

mercoledì 26 agosto 2026

DAILY REPORT MRA

ANALISI QUANTITATIVA. METODO. GESTIONE DEL RISCHIO.

**NON FACCIAMO PREVISIONI.
ANALIZZIAMO PROBABILITÀ E SCENARI.**

✓ Metodo rigoroso ✓ Dati e modelli proprietari ✓ Disciplina e indipendenza



ANALISI QUANTITATIVA

Modelli proprietari per analizzare i mercati globali, individuare trend, punti di forza e aree di debolezza con un approccio basato sui dati.



METODO OPERATIVO

Un processo disciplinato e replicabile che guida le decisioni di investimento con rigore, coerenza e indipendenza emotiva.



CONTROLLO DEL RISCHIO

L'obiettivo non è prevedere il futuro, ma gestire l'incertezza in modo consapevole per proteggere e far crescere il capitale.



MERCATI GLOBALI

Azioni, Obbligazioni, Valute, Materie Prime e Criptovalute.



PORTAFOGLI MODELLO

Soluzioni di investimento diversificate e monitorate nel tempo.



MRA
MONEYRISKANALYSIS.COM
ANALISI E FORMAZIONE FINANZIARIA



PORTAFOGLI MODELLO: ANALISI, NON CONSULENZA PERSONALIZZATA

I portafogli modello MRA sono elaborati secondo criteri quantitativi oggettivi e resi disponibili a tutti gli abbonati in modo indistinto.



Hanno finalità esclusivamente informative e formative.

NON costituiscono consulenza personalizzata né raccomandazione di investimento ai sensi della normativa vigente.



ETF E STRUMENTI SELEZIONATI

Focus su strumenti efficienti e a basso costo.



FORMAZIONE INDIPENDENTE

Corsi, webinar e contenuti per investitori consapevoli.



MONITORAGGIO CONTINUO

Aggiornamenti costanti, scenari e analisi per navigare mercati in continua evoluzione.



PER CONTATTI SCRIVERE A

info@moneyriskanalysis.com



OPPURE TELEFONARE AL

345 6069728

CONOSCERE I MERCATI È PIÙ IMPORTANTE CHE INDOVINARLI.

MENO OPINIONI. PIÙ DATI. PIÙ METODO.



METODO



DISCIPLINA



INDIPENDENZA



RISULTATI NEL TEMPO



PANORAMICA MERCATI - SEMPLICE E OPERATIVA

Una vista chiara per capire dove siamo e cosa monitorare

DATA ANALISI: 26/08/2026

ASSET	VALORE 26/08/2026	STD DEV A 2 ANNI	SEGNALE	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA (vs Mini S&P500)	SUP RES SHORT TERM	SUP RES LONG TERM	MRA INDICATOR BEAR BULL
10Y TNote FUI0926	108,44	5,17%	FLAT	LOW	DOWN	109,31865	110,72	05/10/2026 0,999
Bitcoin Dollar	78.981,71	36,00%	LONG	HIGH	DOWN	64869,47	69091,80	21/08/2026 1,010
Micro DAX FUI0626	26.267,00	14,00%	LONG	HIGH	UP	25234,36	24888,97	02/09/2026 1,040
Mini Crude Oil FUI0726	80,28	41,80%	LONG	LOW	UP	83,49	72,04	20/10/2026 1,078
Mini FTSE MIB40 FUI0626	52.905,00	16,00%	LONG	LOW	UP	51208,75	47444,83	28/08/2026 1,040
Mini NASDAQ100 FUI0626	29.228,75	18,00%	LONG	LOW	DOWN	29461,60	27389,13	21/01/2027 1,020
Mini S&P500 FUI0626	7.686,75	13,00%	LONG	LOW	PARAMETRO DI FORZA COMPARATIVA	7540,69	7220,09	08/01/206 1,030
NIKKEI225 FUI0626	66.329,11 (c)	0,00%	LONG	LOW	UP	65297,41	58400,76	03/09/2026 1,040
Ounce Gold USD	4.631,81	20,00%	LONG	HIGH	DOWN	4332,52	4523,58	25/08/2026 1,030
Ounce Silver USD	68,80	39,00%	FLAT	HIGH	DOWN	67,32	72,19	09/10/2026 0,990
Spot EUR/USD	1,17	6,73%	LONG	HIGH	UP	1,1554	1,16	03/09/2026 1,048
Spot USD/JPY	159,44	10,00%	SHORT	HIGH	DOWN	160,10	158,36	11/11/2026 0,970

LEGENDA SEGNALI ↑ LONG: il trend è rialzista ↓ SHORT: il trend è ribassista FLAT: trend laterale / neutrale	TREND DEFINITION (forza del trend) HIGH = trend forte (alta convinzione) MEDIUM = trend moderato (media convinzione) LOW = trend debole (bassa convinzione)	FORZA COMPARATIVA (vs Mini S&P500) ↑ forza relativa positiva (valore MRA superiore) ↓ forza relativa negativa (valore MRA inferiore) PARAMETRO DI FORZA COMPARATIVA = riferimento (Mini S&P500)	SURVIVE SHORT/LONG TERM? ROSSO = RESISTENZA Il prezzo può incontrare difficoltà a ritracciare VERDE = SUPPORTO Il prezzo può trovare sostegno e ribaltare	MRA INDICATOR (rischio/opportunità) BEAR = maggiore rischio / prudenza NEUTRO = situazione neutrale BULL = scenario più favorevole
---	---	---	--	--

 SINTESI OPERATIVA Cosa ci dice il mercato oggi		 9 ASSET IN TREND LONG (opportunità)	 2 ASSET IN TREND FLAT (neutrale)	 1 ASSET IN TREND SHORT (attenzione)		
 BITCOIN RASSEGNA LONG MRA 1,010 Trend HIGH Segnale confermato	 PETROLIO LEADER MRA 1,078 Trend scende a LOW ma forza relativa UP	 EURO/USD SI RAFFORZA MRA 1,048 Trend HIGH + Forza UP configurazione solida	 ORO IN MIGLIORAMENTO MRA 1,030 Trend HIGH Forza comparativa ancora DOWN	 AZIONARI TUTTI LONG Mercato azionario positivo Nasdaq da monitorare sotto livello short-term	 TACKE VECINO NEUTRALITÀ MRA 0,999 FLAT ma ancora Bear quasi a quota 1	 USD/JPY UNICO SHORT MRA 0,970 Trend HIGH, Forza DOWN il più debole del paniere

Le informazioni contenute in questa analisi sono a scopo informativo e non costituiscono in alcun modo consulenza finanziaria. Investire comporta rischi di perdita del capitale.

MoneyRiskAnalysis.com

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



Quando mettiamo a confronto ciò che è accaduto negli ultimi decenni sul mercato azionario e su quello obbligazionario, **non stiamo facendo una previsione sul futuro.**

Stiamo semplicemente osservando quello che è successo.

E quello che è successo è piuttosto evidente: **nel lungo periodo il mercato azionario ha asfaltato quello obbligazionario in termini di rendimento.**

Questo non significa che le obbligazioni non servano. Servono eccome. Significa però che quando un investitore deve decidere dove mettere i propri risparmi e comincia a fare due conti, **la tranquillità apparente dell'obbligazione non è più sufficiente per chiudere il ragionamento.**

Anche perché nel frattempo è cambiato il mondo.

E, soprattutto, **è cambiato il mondo della finanza.**

Per molti anni abbiamo ragionato attraverso categorie abbastanza semplici: azioni care, azioni a buon mercato, obbligazioni sicure, multipli elevati, ritorno verso la media.

Tutti concetti utili. Il problema nasce quando da strumenti di analisi diventano **sentenze.**

"Il mercato è troppo caro."

"Non può continuare così."

"Prima o poi deve tornare alla normalità."

Ma quale normalità?

*Il punto è proprio questo: **la normalità finanziaria di venti o trent'anni fa potrebbe non essere più quella di oggi.***

Per capirlo possiamo uscire per un momento dalla finanza.

Immaginiamo che qualcuno ci dica che il calcio è sopravvalutato. Troppi soldi, stipendi assurdi, diritti televisivi costosissimi. Conclusione: meglio puntare sull'hockey a rotelle, molto meno caro.

Il ragionamento può persino sembrare sensato.

*Peccato che mentre noi discutiamo delle valutazioni, **milioni di persone continuano a guardare il calcio.***

Anzi, oggi magari guardano più partite di prima.

Non necessariamente perché siano diventate improvvisamente tifose del Real Madrid, del Liverpool o del Fenerbahçe. Semplicemente hanno scommesso sul risultato, sui gol, sui calci d'angolo o sul prossimo marcatore.

Una persona che prima guardava una partita alla settimana adesso può seguirne una ogni sera.

Il flusso di attenzione è aumentato. Il denaro segue quel flusso.

Nel frattempo l'hockey a rotelle può continuare a essere molto più economico, molto più "razionale" e magari persino più bello.

Ma se interessa sempre meno persone, essere economico serve a poco.

Lo stesso fenomeno lo abbiamo visto altrove.

Per decenni antiquariato, mobili d'epoca, francobolli o determinati oggetti da collezione sono stati considerati mercati prestigiosi. Possedere certi pezzi significava avere qualcosa di raro e destinato, almeno teoricamente, a conservare valore.

Poi sono cambiate le generazioni.

Sono cambiati i gusti.

Sono cambiati i flussi.

E un oggetto può essere rarissimo, bellissimo e teoricamente sottovalutato, ma se nessuno lo vuole comprare rimane semplicemente un oggetto raro che nessuno vuole comprare.

La finanza non è così diversa.

Ed è per questo che continuiamo a insistere sull'importanza dei flussi.

*Ieri abbiamo parlato, per esempio, del **differenziale di rendimento a dieci anni tra S&P 500 e obbligazioni.***

*È un confronto interessante perché ci ricorda quanto sia facile guardare esclusivamente alle valutazioni attuali dimenticando un elemento fondamentale: **gli investitori non scelgono soltanto sulla base di ciò che è caro o economico.***

Scelgono sulla base delle alternative disponibili, della liquidità, delle aspettative, della tecnologia, della facilità di accesso ai mercati e persino delle trasformazioni sociali.

Oggi acquistare un'azione richiede pochi secondi.

Un ETF permette di comprare un intero settore con un clic.

Le piattaforme finanziarie sono ovunque.

Le informazioni viaggiano continuamente.

Milioni di persone partecipano direttamente ai mercati.

*La finanza è diventata contemporaneamente **investimento, informazione, tecnologia e intrattenimento.***

Questo non rende automaticamente le azioni destinate a salire.

Ed è importante chiarirlo.

Non stiamo sostenendo che il mercato azionario debba vivere un nuovo boom.

Stiamo dicendo qualcosa di diverso: diventa sempre più pericoloso stabilire dove debba andare un mercato semplicemente perché, secondo i nostri parametri storici, ci sembra caro, folle o fuori scala.

Perché potremmo avere perfettamente ragione sulla valutazione e completamente torto sul mercato.

Il calcio può essere sopravvalutato per vent'anni mentre gli stadi continuano a riempirsi.

Un quadro antico può essere sottovalutato per vent'anni mentre nessuno entra più nel negozio dell'antiquario.

Il prezzo non nasce soltanto dal valore teorico. Nasce dall'incontro tra capitale, interesse e flussi.

Per questo probabilmente uno degli errori più pericolosi dell'investitore è innamorarsi delle proprie convinzioni.

Dire "questa cosa non ha senso" non significa che il mercato sia obbligato a darci ragione.

Anzi.

*Il mercato ha una caratteristica piuttosto antipatica: **può rimanere diverso da come pensiamo debba essere molto più a lungo di quanto siamo disposti ad aspettare.***

E allora forse il nostro lavoro non è stabilire quale dovrebbe essere il prezzo corretto del mondo.

È qualcosa di molto più pragmatico.

Osservare dove si muove il capitale.

Capire quali asset stanno attirando interesse.

Misurare quando i flussi accelerano e quando cominciano a deteriorarsi.

E soprattutto essere disponibili a cambiare idea quando cambiano i numeri.

Perché possiamo discutere all'infinito se il calcio sia troppo caro.

Ma se tutti continuano ad andare allo stadio mentre il palazzetto dell'hockey è vuoto, prima di investire forse conviene guardare dove sta andando la gente.

Ed è esattamente quello che cerchiamo di fare sui mercati.



*Negli ultimi mesi abbiamo insistito spesso su un concetto: **non è sufficiente sapere se il mercato sale o scende. È molto più interessante capire dove si sta spostando la forza.***

*La fotografia che arriva oggi dal nostro indicatore **MRA** mostra un mercato americano tutt'altro che uniforme. Alcuni settori stanno accelerando in maniera evidente, mentre altri continuano a perdere terreno.*

*Tra le aree più interessanti troviamo **Biotech, Healthcare, Oil & Gas ed Energy**. In tutti e quattro i casi osserviamo un miglioramento della **forza comparativa**, quindi una capacità crescente di comportarsi meglio rispetto al resto del mercato. Particolare attenzione merita anche il comparto **Medical Device**, che sta mostrando segnali di progressivo rafforzamento.*

*Sul fronte opposto rimangono invece deboli **Industriali, Food & Beverage e auto elettriche**. Anche **Utilities e Clean Energy** continuano a soffrire. Non significa necessariamente che questi settori debbano continuare a scendere, ma semplicemente che **oggi il capitale sembra trovare opportunità migliori altrove**.*

Ed è proprio all'interno delle aree più forti che il nostro screening MRA individua alcuni titoli particolarmente interessanti.

***Moderna** rimane probabilmente il caso più evidente. Il titolo sta confermando il breakout della scorsa settimana, sostenuto anche dalle notizie positive sul*

vaccino personalizzato a mRNA contro il melanoma sviluppato insieme a Merck. Il recente studio di fase avanzata ha riaperto l'interesse del mercato non soltanto sul titolo, ma sull'intero universo biotech.

*Interessante anche **Adaptive Biotechnologies**, società specializzata nell'analisi del sistema immunitario e nel monitoraggio della malattia minima residua. Qui non abbiamo soltanto forza relativa: nel secondo trimestre il business MRD ha registrato una crescita dei ricavi del 33% e i volumi del test clonoSEQ sono aumentati del 43%.*

*Continuiamo inoltre a monitorare **Illumina**, uno dei leader mondiali nel sequenziamento genomico. Anche in questo caso il miglioramento dell'indicatore MRA trova un contesto aziendale interessante: nel secondo trimestre i ricavi sono cresciuti del 9,5% e la società ha alzato le proprie previsioni per l'intero 2026.*

*Infine **Dexcom**, uno dei nomi più importanti nel settore dei dispositivi per il monitoraggio continuo del glucosio, rappresenta bene quella maggiore vivacità che stiamo osservando nell'universo **Medical Device**.*

*Il messaggio, quindi, rimane quello che utilizziamo da sempre: **non dobbiamo innamorarci di un settore perché pensiamo che sia conveniente o perché è rimasto indietro. Dobbiamo osservare dove il mercato sta realmente aumentando la propria forza.***

*E in questo momento, almeno secondo la fotografia MRA, **una parte importante di quella forza sta passando dalla salute.***



Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

SETTORI USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
STATE STREET SPDR S&P OIL & GAS EXPLORA	1,09	182,73(c)	XOP	NYSE AMERICAN
STATE STREET ENERGY SELECT SECTOR SPDR	1,09	62,06(c)	XLE	NYSE AMERICAN
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	1,09	216,40(c)	IBB	NASDAQ
STATE STREET HEALTH CARE SELECT SECTOR	1,07	175,29(c)	XLV	NYSE AMERICAN
VANGUARD INFORMATION TECH ETF	1,06	117,51(c)	VGT	NYSE AMERICAN
STATE STREET TECH. SELECT SECTOR SPDR E	1,06	181,74(c)	XLK	NYSE AMERICAN
EXPANDED TECH-SOFTWARE SECTOR ET [CBOE]	1,06	101,85(c)	IGV	Cboe US
STATE STREET FIN. SELECT SECTOR SPDR ET	1,05	58,31(c)	XLF	NYSE AMERICAN
STATE STREET MATERIALS SELECT SECTOR SP	1,04	53,58(c)	XLB	NYSE AMERICAN
STATE STREET SPDR S&P BANK ETF	1,04	68,44(c)	KBE	NYSE AMERICAN
STATE STREET SPDR S&P REGIONAL BANKING	1,04	74,33(c)	KRE	NYSE AMERICAN
ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES ETF	1,04	55,71(c)	IHI	NYSE AMERICAN
STATE STREET INDUSTRIAL SELECT SECTOR S	1,03	178,40(c)	XLI	NYSE AMERICAN
ISHARES U.S. CONSUMER DISCRETIONARY ETF	1,03	103,20(c)	IYC	NYSE AMERICAN
STATE STREET CONSUMER STAPLES SELECT SE	1,02	86,52(c)	XLP	NYSE AMERICAN
STATE STREET SPDR S&P METALS & MINING E	1,02	120,94(c)	XME	NYSE AMERICAN
STATE STREET CONSUMER DISCRETIONARY SEL	1,02	117,95(c)	XLY	NYSE AMERICAN
STATE STREET SPDR S&P RETAIL ETF	1,02	87,89(c)	XRT	NYSE AMERICAN
VANGUARD REAL ESTATE ETF	1,01	99,25(c)	VNQ	NYSE AMERICAN
GLOBAL X CLEAN WATER ETF	1,01	19,24(c)	AQWA	NASDAQ
INVESCO FOOD & BEVERAGE ETF	1,01	48,71(c)	PBJ	NYSE AMERICAN
STATE STREET COMMUNICATION SERVICES SEL	1,01	113,18(c)	XLC	NYSE AMERICAN
GLOBAL X AUTONOMOUS & ELECTRIC VEHICLES	1	34,49(c)	DRIV	NASDAQ
STATE STREET SPDR S&P TRANSPORTATION ET	1	107,79(c)	XTN	NYSE AMERICAN
ISHARES SELF-DRIVING EV AND TECH ETF	0,98	36,98(c)	IDRV	NYSE AMERICAN
STATE STREET UTILITIES SELECT SECTOR SP	0,95	43,31(c)	XLU	NYSE AMERICAN
GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	0,95	17,65(c)	ICLN	NASDAQ
INVESCO SOLAR ENERGY UCITS ETF ACC	0,919	21,95	SOLR	Euronext Milano

SMRA
MONEYSRISKANALYSIS.COM
ANALISI E FORMAZIONE FINANZIARIA

ANALISI SETTORIALE

BIOTECNOLOGIA USA: SETTORE IN ACCELERAZIONE



SETTORE IN FORZA

Forza comparativa positiva
e trend in miglioramento



FOCUS

Biotech USA
in fase di
accelerazione

DATA ANALISI
25 AGOSTO 2026

MRA
1,09

ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF (IBB)



QUADRO TECNICO POSITIVO: il settore mostra forza relativa e trend in crescita.

INDICATORI QUANTITATIVI

P/E Forward settore	22,6
Media P/E Forward 10 anni	20,4
Differenza	+10,8%
Direzionalità	In aumento
Volatilità	21%
Forza comparativa	Positiva

SCENARI

RIALZISTA

- ✓ Trend in crescita
- ✓ Forza relativa positiva
- ✓ Domanda in aumento per il biotech

RIBASSISTA

- ✓ Eventuale correzione del mercato USA
- ✓ Volatilità del settore

I PRINCIPALI DRIVER DEL SETTORE



Innovazione
scientifica
e pipeline
di nuovi farmaci



Invecchiamento
della popolazione
e maggiore domanda
di cure avanzate



Progressi
nella genomica
e nella medicina
personalizzata



Crescita degli
investimenti in
ricerca e sviluppo

TITOLI DA MONITORARE



Moderna
Adaptive Biotechnologies
Illumina
Dexcom

DATI CHIAVE SETTORE (USA)



Ricavi settore (ultimi 12 mesi)	+9,6%
Utile settore (ultimi 12 mesi)	+18,4%
Crescita utili attesa	+14%
Indice sentiment MRA	Positivo

VALUTAZIONE MRA



CONCLUSIONE: il settore biotech USA sta mostrando una chiara accelerazione, sostenuta da innovazione, domanda crescente e forza comparativa positiva. Manteniamo interesse selettivo sui titoli più forti del comparto.



DISCLAIMER

INFORMAZIONI IMPORTANTI





Le informazioni contenute nel presente documento sono frutto di una selezione di **fonti ritenute attendibili**, ma MoneyRiskAnalysis non ne garantisce l'**accuratezza** o la **completezza** e non si assume **alcuna responsabilità** per eventuali danni derivanti dal loro uso.



Il contenuto ha esclusivamente **finalità informative** e **non costituisce** in alcun modo **offerta**, **sollecitazione** o **consulenza** all'acquisto o alla vendita di **strumenti finanziari**.



I componenti del team di MoneyRiskAnalysis **possono detenere posizioni** sugli **strumenti menzionati**.



Le performance passate **non sono indicative** di **risultati futuri**.



Le analisi di MoneyRiskAnalysis vogliono offrirti **strumenti utili** per prendere decisioni più consapevoli, ma sei sempre tu il protagonista delle tue **scelte di investimento**.



Investire comporta dei rischi. Informati, valuta, pianifica.
LA CONSAPEVOLEZZA È IL TUO MIGLIOR ALLEATO.

Grazie per la fiducia!