

# Analisi giornaliera

08.09.2015

## Auguriamoci tutti che la Fed alzi

I mercati , ieri, hanno vissuto una giornata di tregua, a causa della chiusura di Wall Street. Scambi ridotti e Cina senza particolari sorprese negative, hanno dato modo quantomeno di difendere le posizioni.

Questa mattina leggiamo dati migliori delle attese, sia in Giappone che in Cina, dove la bilancia commerciale migliora, allontanando così svalutazioni ulteriori imminenti.

Il miglioramento della bilancia commerciale è il frutto tuttavia di un vistoso calo delle importazioni al di sotto delle attese, il che la dice lunga sullo stato della crescita interna.

Forti realizzi invece sulla borsa di Tokyo, che a mio parere risente proprio del forte calo delle importazioni cinesi, oltre che di un'economia che stenta a dare segnali di forte miglioramento. Del resto l'indice Nikkei era fra quelli più presenti fra gli investitori internazionali.

Nonostante la tregua di ieri, i mercati stentano a ritornare su livelli di volatilità accettabile, ragione per le quali le ripartenze verso il basso hanno un rischio ancora elevato. Forse la seduta di oggi sta contribuendo ad un calo della volatilità.

Ci avviciniamo inoltre sempre più alla settimana cruciale del 16 di settembre (riunione Fed) e 18 settembre (tre streghe).

Viste come sono andate le cose nel mese di Agosto crediamo che non mancheranno le montagne russe.

Leggendo alcuni report ho notato che esiste una buona schiera di analisti che proclama la necessità di un Q4 da parte della Fed, al fine di calmierare l'effetto Dollaro.

Ad oggi, osservando gli indicatori economici americani non sembrerebbero esserci alibi riguardo ad una modesta stretta.

La mia sensazione è che la Fed alzerà i tassi. Chissà perché la Yellen infatti, ha mancato tutti gli appuntamenti recenti più importanti, a partire da Jackson Hole, onde evitare discussioni.

Personalmente credo che un rialzo dei tassi, sarà letto dal mercato come una liberazione e niente più, ma questa è solo un'opinione personale.

Viceversa il non decidere creerà nuova volatilità sui mercati simile a quella vista nel periodo Grexit. Questa infatti non è uscita, ma mi risulta che le borse europee, dopo un apparente festeggiamento, da quell'evento siano sotto del 15% e non che siano salite per l'evento stesso in modo duraturo.

Il tutto per dire che i catalizzatori per sostenere i mercati non saranno singoli eventi, ma un processo strutturale adeguato.

Nel caso la Fed alzi, significherà che forse questo processo sarà adeguato, altrimenti in caso di non decisione varrà l'esatto contrario.

# 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

FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	1,03000	+1,54%	64,00
K+S AG NA O.N.	1,00800	+0,33%	33,780
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1	+1,54%	80,28
ALLIANZ SE VNA O.N.	0,98000	+1,42%	142,60
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	0,98000	+1,19%	65,27
BEIERSDORF AG O.N.	0,97000	+1,14%	73,67
DT.TELEKOM AG NA	0,96400	+2,14%	15,980
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	0,96000	+1,10%	166,10
CONTINENTAL AG O.N.	0,96000	+2,63%	193,30
ADIDAS AG NA O.N.	0,96000	+1,75%	66,70
INFINEON TECH.AG NA O.N.	0,95800	+1,67%	9,943
SAP SE O.N.	0,95000	+1,08%	59,09
SIEMENS AG NA	0,95000	+1,45%	87,50
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	0,95000	+2,53%	70,51
MERCK KGAA O.N.	0,95000	+2,05%	84,80
BAYER AG NA	0,95000	+1,88%	121,75
LANXESS AG	0,94700	+1,49%	43,735
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	0,94000	+3,43%	26,395
LINDE AG O.N.	0,94000	+0,95%	153,80
DAIMLER AG NA O.N.	0,93000	+2,71%	73,40
BASF SE NA O.N.	0,93000	+1,85%	71,20
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	0,92000	+1,24%	24,505
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	0,92000	+3,47%	83,75
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	0,92000	+0,82%	93,03
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	0,92000	+2,46%	186,75
LUFTHANSA AG VNA O.N.	0,91900	+1,70%	11,665
COMMERZBANK AG	0,91700	+6,75%	10,305
THYSSENKRUPP AG O.N.	0,90600	+0,84%	18,670
E.ON SE NA	0,88900	+2,78%	9,813
RWE AG ST O.N.	0,82500	+7,28%	13,485

# 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