

Analisi giornaliera

16.09.2015

In balia di Fed e scadenze

Nella giornata di ieri abbiamo assistito ad una sequenza di dati non proprio esaltanti sotto il profilo della crescita. Dall'indice Zew tedesco, alle vendite al dettaglio Usa, terminando con la produzione industriale. Tutti sotto le attese.

Il risultato sui mercati tuttavia è stato ben diverso da come sarebbe stato lecito attendersi. Bond a picco e borse in salita, per non parlare del Dollaro che ha ripreso vigore.

Questo comportamento rientra nelle fasi tipiche di perdita di volatilità, in atto ormai da oltre una settimana. Del resto la volontà delle banche centrali e del sistema è ristabilire un Vix su livelli di normalità.

Inutile dare delle interpretazioni ulteriori.

Sull'equity si vedono ricoperture di posizioni in attesa della decisione della Fed, e guarda caso fra i titoli più reattivi della giornata troviamo proprio quelli maggiormente venduti in passato come Oil e Automotive.

Dall'altro si realizza sui Bond che fino a pochi giorni fa avevano rappresentato il rifugio principale per gli investitori impauriti.

Del resto il motto in queste ore è: dati brutti no rialzo tassi. Quindi come è "ovvio" borse su e bond giù.

A parte l'ironia, i mercati dei paesi sviluppati, sembrano vivere una specie di riallineamento in attesa del Fed-Day.

Guardando al quadro tecnico siamo ben lontani da una ripartenza degli indici in grande stile. Allo stato attuale possiamo leggere questi movimenti positivi come semplici reazioni tecniche il cui spazio massimo potrebbe raggiungere il 4/5 percento nel migliore dei casi. Altro non è lecito vedere al momento.

Il quadro delle medie si sta ben configurando al rialzo e francamente un non rialzo dei tassi per la giornata di giovedì, sarebbe una non notizia che avrebbe effetti nell'immediato ma non in modo strutturale.

Questa volta, se la Fed non alza, infatti, è perché c'è qualche problemino che in qualche modo si rifletterà sui multipli delle aziende, nel proseguo dei prossimi mesi.

Per quanto riguarda gli indici il Nikkei rappresenta quello con la migliore configurazione, mentre tra i fanalini di coda troviamo Ibex, Ftse100 e Dax.

Sul mercato valutario sempre in questi giorni, a causa di ricoperture, abbiamo visto primi recuperi delle valute emergenti. Ciò è dovuto al rientro di una parte della speculazione in previsione di giovedì.

Nel complesso non si intravedono segnali chiari di inversione.

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

ETF

ETFS GOLD	0,99300	+0,12%	12,090 (c)
LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HIYLD 30 EXF	0,99000	-0,24%	115,51 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D	0,98000	-0,41%	195,59 (c)
LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MID CAP	0,98000	+0,32%	106,14 (c)
AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	0,97500	+1,22%	41,380 (c)
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	0,97400	+0,82%	17,745 (c)
LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	0,97200	+1,26%	21,655 (c)
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF	0,97100	+0,79%	44,665 (c)
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	0,97000	+1,21%	94,56 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 15-Y INV GRADE DR	0,97000	-0,76%	194,65 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR	0,97000	-0,08%	150,41 (c)
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER	0,97000	-0,06%	17,525 (c)
AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF	0,97000	+0,68%	101,46 (c)
ETFS COPPER	0,96800	+0,74%	21,640 (c)
ISHARES S&P 500 UCITS ETF (DIST)	0,96670	+1,15%	17,3925 (c)
ETFS SUGAR	0,96500	-1,06%	7,475 (c)
ETFS SILVER	0,96400	+0,00%	13,310 (c)
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (DIST)	0,96300	+0,82%	10,425 (c)
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	0,96200	-3,10%	41,200 (c)
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF (DIST)	0,96200	+0,92%	30,695 (c)
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR	0,96000	+0,00%	126,09 (c)
ETFS CORN	0,96000	+0,19%	1,079 (c)
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB	0,95900	+0,59%	16,130 (c)
ETFS ALUMINIUM	0,95630	-0,51%	2,4225 (c)
DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET	0,95600	+0,32%	15,770 (c)
ETFS WHEAT	0,95050	-0,75%	0,8625 (c)
SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF	0,95000	+0,49%	61,43 (c)
LYXOR UCITS ETF DAX	0,95000	+0,58%	98,50 (c)
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (DIST)	0,94900	+1,45%	27,360 (c)
ETFS GRAINS	0,94810	+0,20%	3,8050 (c)
ETFS SOYBEANS	0,94800	+1,09%	16,135 (c)
ETFS GASOLINE	0,94700	+0,17%	23,830 (c)
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DIST)	0,94700	+0,74%	32,470 (c)
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	0,94490	+1,09%	4,8800 (c)
ETFS NATURAL GAS	0,94410	+1,29%	0,0630 (c)
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA	0,94300	+0,61%	13,295 (c)
ETFS PHYSICAL PALLADIUM	0,94000	+2,69%	51,070 (c)
ISHARES EM MKT LOCAL GOV'T BOND UCITS ET	0,94000	+0,62%	53,95 (c)
DB X-TRACKER MSCI AC ASIA EXJPN UCITS ET	0,93900	+0,95%	27,700 (c)
LYXOR UCITS ETF SOUTH AFR FTSE JSETOP 4	0,93600	+1,05%	30,455 (c)
ISHARES BRIC 50 UCITS ETF	0,93600	+1,35%	19,200 (c)
ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (DIST)	0,93400	+1,23%	27,875 (c)
ETFS WTI CRUDE OIL	0,92200	-2,02%	9,080 (c)
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	0,92000	+1,43%	90,01 (c)
ETFS COFFEE	0,91900	-0,90%	1,218 (c)
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF	0,91700	-0,88%	9,045 (c)
ETFS NICKEL	0,91200	+1,21%	9,225 (c)
LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)	0,90500	+1,85%	9,905 (c)
LYXOR UCITS ETF TURKEY	0,89200	+4,26%	37,435 (c)

Che il mercato non si trovi in una situazione bullish è confermato dal fatto che non abbiamo un asset superiore a 1.

Fase di contrazione conclamata e evidente di ipervenduto. Quindi non vi esaltate di fronte a reazioni temporanee.

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