

# Analisi giornaliera

20.10.2015

## Sempre volatilità in calo

Il Pil cinese su base annua, uscito ieri mattina è stato del 6,9, in calo dal precedente 7%, ma sopra le attese di 6,8. Il tasso di crescita tuttavia è il più basso degli ultimi 4 anni. Le cose migliorano se raffrontate rispetto al precedente trimestre, in quanto la crescita è stata dell'1,8 contro l'1,7. Il tasso più basso di crescita inoltre risale al primo trimestre del 2015 che si era attestato a 1,3.

Cala e in misura ben oltre le attese del 6%, la produzione industriale su base annua che si attesta al 5,7. Migliorano marginalmente le vendite al dettaglio, mentre scende il tasso degli investimenti. Nel complesso quindi la Cina risulta ancora in una fase di contrazione, dalla quale è necessario prendere le dovute distanze, in attesa di una più evidente stabilizzazione.

### MERCATI

I mercati azionari, in questi giorni hanno visto una chiara diminuzione di volatilità. Ormai da più anni, assistiamo ad improvvise impennate della stessa, per poi dar seguito a lunghi periodi di tranquillità. Ciò è dovuto a mercati perfettamente comandati dalla liquidità delle banche centrali, che premono o mollano il freno a loro piacimento.

La diminuzione di volatilità tuttavia non è ancora presente se osserviamo i grafici settimanali, ragione per la quale considerare i mercati fuori pericolo può essere prematuro.

L'indice Dax al momento presenta una situazione moderatamente positiva nel breve, con il future che trova una resistenza secondaria a 10200, mentre importante è il supporto posto a 10880.

La permanenza sopra 10110 dovrebbe rafforzare l'indice tedesco, per rottura a 10200 e target a 10600, sul quale troviamo una prima resistenza/obiettivo di medio periodo molto importante.

Per quanto riguarda l'indice Ftsemib, si conferma l'importanza della resistenza posta a quota 22500. Oltre questo livello è atteso il raggiungimento del precedente massimo in area 24000. Il supporto può essere tranquillamente indicato in area 21650.

### SETTORI

Fra gli indici settoriali prendono forza il Food e il Real Estate. Buoni il Media e il Retail. Il settore oil, rispetto a qualche mese fa sta cambiando volto in positivo.

Il settore tech inizia a dare segni di maggior forza rispetto a qualche settimana fa.

Buona la predisposizione dei titoli ad alto dividendo.

I settori più deboli rimangono in ordine L'auto, il chimico e le basic resource. All'interno del settore auto i titoli che presentano una situazione migliore vediamo Fca e Michelin, mentre fra i chimici troviamo Air Liquide. Per quanto riguarda le basic resource, preferiamo osservare le goldmine quotate in Usa.

### VALUTE

Sul cross EurUSD va preso atto della mancata rottura di 1,1475/1,15. Le cause sono da ricercare nelle fondate aspettative che il Qe Bce possa essere aumentato. Il quadro degli indicatori si è portato in situazione di neutralità, mentre il supporto è da indicare a quota 1,13 almeno nel brevissimo. Sotto questo livello è atteso target 1,1160/55. Il supporto più importante nel lungo è invece a 1,1050. Resistenza sempre a 1,15.

In ottica di lungo sembra migliorare la situazione per il NZD.

# 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         |

## I 20 MIGLIORI TITOLI EUROPEI

|                       |         |        |            |
|-----------------------|---------|--------|------------|
| ADDAS AG NA O.N.      | 1,05000 | +0,13% | 76,75 (c)  |
| AZA                   | 1,04500 | +1,54% | 1,249 (c)  |
| CAMPARI               | 1,04000 | +1,46% | 7,670 (c)  |
| BEIERSDORF AG O.N.    | 1,04000 | +1,29% | 83,07 (c)  |
| TERNA                 | 1,03200 | +0,90% | 4,500 (c)  |
| IBERDROLA             | 1,03000 | -0,05% | 6,234 (c)  |
| RED ELE.CORP          | 1,03000 | +0,40% | 77,30 (c)  |
| HEINEKEN              | 1,03000 | +1,63% | 78,57 (c)  |
| INDITEX               | 1,03000 | +1,19% | 31,39 (c)  |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | 1,02800 | +1,69% | 13,840 (c) |
| ENAGAS                | 1,02700 | -0,02% | 26,760 (c) |
| NN GROUP              | 1,02700 | +0,63% | 27,900 (c) |
| RELX                  | 1,02700 | +1,17% | 15,120 (c) |
| VEOLIA ENVIRON.       | 1,02600 | +0,00% | 20,460 (c) |
| BANKIA                | 1,02500 | +0,33% | 1,209 (c)  |
| AMADEUS IT            | 1,02500 | +1,16% | 39,400 (c) |
| FERROVIAL             | 1,02500 | +0,31% | 22,465 (c) |
| BANKINTER             | 1,02400 | -0,50% | 6,899 (c)  |
| ENDESA                | 1,02300 | +0,73% | 19,880 (c) |
| LOREAL                | 1,02000 | +1,42% | 168,40 (c) |

## I 20 PEGGIORI TITOLI EUROPEI

|                        |         |        |            |
|------------------------|---------|--------|------------|
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | 0,81000 | -1,40% | 99,19 (c)  |
| ABENGOA B              | 0,83000 | +0,89% | 0,905 (c)  |
| ARCEL.MITTAL           | 0,85800 | -2,91% | 5,473 (c)  |
| ARCELORMITTAL          | 0,86100 | -3,00% | 5,466 (c)  |
| DELTA LLOYD            | 0,88400 | +2,02% | 7,641 (c)  |
| RWE AG ST O.N.         | 0,88900 | -2,63% | 12,230 (c) |
| SACYR                  | 0,90200 | -1,93% | 2,282 (c)  |
| ALTICE                 | 0,90800 | -0,08% | 19,720 (c) |
| ACERINOX               | 0,91100 | +1,51% | 9,989 (c)  |
| K+S AG NA O.N.         | 0,91300 | -0,47% | 23,490 (c) |
| THYSSENKRUPP AG O.N.   | 0,91800 | +0,75% | 17,545 (c) |
| E.ON SE NA             | 0,92300 | -1,46% | 9,366 (c)  |
| FCC                    | 0,92900 | -3,47% | 7,185 (c)  |
| BCA MPS                | 0,93000 | +1,77% | 1,670 (c)  |
| OCI                    | 0,93500 | +0,27% | 23,920 (c) |
| SCHNEIDER ELECTRIC     | 0,93700 | -0,52% | 49,99 (c)  |
| OBR.H.LAIN             | 0,93700 | -6,25% | 7,960 (c)  |
| REPSOL                 | 0,93700 | -3,34% | 11,425 (c) |
| CNH INDUSTRIAL         | 0,93900 | -1,27% | 5,840 (c)  |
| SOLVAY                 | 0,94000 | -0,15% | 94,90 (c)  |
| EDF                    | 0,94200 | -1,29% | 17,220 (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