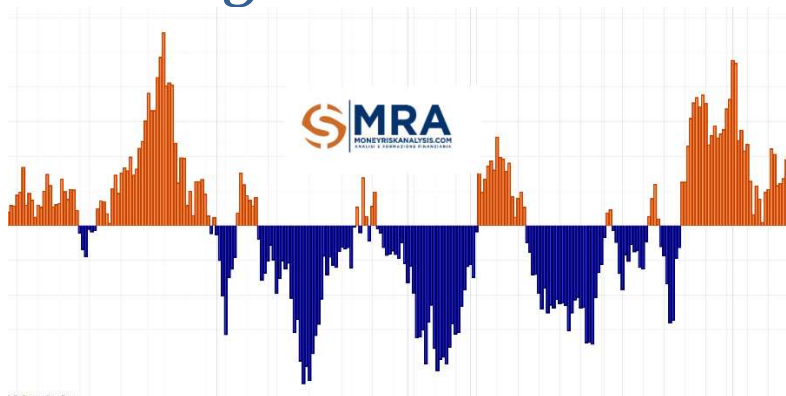


gennaio 29



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."



TREND SIGNAL LONG-TERM

Asset	COD	31/12/2024	29/01/2025	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	109,23438	0,45%	6,79%	FLAT	HIGH	DOWN	110,43521	111,29	27/01/2025
Bitcoin Dollar - BTC/USD	BTCUSD	93.386,00	102.512,73	9,77%	39,00%	LONG	LOW	UP	94742,66	76900,20	17/02/2025
DAX40 Perf Index	DAX	19.909,41	21.430,00	7,64%	13,00%	LONG	HIGH	UP	19742,97	18970,86	29/01/2025
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	42.544,00	44.850,00	5,42%	13,00%	FLAT	HIGH	DOWN	43168,24	41183,04	10/04/2025
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SKSE	4.869,00	5.195,00	6,70%	14,00%	LONG	HIGH	UP	4934,18	4921,86	14/03/2025
Ethereum Dollar - ETH/USD	ETHUSD	3.331,15	3.149,52	-5,45%	45,00%	LONG	HIGH	UP	3370,24	2988,59	08/05/2025
Euro Bund Full0325 8:00-22:00	BUNDXXXX 8	133,44	131,67	-1,33%	8,00%	SHORT	HIGH	DOWN	134,18	133,79	25/04/2025
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	84,30	86,01	2,03%	28,00%	LONG	HIGH	UP	82,34	74,44	26/04/2025
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	39,91	39,89	-0,04%	14,30%	FLAT	LOW	DOWN	40,366	39,08	31/01/2025
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	IWDE	92,26	94,86	2,82%	13,00%	FLAT	HIGH	RIFERIMENTO	92,5	88,95	24/02/2025
Mini Crude Oil Full0325	QMXXXX	71,73	73,95	3,10%	35,40%	LONG	HIGH	UP	70,053	71,19	27/01/2025
Mini FTSE MIB40 Full0325	MFTMIBXXXX	34.300,00	36.405,00	6,14%	15,00%	LONG	HIGH	UP	34537,88	34238,82	20/03/2025
NASDAQ100 Index	NDX	21.012,18	21.463,00	2,15%	20,00%	FLAT	LOW	DOWN	20803,43	19775,38	19/03/2025
Nikkei 225	NK225	39.894,54	39.016,00	-2,20%	19,00%	FLAT	LOW	DOWN	38822,69	38641,57	06/03/2025
Ounce Gold USD	XAUUSD	2623,6	2757,88	5,12%	14,00%	LONG	HIGH	UP	2669,42	2523,33	25/02/2025
Ounce Silver USD	XAGUSD	28,90	30,2800	4,78%	29,00%	LONG	LOW	UP	31,12	30,08	21/03/2025
S&P500 Index	SP500	5.881,63	6.067,00	3,15%	15,00%	FLAT	LOW	DOWN	5897,49	5611,58	30/01/2025
Spot EUR/USD	EURUSD	1,035	1,0420	0,68%	7,32%	FLAT	HIGH	DOWN	1,0628	1,08	04/03/2025

Mercati tra rimbalzi tecnologici e incertezze obbligazionarie

*Il mercato azionario ha registrato un modesto recupero dopo le forti perdite della sessione precedente, causate dalle notizie su **DeepSeek**. L'indice **S&P 500** ha chiuso con un rialzo dello **0,9%**, mentre il **Nasdaq Composite** ha guadagnato il **2,0%**, avvicinandosi ai massimi della giornata. Anche il **Dow Jones Industrial Average** ha segnato un progresso dello **0,3%**, mentre il **Russell 2000** ha riportato un lieve aumento dello **0,2%**.*

*A trainare il rimbalzo sono stati principalmente i **titoli dei mega-cap** e i produttori di **chip**, con **NVIDIA (NVDA, settore semiconduttori)** che ha messo a segno un recupero significativo dell'**8,8%** dopo aver registrato la sua peggior perdita di capitalizzazione in una sola seduta. Anche **Microsoft (MSFT, settore tecnologia)** e **Meta Platforms (META, settore tecnologia)** hanno chiuso in rialzo rispettivamente del **2,9%** e **2,2%**, con gli investitori che attendono le loro trimestrali. **Apple (AAPL, settore tecnologia)**, che rilascerà i risultati giovedì, è avanzata del **3,7%**.*

*Tuttavia, il rally non si è esteso al mercato più ampio. L'**S&P 500 equal-weighted** ha perso lo **0,5%**, mentre **otto settori su undici** hanno chiuso in negativo. La pressione ribassista ha colpito in particolare il comparto dei **beni di consumo primari**, che ha registrato un calo dell'**1,5%**.*

*Il crollo iniziale di **NVIDIA** era stato innescato dall'annuncio di **DeepSeek**, un'azienda cinese che ha presentato un modello di intelligenza artificiale a basso costo, mettendo pressione sui giganti tecnologici statunitensi. **Sam Altman**, CEO di OpenAI, ha risposto affermando che la sua azienda è pronta a rilasciare modelli ancora più avanzati, sottolineando l'intensa competizione nel settore.*

*Tra gli altri movimenti di mercato, **Starbucks (SBUX, settore beni di consumo discrezionali)** ha registrato un aumento nel trading after-hours grazie ai risultati trimestrali superiori alle attese, nonostante un calo del **4%** nelle vendite statunitensi. Il piano di rilancio dell'azienda sembra iniziare a dare i primi frutti.*

*Nel frattempo, gli investitori retail hanno approfittato della flessione di **NVIDIA**, acquistando un valore record di **562,2 milioni di dollari** in azioni, segnalando un forte interesse nonostante la volatilità recente. Da leggere come segnale contrarian. Come abbiamo visto anche nella Daily di ieri Nvidia ha dato segnali evidenti di perdita di forza nel lungo.*

*Anche **Meta Platforms** ha fornito dati positivi, con la divisione **Reality Labs** che ha superato le aspettative di vendita e utenti, crescendo di oltre il **40%**. La società sta ottenendo ottimi risultati nel settore dei dispositivi indossabili e nella gamma **Quest**.*

Sul fronte delle fusioni e acquisizioni, **Juniper Networks (JNPR, settore tecnologia)** ha subito un calo del **7%** nel pre-market, dopo che si è diffusa la notizia che il **Dipartimento di Giustizia USA** potrebbe bloccare la sua acquisizione da **14 miliardi di dollari** da parte di **Hewlett Packard Enterprise (HPE, settore tecnologia)**. L'operazione aveva già ricevuto l'approvazione dell'**Unione Europea**, ma rimane incerta.

Qorvo (QRVO, settore semiconduttori) ha brillato con un rialzo del **14%**, dopo aver riportato risultati trimestrali superiori alle aspettative, grazie a strategie volte a migliorare i margini e il supporto ai clienti chiave.

Il settore dell'**intelligenza artificiale in Cina** è in fermento, con **Alibaba Cloud (BABA, settore tecnologia)** che ha annunciato il lancio del modello **Qwen2.5-VL**, capace di avanzate analisi testuali e visive, ponendosi in diretta concorrenza con le soluzioni di **OpenAI** e **Microsoft**. Questo sviluppo sottolinea la continua crescita dell'AI e il ruolo della Cina nella competizione globale su questa tecnologia chiave.

Parallelamente, l'attenzione degli investitori si sposta anche sul mercato obbligazionario. **Per chi vuole capire se è il momento giusto per investire in bond, più che la Federal Reserve, è necessario guardare alla Casa Bianca.** Il rendimento dei **Treasury USA a 10 anni** si è avvicinato nelle ultimesettimane al **5%**, nonostante la Fed abbia già ridotto i tassi di un punto percentuale dall'autunno scorso. Tuttavia, i tassi di interesse sembrano più influenzati dalle politiche dell'amministrazione **Trump** che dalle decisioni della banca centrale. Oggi ricordiamo che la Fed terrà la conferenza stampa in merito alle prospettive di politica monetaria.

L'attuale presidente ha promesso **tagli fiscali, tariffe commerciali più elevate e deportazioni di immigrati**, politiche che molti investitori ritengono potrebbero aumentare il **deficit federale** e stimolare **nuove pressioni inflazionistiche**. Questa situazione sta spingendo ulteriormente al rialzo i rendimenti obbligazionari, con ripercussioni sui costi di finanziamento per mutui e debito aziendale.

In un contesto di **incertezza estrema**, il **premio a termine**, un indicatore che misura i rischi non prevedibili incorporati nei rendimenti obbligazionari, ha toccato i livelli più alti degli ultimi anni. Per chi investe in obbligazioni, questa dinamica può tradursi in perdite teoriche sui titoli già in portafoglio, dato che prezzi e rendimenti si muovono in direzioni opposte.

Se si investe con l'intento di **detenere i bond fino alla scadenza**, riscuotendo gli interessi nel frattempo, l'attuale volatilità potrebbe non essere un problema. Tuttavia, per chi compra obbligazioni solo per approfittare di un buon rendimento momentaneo, ci sono alcune considerazioni importanti da fare:

- **Comprare Treasury a due anni o più** significa scommettere su una futura stabilizzazione o discesa dei rendimenti, mentre l'incertezza legata alle politiche di Trump potrebbe persistere.

- **Se si teme un'ulteriore impennata dell'inflazione e del deficit federale, meglio evitare bond a lungo termine**, come quelli a **10 anni**, che potrebbero vedere i rendimenti salire ancora.

Le previsioni attuali sui tassi sono tutt'altro che unanimi. **Larry Fink**, CEO di **BlackRock**, ha avvertito che i **Treasury a 10 anni** potrebbero raggiungere il **5,5%**, mentre gli analisti di **Morgan Stanley** prevedono un calo al **3,55%** entro fine anno. La divergenza di opinioni dimostra quanto il mercato resti altamente imprevedibile.

Da parte nostra riteniamo invece che una buona componente obbligazionaria di lungo periodo, possa costituire un valido salvagente in caso di venti economici contrari, vista la decorrelazione al mercato azionario.

TRIMESTRALE

Stride, Inc. (NYSE: LRN), azienda leader nell'istruzione tecnologica negli Stati Uniti, ha annunciato i risultati finanziari del secondo trimestre dell'anno fiscale 2025, registrando una crescita significativa rispetto all'anno precedente.

L'azienda ha riportato un aumento dei ricavi, dei profitti operativi e del reddito netto, confermando il suo trend positivo. I ricavi sono cresciuti di oltre il 16%, mentre l'utile operativo ha registrato un incremento superiore al 40%. Anche il reddito netto e il guadagno per azione sono aumentati considerevolmente, a dimostrazione della solidità del modello di business.

Un fattore chiave della crescita è stato l'aumento delle iscrizioni, che hanno registrato un'espansione del **19,4%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare, il segmento **Career Learning**, che offre programmi formativi orientati a fornire competenze pratiche per il mondo del lavoro e percorsi di apprendimento professionale per studenti delle scuole superiori e adulti, ha visto un incremento significativo delle iscrizioni, con una crescita di oltre il **30%**, confermando l'interesse crescente per questo tipo di formazione.

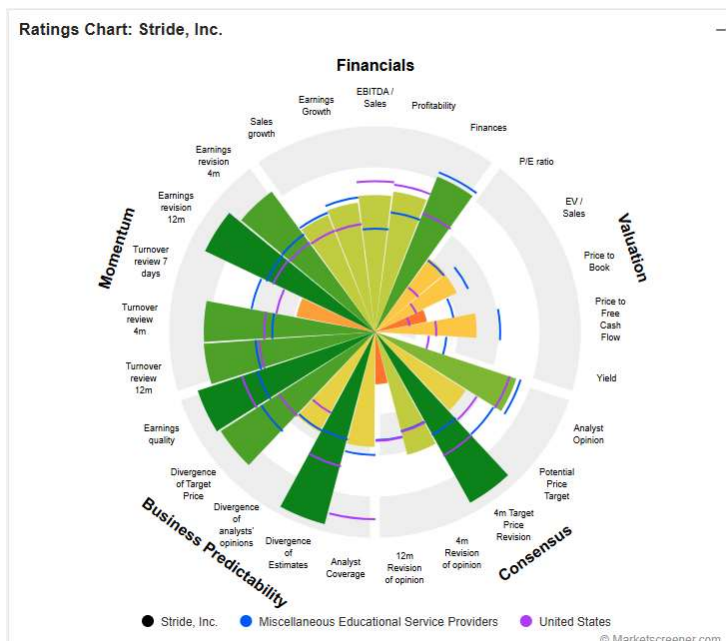
Nel primo semestre fiscale, i ricavi totali hanno superato la soglia del miliardo di dollari, con una crescita annua superiore al **15%**. Il reddito operativo è quasi raddoppiato, e l'utile netto ha visto un incremento vicino al **91%**. Questi risultati riflettono il successo delle strategie di espansione e l'ottimizzazione dell'offerta formativa di Stride.

L'azienda ha inoltre confermato una solida posizione finanziaria, con una **disponibilità di cassa e titoli di mercato superiore ai 738 milioni di dollari**. Gli investimenti nelle infrastrutture tecnologiche e nello sviluppo del curriculum continuano a rappresentare una priorità, con una spesa in conto capitale prevista tra i 60 e i 65 milioni di dollari per l'intero anno fiscale.

Guardando al futuro, Stride ha rivisto al rialzo le previsioni per l'anno fiscale 2025, con **entrate previste tra i 2,32 e i 2,35 miliardi di dollari** e un reddito

operativo rettificato che potrebbe raggiungere i **450 milioni di dollari**. Per il terzo trimestre, la società prevede ricavi compresi tra **585 e 600 milioni di dollari**, mantenendo così un forte slancio di crescita.

Questi risultati consolidano la posizione di Stride come leader nel settore dell'educazione digitale, dimostrando la crescente domanda per soluzioni formative innovative e flessibili. Con una strategia focalizzata sull'espansione dell'offerta e il miglioramento della qualità dei servizi, l'azienda sembra ben posizionata per continuare a crescere nei prossimi trimestri.



Stride, Inc. continua a confermarsi una delle aziende più solide nel settore dell'istruzione tecnologica. Secondo il grafico dei rating, l'azienda si posiziona al vertice con un **giudizio massimo da parte degli analisti**, riflettendo un forte consenso positivo sul suo modello di business e sulle prospettive future.

I principali indicatori finanziari, tra cui la crescita dei ricavi e l'EBITDA, mostrano un'eccellente performance, sostenuta dalla capacità dell'azienda di adattarsi alle mutevoli esigenze del mercato dell'istruzione. Il focus su metriche come la profittabilità e la previsione degli utili indica una gestione strategica e ben strutturata.

La performance è ulteriormente rafforzata da un'elevata prevedibilità del business, supportata da revisioni positive degli utili e da una copertura analitica completa. Questo livello di trasparenza e consistenza consolida la fiducia degli investitori e degli analisti nel futuro dell'azienda.

Stride si distingue non solo per il suo posizionamento competitivo, ma anche per l'attenzione alla crescita sostenibile e alla creazione di valore per i suoi stakeholder. **L'approccio innovativo e il forte momentum di mercato collocano l'azienda tra i leader del settore, con prospettive estremamente promettenti.**

STRIDE (LRN)

Il titolo ha superato da diversi giorni la resistenza/obiettivo dei 109 dollari, mentre sta attraversando un set-up temporale di rilievo. Il quadro delle medie è chiaramente al rialzo supportato da indicatori in convergenza positiva. Molto incoraggiante se guardiamo la forza comparativa. Il target di lungo può essere indicato a 160 dollari. Supporto 97 dollari.



SETTORE MEDICAL DEVICE (ETF IHI)

Al momento è fra i più convincenti, sia in termini di forza comparativa che di indicatore MRA. Il quadro delle medie si conferma al rialzo evidenziando importanti supporti a 61 e 59 dollari. Il primo target che vediamo è situato a 68 dollari. I titoli che rimangono più forti sono Boston Scientific (BSX) – 3M Company (MMM) e Intuitive Surgical (ISRG). In deciso miglioramento anche Abbott Laboratories (ABT)



SETTORE UTILITIES (ETF XLU)

Situazione più preoccupante per questo settore, il quale sta dando segnali di perdita di forza molto evidenti. Il quadro delle medie si muove in posizione di congestione. Non ci troviamo in presenza di un trend ribassista, ma ci sono segnali piuttosto evidenti per stare sottopesati. Problema legato all'IA? Tassi? Le incognite non mancano. Supporto più importante 74. Resistenza 88.



SETTORE CONSUMER STAPLES (ETF XLP)

Ad oggi è fra i settori più deboli. I titoli difensivi non stanno andando di moda e questo può essere un punto a loro favore in ottica di stragia contrarian. L'etf in questione sembra aver trovato in quota 75 il supporto più importante.



Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

SETTORI USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES ETF	1,03	64,13(c)	IHI	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - ENERGY SELECT SECTOR	1,03	89,50(c)	XLE	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR S&P OIL & GAS EXPLOR & PRODUCT	1,03	137,32(c)	XOP	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - FINANCIAL	1,02	51,32(c)	XLF	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR S&P TRANSPORTATION ETF	1,02	90,75(c)	XTN	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - HEALTH CARE	1,02	146,52(c)	XLV	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - CONSUMER DISCRETIONARY	1,02	231,60(c)	XLV	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - UTILITIES	1,01	76,58(c)	XLU	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - INDUSTRIAL	1,01	138,26(c)	XLI	Azioni NYSE AMERICAN
ISHARES U.S. CONSUMER DISCRETIONARY ETF	1,01	100,30(c)	IYC	Azioni NYSE AMERICAN
THE COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTO	1,01	101,42(c)	XLC	Azioni NYSE AMERICAN
GLOBAL X AUTONOMOUS & ELECTRIC VEHICLES	1	23,26(c)	DRIV	Azioni NASDAQ
ISHARES SELF-DRIVING EV AND TECH ETF	1	29,90(c)	IDRV	Azioni NYSE AMERICAN
VANGUARD INFORMATION TECH ETF	1	625,71(c)	VGT	Azioni NYSE AMERICAN
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	1	161,86(c)	IYW	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR S&P REGIONAL BANKING ETF	1	63,68(c)	KRE	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR S&P BANK ETF	1	58,64(c)	KBE	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR - TECHNOLOGY	1	233,64(c)	XLK	Azioni NYSE AMERICAN
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	1	138,16(c)	IBB	Azioni NASDAQ
VANGUARD REAL ESTATE ETF	0,99	90,81(c)	VNQ	Azioni NYSE AMERICAN
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	0,99	88,76(c)	XLB	Azioni NYSE AMERICAN
INVESCO FOOD & BEVERAGE ETF	0,98	47,34(c)	PBJ	Azioni NYSE AMERICAN
SPDR S&P METALS & MINING ETF	0,98	58,89(c)	XME	Azioni NYSE AMERICAN
GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	0,96	11,07(c)	ICLN	Azioni NASDAQ
GLOBAL X CLEAN WATER ETF	0,96	17,20(c)	AQWA	Azioni NASDAQ
GLOBAL X SOLAR ETF	0,96	8,76(c)	RAYs	Azioni NASDAQ
SPDR - CONSUMER STAPLES	0,96	78,76(c)	XLP	Azioni NYSE AMERICAN



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