

# Analisi giornaliera

06.10.2015

## Scende volatilità di medio periodo

Il segnale più evidente che hanno offerto ieri i mercati è stato quello del calo della volatilità di medio periodo. La stessa, infatti, è ripiegata senza oltrepassare i massimi visti ai primi di settembre, confermando una probabile stabilizzazione dei mercati.

Nonostante il rialzo dell'indice Dax nella giornata di ieri, le quotazioni del future rimangono al di sotto della media di breve principale, situata a 9930. Solo una rottura di tale livello giustificherebbe possibilità di risalita fino ad un target massimo di 10500. Il quadro pertanto rimane vulnerabile e tale da non dare piena confidenza.

Nonostante il calo della volatilità di medio, infatti, la stessa rimane ancora in espansione sul lungo periodo e ad oggi segna un massimo che non si vedeva da marzo 2014.

In questi giorni, molti hanno imputato la reazione di borsa, al venir meno delle condizioni di rialzo dei tassi da parte della Fed.

Niente di più falso.

Osservando le correlazioni, i mercati (quelli sani) avrebbero maggior terreno fertile, qualora la Yellen se ne infischiasse di tutto attuando una stretta. Ciò sarebbe la prova certificata Fed, che l'economia ha ripreso secondo canoni di normalità.

Al contrario, una situazione nella quale si evidenzia l'impossibilità di alzare comporta le seguenti dinamiche:



La prima variabile comanda le due successive. Seguono ovviamente a ruota deflussi dall'equity e dai mercati emergenti.

“Strizzare” un po’ la spugna dei rendimenti a zero, significa in sostanza stimolare gli investimenti nell'economia reale. Per troppo tempo infatti, l'economia finanziaria ha vissuto in una nicchia nella quale la liquidità è solo affluita senza provocare investimenti verso l'esterno.

Oltretutto, un rialzo dei tassi darebbe maggior chiarezza e tranquillità.

All'interno di un mercato alle prese con una perdita di volatilità è necessario selezionare bene i settori.

Quelli che preoccupano maggiormente sono: Auto e Chimico.

Quelli più promettenti: Real Estate e Travel

# 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      | 1,02000 | -0,23% | 206,28   |
| ESTX HEALTH CARE PR.EUR   | 1       | -0,28% | 815,94   |
| ESTX MEDIA PR.EUR         | 0,99000 | +0,67% | 236,77   |
| ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR | 0,99000 | -0,32% | 359,29   |
| ESTX RETAIL PR.EUR        | 0,98000 | +0,12% | 446,48   |
| ESTX REAL EST.PR.EUR      | 0,98000 | +0,09% | 222,44   |
| ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR    | 0,98000 | -0,08% | 1.794,28 |
| ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR | 0,98000 | -0,23% | 544,62   |
| ESTX TECHNOLOGY PR.EUR    | 0,98000 | -0,10% | 347,66   |
| ESTX INSURANCE PR.EUR     | 0,98000 | -0,12% | 237,32   |
| ESTX FIN.SERVICES PR.EUR  | 0,98000 | +0,05% | 357,13   |
| STX EU EN.15 PR.EUR       | 0,97000 | -0,08% | 1.566,92 |
| ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR | 0,97000 | -0,07% | 353,86   |
| ESTX OIL + GAS PR.EUR     | 0,97000 | -0,36% | 281,74   |
| ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR | 0,96000 | -0,15% | 597,12   |
| ESTX BANKS PR.EUR         | 0,96000 | +0,44% | 136,69   |
| ESTX UTILITY PR.EUR       | 0,96000 | +0,10% | 255,27   |
| ESTX CHEMICAL PR.EUR      | 0,96000 | -0,62% | 935,57   |
| ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR  | 0,94000 | -0,49% | 452,53   |
| ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR | 0,91000 | -0,58% | 149,93   |

# 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