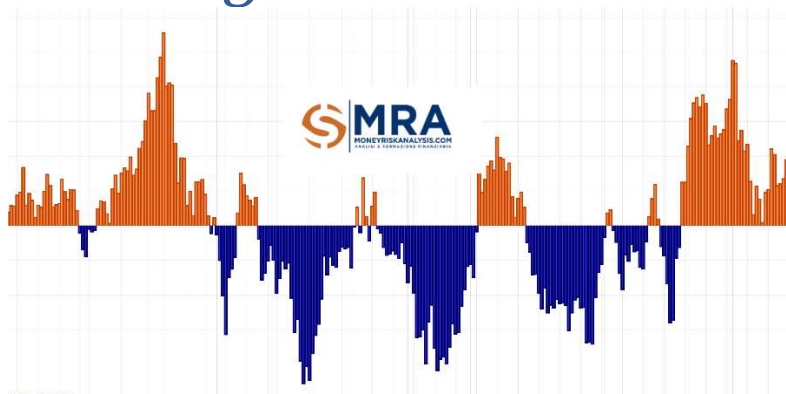


gennaio 28

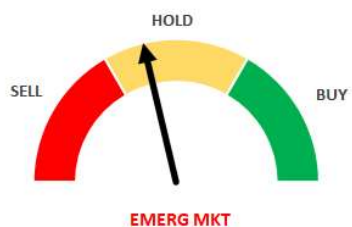


Daily

Per contatti scrivere a info@moneyriskanalysis.com

Oppure telefonare al 3456069728

Dashboard MRA



"L'applicazione costante di un metodo è la chiave per il successo, poiché la pratica ripetuta porta alla perfezione."

ORO SPOT 60 MINUTI



PETROLIO FUTURE 60 MINUTI



DAX FUTURE 60 MINUTI



SP500 FUTURE 60 MINUTI



TREND SIGNAL LONG-TERM

Asset	COD	31/12/2024	28/01/2025	Performance YTD	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA	SUP RES short term	SUP RES long term	SET-UP
10Y TNote Full0325	ZNXXXX	108,75	109,01563	0,24%	6,79%	FLAT	HIGH	UP	110,50122	111,29	27/01/2025
Bitcoin Dollar - BTC/USD	BTCUSD	93.386,00	102.971,82	10,26%	39,00%	LONG	LOW	UP	94393,36	76683,30	17/02/2025
DAX40 Perf Index	DAX	19.909,41	21.182,00	6,39%	13,00%	LONG	HIGH	UP	19712,42	18953,84	29/01/2025
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	42.544,00	44.713,00	5,10%	13,00%	FLAT	HIGH	UP	43130,63	41151,10	22/01/2025
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SKSE	4.869,00	5.188,00	6,55%	14,00%	LONG	HIGH	UP	4930,13	4920,81	14/03/2025
Ethereum Dollar - ETH/USD	ETHUSD	3.331,15	3.206,50	-3,74%	45,00%	LONG	HIGH	UP	3363,93	2988,89	08/05/2025
Euro Bund Full0325 8:00-22:00	BUNDXXXX 8	133,44	131,63	-1,36%	8,00%	SHORT	HIGH	DOWN	134,23	133,80	25/04/2025
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	84,30	86,49	2,60%	28,00%	LONG	LOW	UP	82,12	74,33	26/04/2025
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	39,91	36,68	-8,08%	14,30%	FLAT	LOW	UP	40,345	39,07	31/01/2025
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	IWDE	92,26	94,19	2,09%	13,00%	FLAT	HIGH	RIFERIMENTO	92,44	88,89	24/02/2025
Mini Crude Oil Full0325	QUMXXXX	71,73	73,63	2,65%	35,40%	LONG	HIGH	UP	70,004	71,20	27/01/2025
Mini FTSE MIB40 Full0325	MFTMIBXXXX	34.300,00	36.375,00	6,05%	15,00%	LONG	HIGH	UP	34509,21	34224,21	20/03/2025
NASDAQ100 Index	NDX	21.012,18	21.127,00	0,55%	20,00%	FLAT	LOW	UP	20779,62	19758,13	23/01/2025
Nikkei 225	NK225	39.894,54	39.565,00	-0,83%	19,00%	FLAT	LOW	UP	38778,35	38642,94	21/01/2025
Ounce Gold USD	XAUUSD	2623,6	2741,16	4,48%	14,00%	LONG	HIGH	UP	2667,89	2521,47	25/02/2025
Ounce Silver USD	XAGUSD	28,90	30,0200	3,88%	29,00%	LONG	LOW	UP	31,12	30,07	21/03/2025
S&P500 Index	SP500	5.881,63	6.012,00	2,22%	15,00%	FLAT	HIGH	UP	5893,25	5607,57	30/01/2025
Spot EUR/USD	EURUSD	1,035	1,0438	0,85%	7,32%	FLAT	HIGH	UP	1,0636	1,08	04/03/2025

DeepSeek: Il nuovo volto dell'intelligenza artificiale e il crollo del mercato azionario USA legato all'IA



*L'intelligenza artificiale (IA) sta vivendo una delle sue fasi di trasformazione più profonde grazie all'arrivo di nuovi attori sul mercato globale. Tra questi, il nome che ha iniziato a farsi largo con forza è DeepSeek, un modello sviluppato in Cina che sembra intenzionato a mettere in discussione il predominio di giganti come OpenAI e Google. **Questo scenario ha avuto immediate ripercussioni sul mercato azionario USA, che ieri ha registrato un calo significativo nel settore tecnologico legato all'IA, con Nvidia in prima linea tra i titoli maggiormente penalizzati.** Ma quali sono i motivi dietro questa reazione del mercato? E, soprattutto, quali lezioni possiamo trarre da questa situazione?*

DeepSeek rappresenta una nuova generazione di IA sviluppata con un approccio radicalmente diverso. Nato a Hangzhou nel 2023 per opera di Liang Wenfeng, il progetto si propone di coniugare alte prestazioni con costi drasticamente ridotti, un equilibrio che ha immediatamente attirato l'attenzione globale. DeepSeek offre modelli gratuiti per gli utenti finali, una scelta strategica che mette sotto pressione i principali competitor, spesso legati a un modello di business basato su abbonamenti e costi elevati. Tra le innovazioni tecnologiche di DeepSeek spiccano l'architettura Mixture of Experts (MoE) e l'apprendimento per rinforzo puro, che consentono un'efficienza mai vista nella gestione di enormi quantità di dati.

Il mercato azionario americano, a fronte di tutto ciò, ha reagito negativamente alla notizia della crescente competitività cinese. Nvidia, considerata un leader quasi monopolistico nel settore dei chip e dei modelli IA, ha visto un crollo del 17%, segnando la sua più grande perdita giornaliera in termini di capitalizzazione di mercato. Questo riflette la presa di coscienza degli investitori su un punto cruciale: **il mercato aveva finora sopravvalutato le**

prospettive di Nvidia e di altre aziende simili, considerando le loro azioni sotto un regime di monopolio tecnologico, senza tenere adeguatamente conto del fattore concorrenza.

La concorrenza è, infatti, destinata a ridurre i margini. DeepSeek ha dimostrato che è possibile innovare utilizzando risorse limitate e offrendo soluzioni a basso costo, un modello che mette in discussione il paradigma dominante basato su investimenti massicci e ritorni elevati. Questo cambio di prospettiva obbliga gli investitori a rivedere le aspettative di profitto delle aziende americane nel settore IA.

Un altro elemento determinante è rappresentato dalle preoccupazioni geopolitiche. Nonostante le restrizioni sui chip americani, la Cina è riuscita a sviluppare un modello competitivo, evidenziando il rischio di un progressivo declino della leadership tecnologica statunitense. Questo ha portato a un clima di incertezza che si è riflesso pesantemente sul mercato, con i titoli legati ai semiconduttori tra i più colpiti. Broadcom, AMD e Qualcomm hanno subito perdite significative, rispecchiando le crescenti preoccupazioni su una possibile contrazione della domanda di hardware IA.

Ma il problema non si limita alle dinamiche competitive. Il settore IA è stato recentemente vittima di una sopravvalutazione alimentata da aspettative irrealistiche. Gli investitori hanno iniziato a realizzare che molte delle promesse fatte dall'industria richiedono tempi di sviluppo più lunghi e che i costi operativi rappresentano un ostacolo importante per il raggiungimento di profitti significativi. Questo ha portato a una svalutazione generale delle aspettative, accentuando la correzione di mercato.

Le prospettive future, tuttavia, rimangono complesse. Da un lato, l'ingresso di nuovi attori come DeepSeek promette di democratizzare ulteriormente l'accesso all'IA, aprendo nuove opportunità di crescita. Dall'altro, questa maggiore frammentazione del mercato potrebbe rendere più difficile per i grandi player mantenere il loro attuale livello di redditività. **Le aziende occidentali dovranno adattarsi rapidamente, adottando strategie innovative, come collaborazioni transfrontaliere e l'adozione di modelli di business più inclusivi, per rimanere competitive.**

Nel breve termine, però, è inevitabile una maggiore volatilità. Gli investitori saranno costretti a navigare in un contesto sempre più incerto, caratterizzato da sfide sia tecnologiche che geopolitiche. Questo rappresenta un ulteriore invito alla cautela e alla diversificazione, due pilastri fondamentali per affrontare i mercati in rapido mutamento.

Il brusco calo di ieri quindi non è solo un segnale di crisi, ma anche una chiara dimostrazione di come il settore IA stia entrando in una nuova fase di maturità. **DeepSeek ha portato alla ribalta il tema della concorrenza e dei margini ridotti, costringendo gli investitori a ripensare le loro valutazioni.** Come si suol dire, "la calma è la virtù dei forti", ma, almeno ieri, i mercati ne hanno mostrata ben poca.

NASDAQ 100

Con il ribasso di ieri l'indice in questione si è avvicinato alla media a 89 gg senza perforarla, la quale, come detto nella weekly, costituisce un primo importante supporto a quota 20700. Il quadro degli indicatori al momento non presenta una situazione di pericolo, salvo in quelli di brevissimo, i quali hanno accusato il colpo nella giornata di ieri. La forza comparativa nei confronti dell'indice SP500 rimane ancora positiva anche se nei prossimi giorni occorrerà attendere delle conferme. Più evidente invece la perdita di forza comparativa nei confronti del Dax. In questo caso il segnale rimane più strutturale, favorendo una sottoperformance della piazza americana nei confronti dell'indice tedesco. Segnale di rilievo per il momento è da considerare il fallimento di rottura della resistenza/obiettivo dei 22000 punti.



Forza comparativa Nasdaq contro Dax

Evidente come le medie di tale indicatore di forza abbiano invertito la tendenza a favore del Dax.



Nvidia (NVDA)

Questa è la società che ha pagato lo scotto maggiore nella giornata di ieri, bruciando liquidità per ben 600 mld. In questo caso assistiamo ad una rottura della media a 200 gg e un ritorno al di sotto del precedente target di 125. La forte concentrazione di investitori che si era venuta a creare negli ultimi mesi è la causa principale della violenza con cui è sceso il titolo. Da un punto di vista di forza ci sono tutti i segnali per rimanere fuori da questa azione.



Forza Nvidia contro Alphabet

Segnali di inversione chiari in termini di forza contro Alphabet.



Commodity: il mercato della Soia

Le commodity sotto pressione: il caso della farina di soia e le dinamiche globali

Il mercato delle commodity sta affrontando un momento di incertezza caratterizzato da **squilibri significativi tra domanda e offerta**. Tra i settori più colpiti, spicca quello della soia, in particolare la farina di soia, che si trova al centro di un potenziale surplus produttivo. Questo fenomeno rischia di influenzare i mercati globali e gli operatori stanno già osservando segnali di pressione sui prezzi.

Farina di soia e olio di soia: dinamiche divergenti

Quando si lavorano i semi di soia, il risultato è una suddivisione in due prodotti principali: **olio di soia e farina di soia**. Il processo di crushing (frantumazione) genera approssimativamente l'80% di farina e il 20% di olio. In questo momento, la domanda di olio di soia è sostenuta dall'aumento dell'impiego nei biocarburanti. **Il Brasile, ad esempio, ha incrementato la quota di bioetanolo nella miscela al 15% a partire dal 2025**, spingendo i produttori a lavorare più semi di soia per soddisfare la domanda crescente di olio.

Al contrario, la farina di soia non gode di una spinta simile. Utilizzata principalmente come mangime per pollame e suini, la sua domanda non sta crescendo allo stesso ritmo della produzione. Questo squilibrio sta portando a un surplus di farina di soia sui mercati globali. **Il Brasile, il secondo maggiore esportatore al mondo dopo l'Argentina, si prepara a registrare una produzione record di farina di soia, intensificando la pressione sui prezzi.**

I futures sulle commodity della soia

Per chi segue i mercati finanziari, è importante sapere che esistono strumenti specifici per negoziare queste materie prime. I contratti futures relativi alla farina di soia sono conosciuti come **Soybean Meal Futures** (codice simbolo: **ZM**) e sono scambiati principalmente sul **Chicago Board of Trade (CBOT)**. Allo stesso modo, i contratti legati all'olio di soia sono chiamati **Soybean Oil Futures** (codice simbolo: **ZL**). Entrambi i futures rappresentano strumenti chiave per gli investitori e i produttori che vogliono coprire il rischio o speculare sulle variazioni di prezzo.

Attualmente, i futures riflettono chiaramente le divergenze tra i due mercati: **mentre i Soybean Oil Futures mostrano segnali di resilienza grazie alla forte domanda, i Soybean Meal Futures stanno risentendo del surplus produttivo**, mantenendosi in un contesto ribassista.

Il contesto generale delle commodity

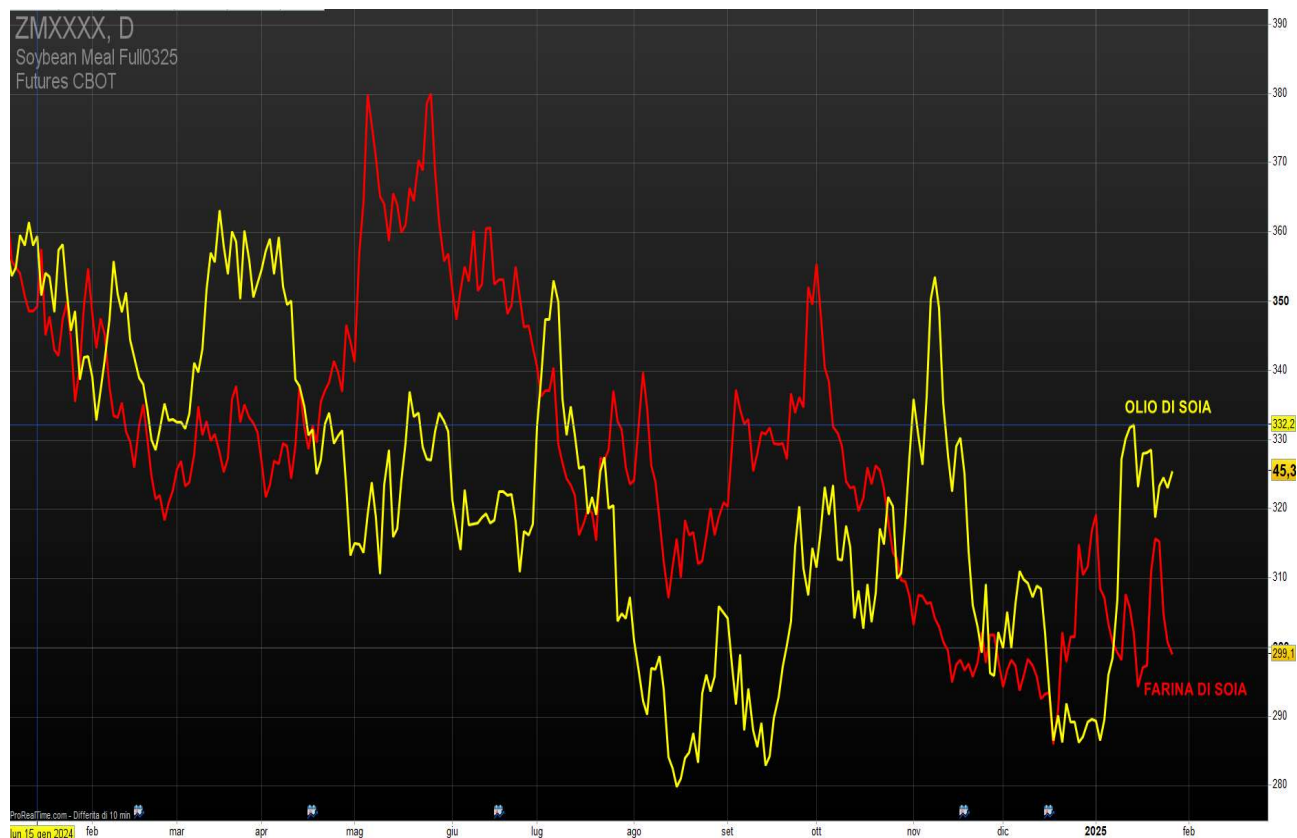
Oltre al mercato della soia, le commodity nel loro complesso stanno vivendo un periodo di debolezza. Un recente sondaggio della Bank of America ha evidenziato come gli investitori siano leggermente sottopesati nel comparto delle materie prime (**RICORDATEVI SEMPRE L'EFFETTO CONTRARIAN**), con una maggiore disaffezione verso il settore energetico. Al contrario, i settori bancario e delle utility negli Stati Uniti continuano a registrare una forte domanda.

La forza del dollaro e il peso sulle commodity

Un altro fattore cruciale per le commodity è rappresentato dalla forza del dollaro statunitense. Poiché le materie prime sono tipicamente quotate in dollari, un **dollaro forte rende più costosi questi beni per gli acquirenti internazionali**, riducendo la domanda globale. Questo fenomeno pesa ulteriormente sui mercati della soia, dove il surplus di farina incontra una domanda già sotto pressione.

Il caso dell'Europa e le incertezze geopolitiche

In Europa, l'economia stagnante, la guerra alle porte e le tensioni politiche stanno contribuendo a creare un ambiente sfavorevole per gli investitori. L'euro debole amplifica il peso del dollaro forte, rendendo le commodity ancora meno appetibili per i mercati europei. Inoltre, le elezioni in Germania, previste a febbraio, potrebbero rappresentare un ulteriore fattore di incertezza per il contesto macroeconomico.



Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

COMMODITY	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
Cocoa Full0325	1,12	11.372(c)	CCXXXX	Futures ICE US
Natural Gas Full0325	1,097	3,21	NGXXXX	Futures NYMEX
Coffee C Full0325	1,06	349,20(c)	KCXXXX	Futures ICE US
ULSD Heating Oil Full0225	1,0442	2,48	HOXXXX	Futures NYMEX
Corn Full0325	1,04	481,75	ZCXXXX	Futures CBOT
Light Crude Oil Full0325	1,04	73,52	CLXXXX	Futures NYMEX
Brent Crude Oil Full0325	1,04	77,46	BZXXXX	Futures NYMEX
Ounce Gold USD	1,04	2.740,91	XAUUSD	Oro & Argento Spot
Live Cattle Full0425	1,036	203,825(c)	LEXXXX	Futures CME Globex
Feeder Cattle Full0325	1,036	275,250(c)	GFXXXX	Futures CME Globex
Soybean Oil Full0325	1,03	45,35	ZLXXXX	Futures CBOT
RBOB Gasoline Full0225	1,0214	2,04	RBXXXX	Futures NYMEX
Soybean Full0325	1,02	1.041,75	ZSXXXX	Futures CBOT
Orange Juice Full0325	1,02	481,90(c)	OJXXXX	Futures ICE US
Copper Full0325	1,0136	4,25	HGXXXX	Futures COMEX
Silver Full0325	1,004	30,31	SIXXXX	Futures COMEX
Gold Full0425	1	2.769,80	GCXXXX	Futures COMEX
Palladium Full0325	1	972,50	PAXXXX	Futures NYMEX
Wheat Full0325	1	534,75	ZWXXXX	Futures CBOT
Soybean Meal Full0325	1	299,20	ZMXXXX	Futures CBOT
Lumber Full0325	1	560,0(c)	LBXXXX	Futures CME Globex
Platinum Full0425	0,99	958,80	PLXXXX	Futures NYMEX
Oats Full0325	0,99	350,25	ZOXXXX	Futures CBOT
Rough Rice Full0325	0,987	14,475(s)	ZRXXXX	Futures CBOT
Lean Hogs Full0425	0,985	89,875(c)	HEXXXX	Futures CME Globex
Class III Milk Full0225	0,98	19,95	DCXXXX	Futures CME Globex
Cotton No. 2 Full0325	0,98	67,27(c)	CTXXXX	Futures ICE US
Sugar No. 11 Full0325	0,95	19,17(c)	SBXXXX	Futures ICE US



Glossario

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

General Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento 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 documento, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcuna responsabilita' per i danni derivanti dall'uso d'informazioni contenute in questo documento.

Ne' questo documento, 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 altre fonti alle quali ci si possa collegare attraverso il presente documento. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altre fonti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali fonti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altre fonti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali fonti.

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento 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 documento non fornisce nessuna indicazione o consulenza o 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