

Analisi giornaliera

15.09.2015

Ora o mai più

Come avrete visto dall'analisi specifica delle società, ieri abbiamo incontrato Reply, attraverso una conference da Londra a noi dedicata, dopo numerose sollecitazioni.

Questo per dire che siamo sempre al lavoro al fine di fornirvi la massima informazione là dove sia possibile.

Per quanto riguarda il contenuto della conference rimandiamo all'analisi già pubblicata.

Parlando di mercati la settimana è iniziata all'insegna del nervosismo, data l'importanza delle scadenze di giovedì (Fed) e venerdì (tre streghe).

La volatilità, rispetto ai massimi del 3 di settembre è scesa di circa il 15%, ma non è ritornata su livelli di normalità.

Anche la stampa in questi giorni sembra come il mare che si ritira prima dell'onda anomala provocata dallo tsunami, quasi per paura di perdere la faccia.

La stessa speculazione professionale, sembra aver diminuito l'esposizione, pronta comunque a rivedere le cose, una volta che il tutto sarà più chiaro.

Secondo la mia modesta opinione, i mercati sotto sotto, sperano in un rialzo dei tassi Fed, il quale, casomai si concretizzasse sarebbe di entità ampiamente scontata.

Dopo tale evento si aprirebbe quindi un periodo di lunga tregua da parte della Fed, dando modo agli investitori di guardare con maggior serenità all'immediato.

Un rialzo dei tassi potrebbe dar luogo anche a movimenti contrari, sul mercato valutario, dove ieri il Dollaro si è leggermente deprezzato, nei confronti delle valute principali. L'evento rialzo quindi sembra scontato nei prezzi.

Qualora la Yellen non rialzasse i tassi, gli operatori potrebbero presto interrogarsi negativamente sulle prospettive dell'economia mondiale. In questo caso la reazione euforica iniziale avrebbe vita breve.

Ovviamente, nella migliore delle ipotesi mi resta davvero difficile pensare ad una ripartenza in grande stile del mercato.

Un rialzo dei tassi, benché scontato nel breve, rappresenta un fattore restrittivo per tutto ciò che concerne il meccanismo che in questi anni ha contribuito agli eccessi. Pensiamo ai buy back, e a quanto hanno inciso i tassi a zero, sul potenziale di acquisto dei consumatori.

Detto questo è inutile ad oggi indicare delle prospettive di lungo periodo.

Diciamo che nelle ultime settimane si è visto un eccesso di vendite sulle aree emergenti. Osservando alcuni grafici possiamo intuire come su questi mercati si sia creata una sottovalutazione molto ampia rispetto al passato se confrontata con le aree sviluppate.

Di seguito facciamo uno screening a livello settoriale.

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

SETTORI

ESTX TR. + LS PR.EUR	1	-0,17%	201,83 (c)
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	0,99000	-1,11%	364,78 (c)
ESTX HEALTH CARE PR.EUR	0,98000	-0,31%	819,66 (c)
ESTX REAL EST.PR.EUR	0,98000	-0,42%	211,92 (c)
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	0,98000	-1,02%	352,29 (c)
ESTX MEDIA PR.EUR	0,96000	-0,17%	231,96 (c)
STX EU EN.15 PR.EUR	0,96000	+0,46%	1.631,02 (c)
ESTX RETAIL PR.EUR	0,96000	-0,60%	418,40 (c)
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	0,96000	+0,43%	339,99 (c)
ESTX INSURANCE PR.EUR	0,96000	-0,56%	233,38 (c)
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	0,95000	-0,69%	596,42 (c)
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	0,95000	-0,42%	359,65 (c)
ESTX BANKS PR.EUR	0,95000	-0,97%	136,14 (c)
ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR	0,95000	-0,65%	1.752,15 (c)
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	0,94000	-0,13%	511,31 (c)
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	0,94000	-0,43%	512,16 (c)
ESTX OIL + GAS PR.EUR	0,94000	-0,02%	265,36 (c)
ESTX UTILITY PR.EUR	0,94000	-0,31%	251,30 (c)
ESTX CHEMICAL PR.EUR	0,94000	-0,09%	955,20 (c)
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	0,93000	-2,01%	155,36 (c)

Il settore più forte in assoluto all'interno del paniere Stoxx50 è quello dei **viaggi**, che rispecchia in pieno i benefici derivanti dal calo dei prodotti energetici. Tuttavia osserviamo il raggiungimento di target molto importanti avvenuti in area 210.

Costruzioni e **Health Care** sono gli altri due a trovarsi al di sopra della media di lungo, mostrando una chiara forza rispetto all'indice generale.

Nelle ultime settimane perde forza il settore **Retail**, mentre la riconquista quello **Tech**.

Il settore **auto**, dopo le recenti cadute, sembra lasciare la maglia nera della classifica settoriale alle **basic resources**.

Fra quelli che accusano maggiore debolezza troviamo il **chimico** e il **Food**.

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