

# Analisi giornaliera

17.06.2015

## I mercati sembrano aver metabolizzato la Grecia



I mercati sembrano aver metabolizzato il problema greco, almeno sul breve termine. Ieri l'indice Dax ha terminato la seduta con un invert-hammer piuttosto chiaro a conferma dell'importanza del supporto di 10880.

Le possibilità di reazione sono molto elevate, in quanto c'è voglia di liberarsi dal nervosismo di questi giorni.

Oltretutto l'attenzione si sposta sulla conferenza della Fed e sulle sistemazioni delle scadenze tecniche, che in questi giorni la dovrebbero fare da padrona.

Sarà mica finito il ciclo ribassista di breve?

Probabile, anche se al momento la configurazione rimane riflessiva e non priva di pericolosità.

I problemi legati alla Grecia, in questi anni sono stati ben isolati come sappiamo. Questo non dovrebbe portare ad un effetto domino, anche se alcuni strascichi non mancheranno, come ad esempio la valutazione del rischio tra aree core e periferiche, in un momento in cui osserviamo una dinamica rialzista dei tassi di mercato.

Per quanto riguarda la Fed, le attenzioni sono rivolte al fatto se i tassi saranno alzati a settembre oppure, come consiglia il FMI, nella prima metà del 2016. Non credo comunque che emergeranno certezze in merito.

L'unica cosa di veramente ufficiale che sto osservando è l'inflazione Usa, che negli ultimi 6 mesi si è portata leggermente in territorio negativo, nonostante che ci venga raccontata ancora la storiella dell'inflazione core, salita ovviamente a causa del crollo dei prezzi energetici, i quali hanno spostato i consumi su altri beni.

Detto questo, credo che una decisione in favore di un aumento dei tassi sia una mossa alquanto rischiosa, in quanto inciderebbe drammaticamente sui consumi interni, alimentando ulteriormente i pericoli di deflazione nel lungo e anche breve periodo.

Guardando ai mercati europei, da tempo ho creduto in una fase laterale molto ampia sia in termini quantitativi che temporali.

Osservando il Dax, l'area probabile di movimento laterale dovrebbe essere compresa tra 12150 e 10880.

Un ciclo ribassista non sembra essere desiderato dalle banche centrali, almeno per il momento, in quanto come ho sempre detto, l'obiettivo principale è quello della normalizzazione dei mercati, in attesa che il ciclo economico reale riduca il gap formatosi in questi anni.

Altrimenti, tutto ciò che è stato imbastito dalle banche centrali non avrebbe alcun senso.

Restiamo pertanto in attesa osservazione della tenuta del supporto di 10880 del Dax.

Nel frattempo assistiamo alla presenza di alta direzionalità/volatilità di medio periodo, ragione per la quale i movimenti ampi, rientrano nelle caratteristiche di questo mercato.

## ANALISI QUANTITATIVA

### LEGENDA

<b>Sopra 1,03</b>	<b>BUY</b>
<b>Tra 1 e 1,03</b>	<b>NEUTRAL BUY</b>
<b>Tra 0,97 e 1</b>	<b>NEUTRAL SELL</b>
<b>Sotto 0,97</b>	<b>SELL</b>

### SETTORI

ESTX TR. + LS PR.EUR	1,03000	-0,28%	196,47 (c)
ESTX RETAIL PR.EUR	1,03000	+0,04%	450,23 (c)
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	1,03000	+0,59%	592,11 (c)
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	1,02000	+0,96%	804,73 (c)
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	1,02000	+1,27%	380,73 (c)
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	1,02000	+0,69%	354,06 (c)
ESTX MEDIA PR.EUR	1,01000	+0,41%	245,30 (c)
ESTX BANKS PR.EUR	1,01000	+0,13%	149,54 (c)
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	1,01000	+0,91%	193,59 (c)
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	1,01000	+0,76%	575,25 (c)
ESTX CHEMICAL PR.EUR	1,01000	+0,89%	1.051,86 (c)
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	1,01000	+0,85%	351,71 (c)
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	1	-0,28%	369,46 (c)
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	0,99000	+0,41%	638,94 (c)
ESTX REAL EST.PR.EUR	0,99000	+0,67%	209,08 (c)
ESTX INSURANCE PR.EUR	0,99000	+0,74%	237,09 (c)
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	0,98000	+0,45%	1.844,03 (c)
ESTX UTILITY PR.EUR	0,98000	+0,18%	276,78 (c)
STX EU EN.15 PR.EUR	0,96000	-0,17%	1.802,32 (c)
ESTX OIL + GAS PR.EUR	0,96000	+0,13%	302,96 (c)

# Glossario

---

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

## General Disclaimer

---

*Le informazioni contenute nel presente sito internet sono frutto di una accurata selezione di fonti da noi considerate attendibili. Non se ne garantisce l'accuratezza o la completezza e nulla, in questo sito, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.*

*MoneyRiskAnalysis non si assume alcuna responsabilita' per i danni derivanti dall'uso d'informazioni contenute in questo sito.*

*Ne' questo sito, ne' il suo contenuto, ne' una sua copia possono essere modificati in qualsiasi modo, trasmessi o distribuiti senza citare la fonte ovvero MoneyRiskAnalysis.*

*I componenti del team di MoneyRiskAnalysis possono avere in corso acquisti, vendite o possono detenere posizioni di lungo o breve periodo sul mercato e/o avere interessi collegati ai valori mobiliari menzionati. Quanto espresso circa tali valori mobiliari riveste esclusivamente carattere informativo e non ha carattere di offerta, invito ad offrire o di messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione dei predetti valori mobiliari.*

*MoneyRiskAnalysis non si assume alcun tipo di responsabilita' in relazione alle informazioni fornite da altri siti ai quali ci si possa collegare attraverso il presente sito. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altri siti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali siti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altri siti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali siti.*

*L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo website 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 societa'. Questo website 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