

# Analisi giornaliera

26.08.2015

## Terremoto Valutario

Quello che abbiamo visto il 24 Agosto è qualcosa di più di un movimento short molto forte. In tanti hanno guardato gli indici, ma le vere sorprese sono avvenute sull'ambito valutario.

Quello che si è visto è stato un vero e proprio terremoto, probabilmente fermato da un intervento concitato e concertato delle banche centrali.

Come si può vedere dalla tabella sotto:

Data:	Variazione in	Escursione in
24.08.2015	%	%
NZDJPY	-5,82	15,89
EURNZD	5,20	14,04
NZDUSD	-3,31	10,09
AUDNZD	1,44	8,73
AUDJPY	-4,45	8,66
EURAUD	3,70	6,65
USDZAR	1,99	6,28
CADJPY	-3,28	5,88
AUDCHF	-3,28	5,84
USDJPY	-2,56	5,06
EURTRY	2,68	4,67
AUDUSD	-1,93	3,83
EURCAD	2,42	3,82
CADCHF	-2,15	3,20
CHFJPY	-1,19	3,15
EURUSD	1,73	3,03
AUDCAD	-1,20	3,01
EURNOK	2,27	2,48
USDCHF	-1,39	2,42
EURGBP	1,27	2,41
EURJPY	-0,89	2,17
EURCHF	0,30	1,10
USDCAD	0,74	1,10

calcolato al 24, ci sono state escursioni su alcune valute (principalmente quelle collegate alla Cina ovvero AUD NZD JPY), anche superiori al 10%. Perfino un cambio come USDJPY, un cambio tra due valute di riferimento, ha avuto un'escursione di oltre il 5%.

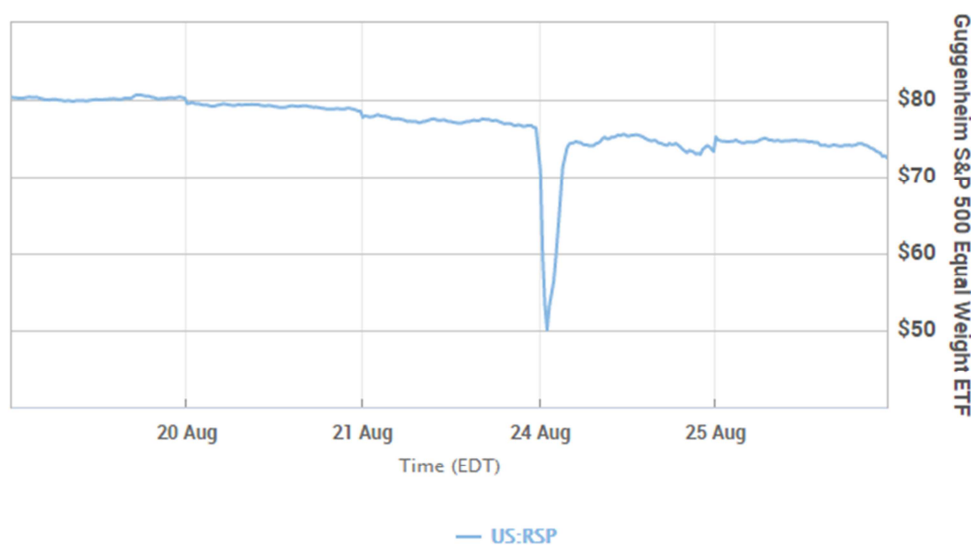
Movimenti così forti si sono visti nel 1998 e nel 2007 ed in entrambi i casi le conseguenze non sono state secondarie (LTCM e Lehman dovrebbe ricordare a tutti qualcosa).

Con l'avvento della tecnologia, degli strumenti a leva e delle high frequency trading firm, è chiaro che il tempo in cui gli eventi accadono viene compresso e la volatilità aumentata. E con la volatilità aumentano anche le conseguenze. Del resto quello a cui potevamo assistere era un evento stile '87, con una differenza: che i compratori sono riusciti ad intervenire sempre grazie alla tecnologia molto velocemente e che i compratori probabilmente sono le banche centrali che hanno sostenuto il mercato su dei livelli "ragionevoli" per non vedere spazzati via 6 anni di tassi bassi, qe e fatiche.

Vedremo fino a dove la fiducia nelle banche centrali ha senso e dove le teorie liberiste (che prevedono che un manipolo di uomini non possa per l'appunto manipolare il mercato tenendolo sui livelli che vuole per sempre) verranno smentite.

Sempre il 24, si è anche sommato una sorta di flash crash su numerosi strumenti finanziari.

Ne riportiamo uno, quotato 13 miliardi di dollari, con simbolo DVY (iShare Select Dividend) che ha perso il 35% del valore nel momento di low. Ricordiamo anche il Proshares Low Volatility (che sembra un ironico nome) che ha perso il 46%, l'HACK (et sulla cybersecurity) che ha perso sempre nei momenti di low il 33% e il Guggenheim S&P 500 Equal Weight ETF che ha perso oltre il 40%.



La spiegazione che vengono date dagli esperti (visto che la discesa non è allineata con quella del mercato ed è molto simile a quella del flash crash del 2010) sono diverse.

La prima è che ci siano stati dei grossi sell "a mercato" a seguito di livelli raggiunti dagli stock sottostanti.

La seconda è che essendoci stati numerosi circuit break (sospensioni di collegamento tra gli exchange per rallentare gli hft e ed evitare l'eccesso di ribassi o rialzi) i computer siano stati sostituiti dagli uomini perché non si riusciva a formare un prezzo per certi prodotti e i maker abbiano quindi scelto dei livelli molto bassi.

Credo che quella più vera sia che attorno alle 15.30 del 24 Agosto il mercato era andato fuori controllo soprattutto a livello valutario e che molto probabilmente le banche centrali l'abbiano tenuto, per evitare un '87 nel 2015.

Se poi il CEO di Virtu Financing, famosa firma HFT ha dichiarato che sarà un giorno storico per i guadagni della società, è evidente che per qualcun altro sarà un giorno storico per le perdite.

# 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