

Analisi giornaliera

28.08.2015

Ricordi



L'uomo vive principalmente di ricordi e di esperienze passate. Queste vengono immagazzinate nel nostro subconscio rappresentando un elemento fondamentale per elaborare decisioni future.

Il passato, recente o remoto ci dice che negli ultimi 6 anni, tutte le violenti correzioni avvenute sui mercati finanziari, si sono rivelate delle vere occasioni di acquisto.

E' quindi sulla base di questi modelli che troviamo una totalità di view, tra le case di investimento, propense all'ottimismo.

Del resto se osserviamo i grafici, i modelli frattali non si discostano più di tanto da quelli visti nel 2011-2012-2013 e 2014, anche se differenti per intensità sismica. Personalmente ripudio questo tipo di analisi, in quanto situazioni apparentemente uguali possono rivelarsi totalmente opposte nel proseguo del tempo, a causa di fattori esogeni che non sono mai gli stessi.

Il mercato quindi sogna di poter ripetere il passato, di rivedere nuovi massimi entro 3 o 4 mesi.

Lasciamolo sognare.

L'uomo infatti tende a cancellare le esperienze di brevissimo periodo, specie quando sono negative, ma le stesse, come detto vengono immagazzinate nel subconscio, ripresentandosi inevitabilmente in momenti diversi, non appena tutto sembra superato.

I crolli subiti recentemente dai mercati, questa volta non saranno metabolizzati così facilmente dagli investitori.

Da un'analisi fatta nel corso degli ultimi quindici anni i trend ribassisti, anche quelli più famosi, sono entrati in punta di piedi.

A improvvisi crolli, infatti, sono seguiti tentativi di recupero anche piuttosto marcati, per lasciare posto ad un ripresa del movimento ribassista più deciso, culminato in veri e propri movimenti monodirezionali.

Pensiamo ad esempio a quanto visto sul finire del 2008 per le borse, oppure in questi giorni per quanto riguarda l'Oil o il Silver.

Importante quindi non sarà cercare di "indovinare" cosa farà il mercato, bensì l'atteggiamento da tenere in presenza di questa "banda di matti", disposti a cambiare view in un nanosecondo, per il solo apparire di un dato.....la classica rondine che poi Primavera non fa.

Ad oggi la view prevalente è la seguente:

Nel 2009 gli Usa hanno fatto di tutto per invertire il ciclo economico e ci sono riusciti.

Nel 2012 questa mossa è toccata all'Europa con esito favorevole.

Oggi tocca agli emergenti

In parte condivido questa view, nel senso che le aree emergenti presentano un megatrend destinato alla forte crescita, specie là dove sia sostenibile.

Mi riempie di grande soddisfazione ad esempio, leggere sulla stampa specializzata, report pro-India, che per il sottoscritto ha rappresentato l'area prevalente, per quanto riguarda la parte emergente, quando tutti guardavano alla Cina e ai paesi ad essa correlati.

A livello globale credo che le probabilità di invertire la rotta sui mercati finanziari siano ben più elevate, rispetto alle situazioni passate, ma questo non significa sbarazzarsi di ogni cosa.

In questi ultimi due anni, in particolar modo, si sono create delle decorrelazioni evidenti, le quali saranno destinate con il tempo a convergere. Oil, Gold, real estate e materie prime sono certamente asset che hanno dimostrato di essere ben più vicini all'economia reale, rispetto alla finanza in generale. Quindi, se di convergenza tra realtà e finanza si deve parlare.....

Detto ciò le opportunità non mancheranno, anche in un contesto meno bullish del solito.

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

FTSE MIB40 Index	1	+3,39%	22.201,24 (c)
SMI20 Index	1	+3,09%	8.812,58 (c)
NIKKEI225 Index	0,99000	+1,08%	18.574,40 (c)
CAC40 Index	0,99000	+3,49%	4.658,18 (c)
ESTOXX50 Price Eur Index	0,98000	+3,47%	3.280,78 (c)
AEX25 Index	0,97000	+3,41%	443,36 (c)
BEL20 Index	0,97000	+2,91%	3.443,67 (c)
S&P500 Index	0,97000	+2,43%	1.987,66 (c)
NASDAQ Composite Index	0,97000	+2,45%	4.812,71 (c)
PSI20 Index	0,97000	+2,73%	5.305,40 (c)
DAX30 Perf Index	0,97000	+3,18%	10.315,62 (c)
IBEX35 Index	0,96000	+3,06%	10.290,20 (c)
ALL ORDINARES INDEX	0,96000	+1,23%	5.242,60 (c)
FTSE100 Index	0,96000	+3,56%	6.192,03 (c)
DJ30 Industrial Avg Index	0,95000	+2,27%	16.654,77 (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