

Analisi giornaliera

11.08.2015

Caos calmo

Anche Warren Buffett ha detto che ci sarà un rialzo dei tassi a Settembre, e se lo dice statene certi che è vero, in quanto non ci sono persone meglio informate di lui, ai piani alti del capitalismo che conta. In compenso non sembra affatto preoccupato in quanto nella giornata di ieri ha comprato per 32 mld la società aerospaziale Precision Castparts. Un anno fa se ben ricordo si puntava al petrolio con Exxon, poi rivenduta di corsa con una bella perdita.

Detto ciò, si può essere informati ai piani alti quanto si vuole, ma nessuno è infallibile. Pertanto certe dichiarazioni e certe azioni potrebbero essere fuorvianti ai fini della valutazione di mercato.

In questi giorni mi sono imbattuto nella lettura di tre report di importanti società di investimento. Devo dire che la cosa che più mi ha impressionato è stata l'omogeneità strategica oltre che di visione economica. Più che report mi sembravano una campagna propagandistica ad investire in equity, onde avvallare la corsa dei ritardatari che escono dai bond per avventurarsi su prodotti più rischiosi.

Temi quali la Grecia o la Cina vengono minimizzati e questo francamente mi fa pensare che vi sia un eccesso di risk-on in circolazione.

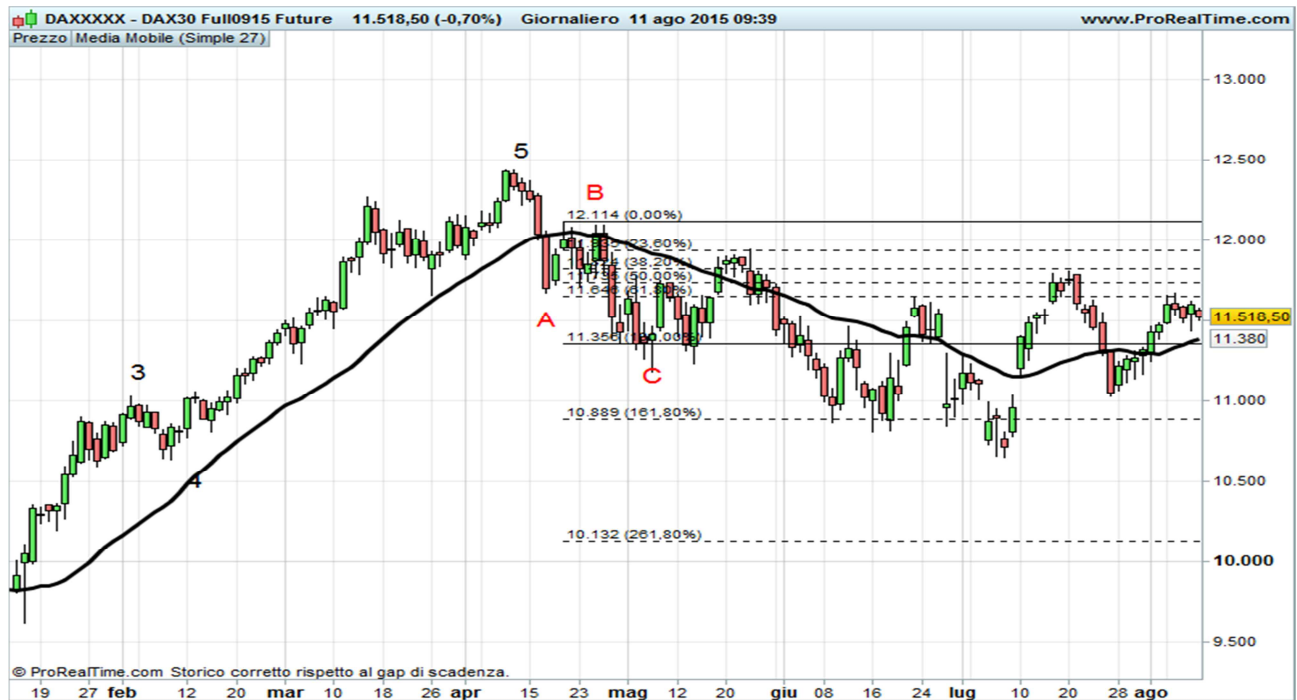
Nel contempo, questa corsa all'equity non sta producendo l'atteso rally, bensì un mercato perfettamente congestionato, nel quale gli indicatori di direzione sono pressoché assenti.

A proposito di Cina, nel fine settimana sono usciti i dati sulla bilancia commerciale, che non hanno fatto altro che sottolineare le difficoltà del Dragone. Molti confidano in una politica ancor più accomodante del Governo, ma il problema non sembra a mio parere passeggero, bensì piuttosto strutturale.

E' notizia di stamani che proprio la Cina ha svalutato del 2% la propria moneta. Un vero shock se pensiamo a quale era stata la dinamica degli anni passati. Il problema Cina sembra essere quindi vivo e vegeto.

David Stockman, direttore finanziario sotto l'amministrazione Reagan, sostiene che i mercati azionari siano vicini ad una crisi, a causa di una deflazione che le banche centrali hanno addirittura alimentato con una politica accomodante, facendo crescere la leva del debito. Il comportamento dei mercati di questi giorni, sempre secondo il suo pensiero rientra in una fase che precede tale scenario.

Come dargli torto.



La fase laterale e contorta del Dax è ben evidente. Essa si manifesta in presenza di una direzionalità scesa ormai a livelli incompressibili, ragione per la quale mi attento a breve movimenti anche sostenuti. Quota 11650 rappresenta una prima resistenza, mentre la rottura di 11380 potrebbe innescare una discesa sostenuta per target 10880.

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

INDICI

CAC40 Index	1,04000	-0,63%	5.162,50
FTSE MIB40 Index	1,04000	-0,38%	23.875,50
AEX25 Index	1,04000	-0,29%	498,58
BEL20 Index	1,04000	-0,59%	3.786,47
SMI20 Index	1,04000	+1,09%	9.510,78 (c)
ESTOXX50 Price Eur Index	1,03000	-0,50%	3.656,59
DAX30 Perf Index	1,03000	-0,68%	11.523,61
NIKKEI225 Index	1,03000	+0,41%	20.808,70 (c)
IBEX35 Index	1,02000	-0,31%	11.387,61
PSI20 Index	1,02000	-0,50%	5.590,64
NASDAQ Composite Index	1,02000	+1,16%	5.101,80 (c)
ALL ORDINARIES INDEX	1,01000	-0,58%	5.473,10 (c)
FTSE100 Index	1,01000	+0,26%	6.736,22 (c)
S&P500 Index	1,01000	+1,28%	2.104,18 (c)
DJ30 Industrial Avg Index	0,99000	+1,39%	17.615,17 (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