si conferma la resistenza dei 12000 punti, mentre il supporto è da indicare in quota 11850. La rottura del medesimo darebbe luogo ad un nuovo ripiegamento rafforzando la necessità del movimento correttivo.

Configurazione tipica di un pericoloso o quantomeno fastidioso laterale.

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

MIDCAP ITALY

SORIN	2,770 (c)	1,13200
ANIMA HOLDING	6,750 (c)	1,11900
RECORDATI ORD	17,30 (c)	1,11000
BREMBO	38,06 (c)	1,10000
AMPLIFON	6,330 (c)	1,09300
REPLY	88,35 (c)	1,09000
INTERPUMP GROUP	14,53 (c)	1,09000
ENGINEERING	56,30 (c)	1,09000
DE LONGHI	20,41 (c)	1,09000
I.M.A	44,08 (c)	1,08000
ASTALDI	7,700 (c)	1,07800
ITALCEMENTI	7,355 (c)	1,07100
ACEA	12,31 (c)	1,07000
DIASORIN	40,74 (c)	1,07000
BENI STABILI .	0,7530 (c)	1,06780
IREN	1,269 (c)	1,06700
ANSALDO STS	9,450 (c)	1,06600
CEMENTIR HOLDING	6,850 (c)	1,06600
GEOX	3,404 (c)	1,06100
EI TOWERS	49,82 (c)	1,06000
LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MD CAP	107,33 (c)	1,06000
ASTM	13,04 (c)	1,06000
PIAGGIO	2,800 (c)	1,03600
MAIRE TECNIMONT	2,444 (c)	1,02600
GR EDIT L ESPRESSO	1,221 (c)	1,02400
DATALOGIC	10,48 (c)	1,02000
DANIELI & C	22,70 (c)	1,02000
MARR	15,96 (c)	1,02000
RCS MEDIAGROUP	1,121 (c)	0,99800
CAIRO COMMUNICATION	5,660 (c)	0,98900
SAVE	12,62 (c)	0,98000
TREVI FIN IND	2,986 (c)	0,97900
BRUNELLO CUCINELLI	16,44 (c)	0,97000

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