

# Analisi giornaliera

31.07.2015

## Trimestrali floride

In questi giorni i mercati, sono stati molto attenti alle trimestrali uscite. E' un piacere verificare con mano, come i titoli da noi generalmente seguiti abbiano davvero sorpreso positivamente gli operatori. Moncler, Legrand e Safran, sono stati alcuni esempi di come il nostro lavoro non si limiti ad una semplice analisi tecnica, bensì ad un approfondimento delle società in esame al fine di coglierne il potenziale di crescita nel lungo periodo.

Personalmente non approvo il trading sui singoli titoli, in quanto per questa attività esistono altri strumenti, meno costosi e sicuramente meno impegnativi, come futures o cfd.

L'investimento in una società deve avere orizzonti temporali molto lunghi, in quanto solo così è possibile ottenere risultati anche superiori alle aspettative che ci eravamo prefissati.

Nel complesso le ottime trimestrali, hanno riguardato le società che erano esposte ai mercati globali. Gli effetti della svalutazione dell'Euro si sono fatti sentire più nel secondo quarto che nel primo.

Il fatturato estero infatti, mediamente, vede una crescita a doppia cifra che in qualche modo replica quanto visto nelle società giapponesi post svalutazione Yen.

Pertanto è impensabile assistere a tassi di crescita come quelli attuali nel caso di stabilizzazione dell'Euro nei prossimi mesi.

Ciò tuttavia non impedisce di individuare le società che veramente hanno mostrato un valore aggiunto, proprio in funzione della loro struttura e delle quote di mercato conquistate.

A occhio per esempio mi ha colpito Moncler, con un fatturato cresciuto oltre il 25% a/a e utile cresciuto dell'85%.

Bene a mio parere ha fatto anche Sanofi, che vede una crescita del fatturato del 5% a cambi costanti, mentre se consideriamo l'effetto cambio il rialzo è a due cifre.

Detto questo i mercati sembrano quindi essere Euro dipendenti. Un cross debole dovrebbe implicare borse in salita, almeno per quanto riguarda quei settori legati all'export.



Il future Dax mostra la fase di congestione in corso. Nelle fasi laterali la migliore strategia sembra quella long/short.

In termini di forza l'indice tedesco ha perso smalto da qualche giorno, creando le premesse per un restringimento della forbice con i mercati periferici.

Quota 11370 sembra il livello di resistenza più importante, mentre segnali al ribasso sono da individuare sotto quota 11060. In questo caso la rottura del supporto vedrebbe una discesa per target 10150.

Al contrario segnali rialzisti rientrerebbero in un contesto laterale con probabili target 11800/12000 nel migliore dei casi.

I massimi del ciclo di lungo sono stati a suo tempo ampiamente raggiunti.

# 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

## DAX

K+S AG NA O.N.	1,11500	+1,72%	35,860
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1,08000	-0,07%	82,32
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	1,07000	+1,08%	62,72
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	1,04200	+0,36%	31,960
LANXESS AG	1,04000	+0,46%	52,23
FRESEN.MED.CARE.KGAA O.N.	1,04000	+0,29%	75,35
DT.TELEKOM AG NA	1,03300	+0,12%	16,450
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	1,03000	+0,56%	107,85
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	1,03000	+0,12%	168,50
ADIDAS AG NA O.N.	1,03000	-0,12%	73,85
ALLIANZ SE VNA O.N.	1,03000	-0,63%	149,45
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	1,02100	+0,82%	27,645
SAP SE O.N.	1,02000	-0,24%	65,31
MERCK KGAA O.N.	1,02000	+0,34%	93,63
BAYER AG NA	1,02000	-0,04%	133,70
DAIMLER AG NA O.N.	1,01000	+0,25%	80,87
LINDE AG O.N.	1,01000	+0,47%	171,15
CONTINENTAL AG O.N.	1,01000	+0,25%	204,00
BEIERSDORF AG O.N.	1,01000	+0,15%	77,74
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	1,01000	+0,52%	67,35
LUFTHANSA AG VNA O.N.	1,00700	+0,98%	12,420
THYSSENKRUPP AG O.N.	1,00300	-0,11%	22,915
COMMERZBANK AG	1,00200	+0,00%	11,730
BASF SE NA O.N.	1	+0,28%	77,82
SIEMENS AG NA	1	+1,61%	97,58
INFINEON TECH.AG NA O.N.	0,99200	-1,12%	10,165
E.ON SE NA	0,97700	-0,12%	11,990
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	0,96000	+0,51%	90,32
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	0,96000	-0,76%	183,55
RWE AG ST O.N.	0,95700	-0,37%	18,770

## 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