

Analisi giornaliera

23.04.2015

T-Bond: osservato speciale

ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	406,45 (c)	+2,45%
ESTX BANKS PR.EUR	155,12 (c)	+1,35%
ESTX TELECOMMUNICA. PR.EUR	395,00 (c)	-0,23%
STX EU EN.15 PR.EUR	1.921,75 (c)	+0,18%
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	866,79 (c)	+0,14%
ESTX MEDIA PR.EUR	258,73 (c)	-0,24%
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	626,08 (c)	-0,28%
ESTX REAL EST. PR.EUR	239,00 (c)	-0,30%
ESTX OIL + GAS PR.EUR	331,55 (c)	-0,39%
ESTX FIN. SERVICES PR.EUR	372,92 (c)	-0,41%
ESTX IND.GOODS+SER. PR.EUR	699,48 (c)	-0,44%
ESTX CONSTR.+MATER. PR.EUR	372,70 (c)	-0,54%
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	612,08 (c)	-0,55%
ESTX TR. + LS PR.EUR	203,82 (c)	-0,64%
ESTX INSURANCE PR.EUR	263,04 (c)	-0,82%
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	2.017,48 (c)	-0,85%
ESTX CHEMICAL PR.EUR	1.142,58 (c)	-0,89%
ESTX UTILITY PR.EUR	297,01 (c)	-0,95%
ESTX BASIC RESOURC. PR.EUR	209,10 (c)	-1,01%
ESTX RETAIL PR.EUR	470,17 (c)	-1,41%

Una delle cose più curiose della giornata di ieri è sicuramente la chiusura positiva dell'indice Eurostoxx anche se marginale, a fronte di indici settoriali che per l' 80% dei casi chiudono in negativo.

Sono bastati il settore Tech e il bancario per arginare il tutto. Per il resto non c'è stata gloria.

Dire quindi che ci troviamo in un contesto laterale è pressoché scontato. Addirittura lo stesso settore Tech che ieri ha vinto la maglia rosa, potrebbe vedere una delusione questa mattina a causa dei dati di Texas usciti dopo la chiusura di Wall Street.

Altra curiosità viene dalla Svizzera, con la banca centrale che amplia la rosa dei depositi negativi in Fr sv. Quindi se vuoi valuta forte senza pagare pegno sei costretto a comprarti un bond ben superiore ai 10 anni di vita.

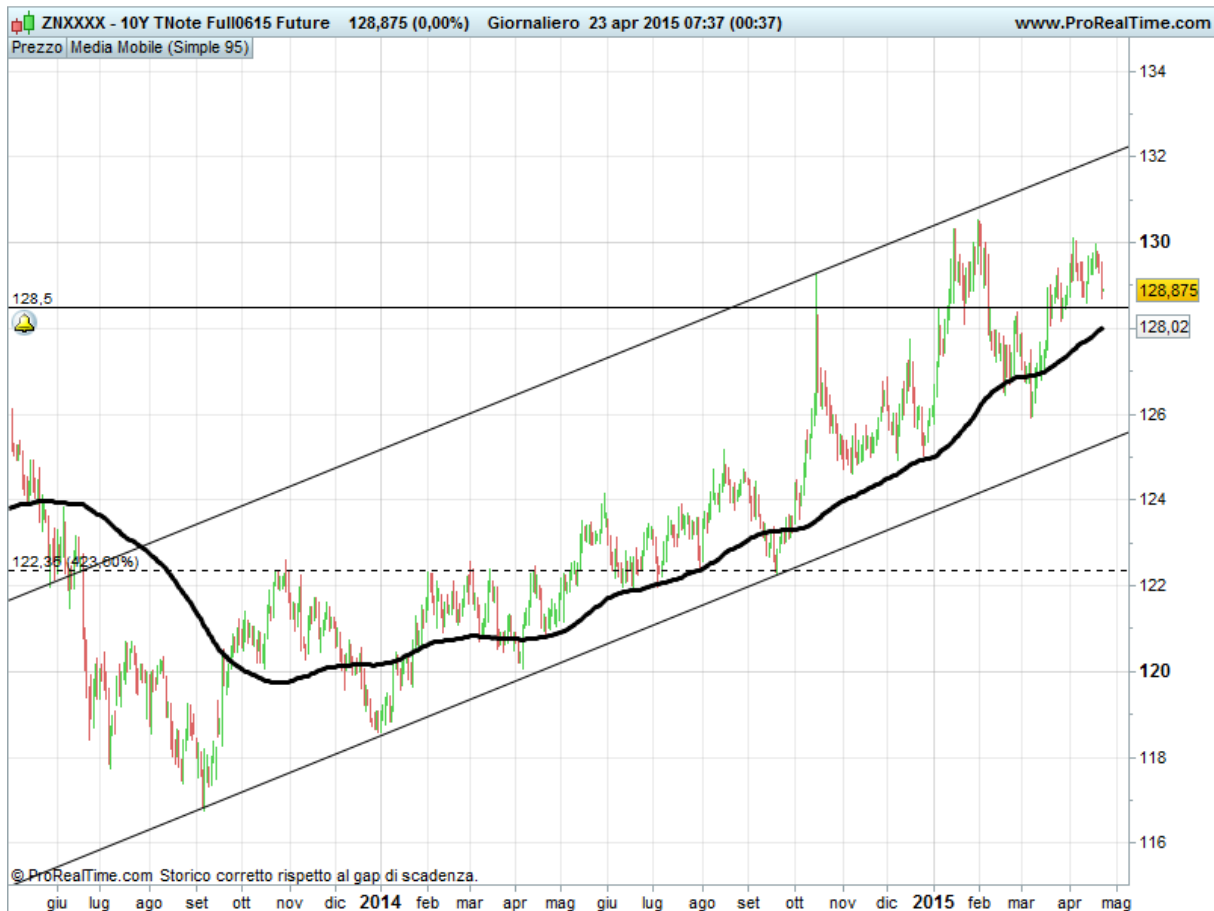
Per il resto la seduta di ieri ha mostrato un'altalena inverosimile, ben supportata da una volatilità di breve sul comparto valutario e da news sporadiche provenienti dalla Grecia, secondo la quale la liquidità sarebbe sufficiente fino a Giugno, grazie al prelievo forzoso eseguito sulle aziende pubbliche.

Insomma si tira a campare fino alla fine, nella speranza che accada un miracolo.

Questa mattina è uscito il Pmi manifatturiero cinese che per il terzo mese consecutivo è rimasto sotto i 50 punti. La Cina, come possiamo vedere, sta cercando di inondare il mercato di liquidità affinché ci possa essere una ripresa sostenuta dei consumi interni, sufficiente a stimolare l'economia. Qualora riuscisse nell'intento, a beneficiarne sarebbero le aziende rivolte a tale area, come l'auto, il farmaceutico e i beni di consumo.

Tuttavia il modello cinese fino ad oggi si è basato sull'export, relativo soprattutto a prodotti di media e bassa qualità e questo rappresenta il vero tallone d'Achille, visto che i consumi nel resto del Mondo non stanno avendo una dinamica eclatante.

Stimolare i consumi interni, significa anche alzare i salari a livelli utili per rafforzare la domanda, tutto ovviamente a spese della competitività. Detto questo, quanto sta accadendo in Cina presenta molti motivi di curiosità, in ottica di lungo termine.

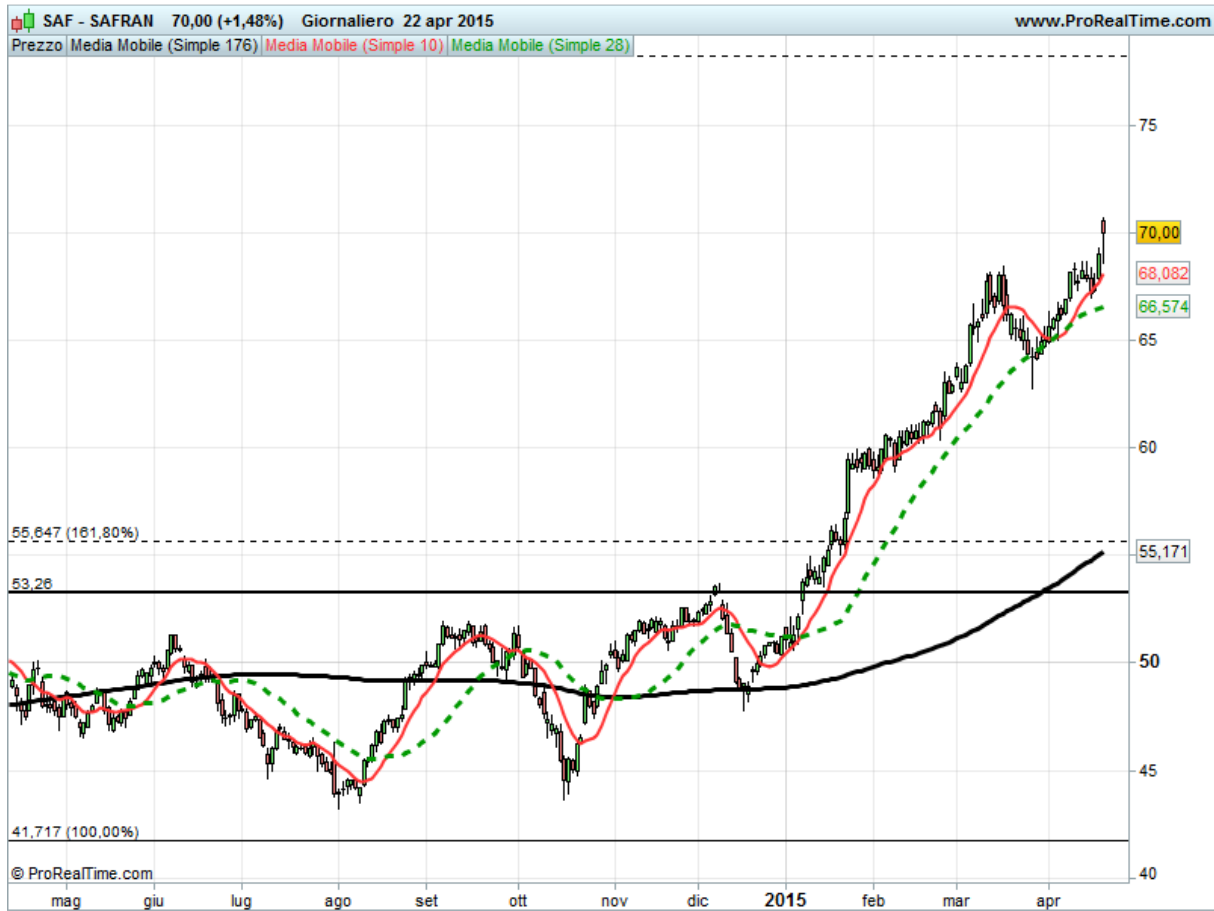


La cosa che sto seguendo con maggiore interesse in questi giorni è la dinamica del T-Bond. Nella giornata di ieri, ad aumentare le aspettative di un rialzo dei tassi, sono state le vendite di case esistenti, che hanno sfiorato i massimi del 2014. Quest'oggi una maggiore conferma arriverà dalla vendita di nuove case, che in quanto incide più direttamente sull'economia e sulla crescita del Pil. La mia attenzione sul T-Bond è quasi maniacale, in quanto sarà proprio attraverso la dinamica di questo, che potremo individuare per tempo la svolta dei mercati azionari.

Ad oggi il T-Bond presenta solo una perdita di direzionalità che presto dovrebbe portare ad un peggioramento del quadro. Solo la rottura di 128 punti sarà a questo punto un segnale che rafforzerà l'avvenuto massimo, che ormai risale a fine gennaio. Se questo si rafforzasse, sarebbe lecito attendersi una svolta dei mercati azionari in negativo tra giugno e luglio, ossia circa 6 mesi dopo l'avvenuto top sulla parte bond, che ad oggi hanno rappresentato il denominatore distorsivo delle valutazioni, grazie al quale l'indice p/e Shiller ha raggiunto gli stessi livelli del '29 nonostante i numerosi buy-back che hanno mascherato gli utili reali delle aziende.

Il grafico del giorno

Safran



Il titolo in questi giorni ha superato il doppio massimo che si era costruito negli ultimi 40 giorni. La resistenza era situata a 69. L'obiettivo dei 77 euro pertanto sembra sempre più realistico. Supporto a 66 euro.

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 FIN.SERVICES PR.EUR	372,92 (c)	1,06000
ESTX TR. + LS PR.EUR	203,82 (c)	1,05000
STX EU EN.15 PR.EUR	1.921,75 (c)	1,05000
ESTX RETAIL PR.EUR	470,17 (c)	1,05000
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	626,08 (c)	1,05000
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	395,60 (c)	1,05000
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	866,79 (c)	1,05000
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	612,38 (c)	1,05000
ESTX INSURANCE PR.EUR	263,04 (c)	1,05000
ESTX MEDIA PR.EUR	258,73 (c)	1,04000
ESTX CHEMICAL PR.EUR	1.142,58 (c)	1,04000
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	372,70 (c)	1,04000
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	699,48 (c)	1,03000
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	209,10 (c)	1,03000
ESTX BANKS PR.EUR	155,12 (c)	1,03000
ESTX REAL EST.PR.EUR	239,38 (c)	1,03000
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	2.017,48 (c)	1,03000
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	406,45 (c)	1,03000
ESTX OIL + GAS PR.EUR	331,55 (c)	1,02000
ESTX UTILITY PR.EUR	297,01 (c)	1,02000

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