

# Analisi giornaliera

25.11.2015

## Il Mondo nel caos

Goldman Sachs ha atteso la nostra analisi sul mercato immobiliare per affossare Unibail, arrivata a perdere oltre il 5 per poi chiudere a -3,9. Ovviamente cosa c'è di meglio di un Btp a due anni con rendimento negativo, piuttosto che una società che distribuisce un dividendo del 4% utilizzando un payout del 50% scarso?

Una diversificazione, tuttavia, quando è ben fatta, trova da altre parti la possibilità di rifarsi. Nella giornata di ieri ad esempio il settore petrolifero, vedi Total è riuscito in qualche modo a contrappesare la parte real estate, e insieme ad esso il settore oro, che ha beneficiato del timido rialzo del fisico.

Stiamo ovviamente parlando di una giornata contrassegnata da un episodio a dir poco gravissimo, che in un mercato in trend definito avrebbe fatto danni ben più ampi.

Come tutti sanno la Turchia ha abbattuto un Mig russo al confine con la Siria, sostenendo che, dopo svariati avvertimenti, era entrato in territorio turco.

La Russia da parte sua smentisce categoricamente di aver varcato il confine.

Il problema non è chi abbia ragione, ma è l'azione stessa della Turchia, nei confronti di un paese, che sta dalla stessa parte di Francia e alleati vari, con l'obiettivo di mettere fine alle azioni terroristiche.

Che tra la Russia e la Turchia non scorresse buon sangue lo si sapeva già da molte settimane, ma che si arrivasse proprio a questo punto non era previsto.

La situazione è molto complessa, in particolar modo ai confini con la Siria.

Pare infatti che l'azione turca sia stata più di un avvertimento per dire di stare alla larga dal popolo turcomanno (alleato di Erdogan) il quale combatte il regime di Assad (amico di Putin). A questo poi aggiungiamo il fatto che il Presidente turco non saprebbe chi scegliere tra i curdi e l'Isis e il gioco è fatto.

Ovviamente chi se ne frega della Turchia se questa non appartenesse alla Nato.

Detto questo il cubo di Rubik è un giocattolo per neonati.

Un evento del genere, in altri momenti, avrebbe provocato una discesa dei mercati di entità che si ricordano nel tempo, ma si sa, fra due giorni è il thanksgiving e fra un mese è Natale. Quindi siamo tutti più buoni e più ipocriti, in attesa del rally di fine anno. Sarà così?

Anche Warren Buffett il giorno dopo l'attentato è stato esplicito dicendo che "lui non vende". Ricordo a tutti che il vocabolo vendere non esiste a casa Buffett. Direi che questa volta, quantomeno non ha detto di comprare, segno che forse qualche dubbio ce l'ha pure il guru di Omaha.

Il mercato è ben saldo nelle mani delle banche centrali, e appena si può gli interventi non mancano, almeno fino a che la situazione non precipiterà di fronte all'evidenza. Pertanto si continua come se vivessimo in un paradiso, forti che le guerre hanno sempre portato crescita.

Peccato che siamo in presenza di una società che per un allarme attentato è capace di bloccarsi per giorni e giorni.

Purtroppo o per fortuna, siamo stati abituati a vedere le guerre da lontano e solo in televisione.

Questa volta le cose sembrano andare un po' diversamente, e se la tensione tra Russia e Usa o tra Russia e Nato dovesse salire alle stelle, qualsiasi tentativo delle banche centrali potrebbe rivelarsi un buco nell'acqua.

Inoltre lascio giudicare a voi lettori in una scala da 0 a 10 quanto sia sotto controllo la situazione da parte delle autorità governative.

Una volta giudicato, sarà sensato porsi degli obiettivi di lungo termine, senza guardare al Draghi de noaltri o all'infallibile Yellen, che aveva previsto anche a che ora sarebbe partito il primo colpo a Parigi il giorno venerdì 13, sempre secondo il mercato.



Nel grafico del Dax possiamo vedere chiaramente come il ritracciamento massimo sia stato del 61% (numeri Fibonacci) del ribasso iniziato ad Aprile.

Piuttosto evidente la falsa rottura avvenuta sulla media nera di lungo periodo passante a 11033 del future-Dax.

Il livello di 10800 è da considerare come il supporto più importante, sotto il quale attendiamo un avvicinamento immediato a 10500.

Come accennato in precedenza, la direzionalità è in fase calante e quindi un movimento sostenuto nell'immediato ha scarse probabilità di successo, tenuto conto anche l'attesa per il 3 di Dicembre quando ci sarà la conferenza di Draghi. Paradossalmente i mercati danno più rilievo ai fatti monetari che a quelli geopolitici, almeno per il momento.

La fase attuale è altamente importante per capire se i mercati si stiano costruendo la fossa oppure una ripartenza.

Per il momento l'indice tedesco mostra una forza maggiore rispetto agli altri mercati tipo l'Italia che preferiamo utilizzare per posizioni short a copertura.

Nel caso del Ftsemib, gli indicatori sono già entrati in territorio negativo, mentre la direzionalità è a livelli minimi di periodo già da molti giorni. Tale mercato pertanto potrebbe anticipare gli eventi.

# 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

## Titoli europei UP

FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	1,07000	-2,00%	67,21 (c)
SAP SE O.N.	1,07000	-0,98%	73,59 (c)
ADDAS AG NA O.N.	1,07000	-2,03%	87,57 (c)
HENEKEN	1,07000	-2,48%	83,02 (c)
NN GROUP	1,06900	-0,08%	32,525 (c)
GRIFOLS	1,06700	-0,57%	43,310 (c)
WOLTERS KLUWER	1,06700	-1,28%	32,005 (c)
ORANGE	1,06600	-1,10%	16,160 (c)
GAMESA	1,06500	-3,26%	15,275 (c)
TNT EXPRESS	1,06100	-0,23%	7,650 (c)
RENAULT	1,06000	-2,21%	91,23 (c)
ESSILOR INTL.	1,06000	-2,45%	119,25 (c)
BUZZI UNICEM	1,06000	-1,57%	16,95 (c)
AIRBUS GROUP	1,06000	-1,41%	65,59 (c)
VEOLIA ENVIRON.	1,05600	-2,30%	21,705 (c)
ENEL GREEN POWER	1,05400	-1,68%	1,937 (c)
CAMPARI	1,05400	-2,00%	8,065 (c)
AHOLD KON	1,05400	-0,02%	20,045 (c)
AALBERTS INDUSTR	1,05300	-2,77%	30,870 (c)
ALLIANZ SE VNA O.N.	1,05000	-0,89%	161,75 (c)

## Titoli europei down

ALTICE	0,85000	-9,35%	12,940 (c)
ABENGOA B	0,87700	-0,33%	0,917 (c)
DELTA LLOYD	0,87800	+5,59%	7,316 (c)
ARCELORMITTAL	0,88300	-0,11%	4,595 (c)
ARCEL.MITTAL	0,88400	-4,27%	4,615 (c)
OBR.H.LAIN	0,89100	-2,49%	6,277 (c)
EDF	0,90100	-1,93%	13,965 (c)
RWE AG ST O.N.	0,90900	-4,97%	10,895 (c)
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	0,91000	+1,34%	109,90 (c)
BCA MPS	0,91000	-2,63%	1,444 (c)
FCC	0,92800	-2,14%	6,550 (c)
B.POPULAR	0,93200	+1,20%	3,373 (c)
B. SABADELL	0,93500	+0,99%	1,741 (c)
CAIXABANK	0,93800	+0,69%	3,495 (c)
E.ON SE NA	0,93900	-1,62%	8,894 (c)
PUBLICIS GROUPE SA	0,94000	-2,00%	55,88 (c)
SACYR	0,94200	-0,30%	2,311 (c)
BCA POP EMIL ROMAGNA	0,94800	-1,72%	7,140 (c)
GEMALTO	0,95000	-1,40%	56,85 (c)
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	0,95000	-1,04%	24,150 (c)
SALVATORE FERRAGAMO	0,95000	-0,63%	22,11 (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