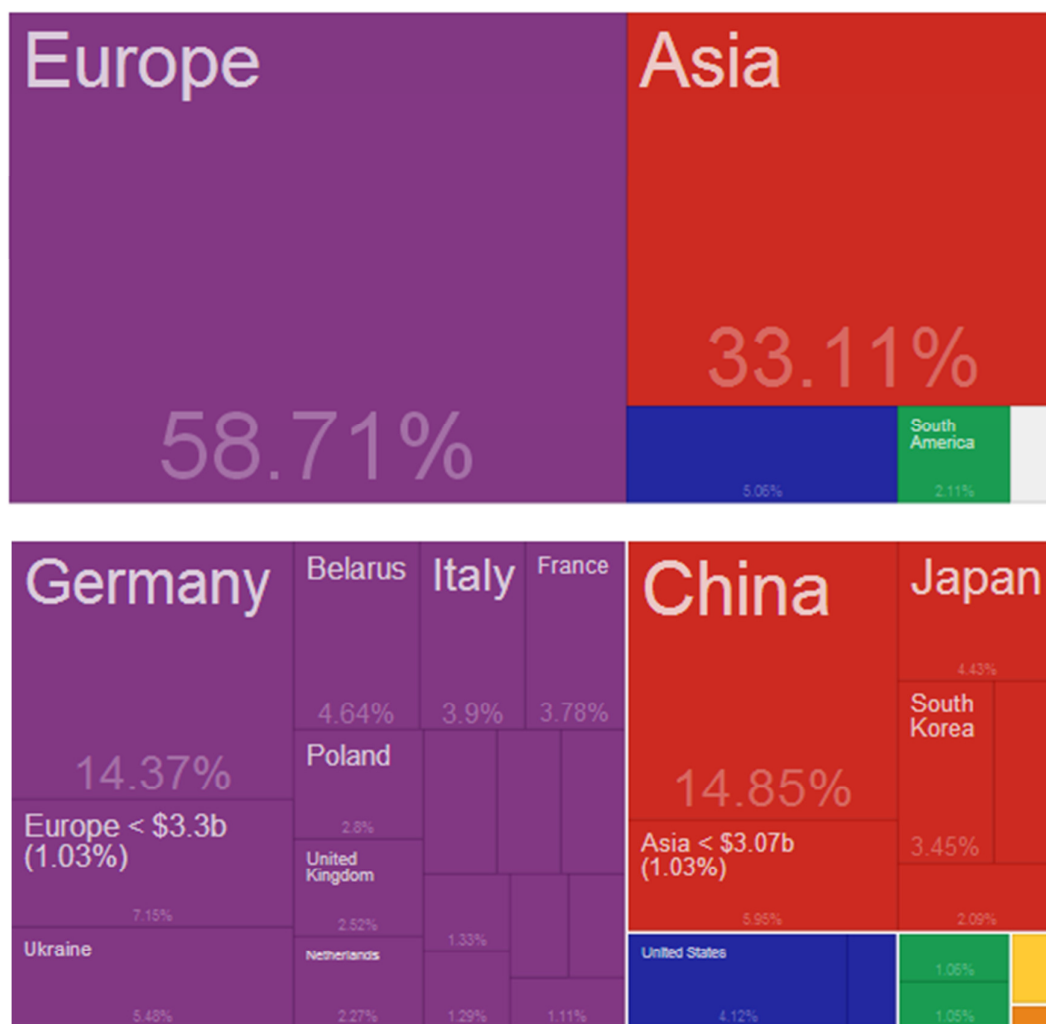


VIEW WEEKLY del 27 luglio 2014

Europa demenziale



Cosa rappresentano le due tabelle sopra? Sono semplicemente la ripartizione delle importazioni russe, divise per continente e successivamente per paese.

Facile per gli Usa fare i duri, quando non hanno pressoché nessun interesse economico con la Russia, salvo competere un domani per la fornitura del gas a quei paesi totalmente o quasi dipendenti dal fabbisogno energetico, come l'Italia in primis o la stessa Germania.

Fatto 100 di importazioni russe, solo il 4% viene acquistato in Usa, mentre il 58,70 in Europa.

Nel complesso oltre il 7% dell'export europeo è destinato alla Russia, la quale a sua volta esporta in Europa circa il 45% del totale in uscita, prevalentemente petrolio e gas.

Nel 2011, lo stock di fondi europei investiti in Russia ammontava a 167 mld di euro, pari allo stock di quelli investiti in Cina e India messi insieme.

La Rosneft, società sanzionata severamente, è posseduta al 20% dalla British Petroleum.

Nel 2013 le forniture di Gazprom alla Germania sono aumentate del 20%

La piazza finanziaria londinese ospita attualmente 113 società quotate russe.

L'interscambio commerciale tra Italia e Russia è di circa 32 mld l'anno ed era in costante crescita.

Questi sono alcuni numeri per capire cosa significhi sanzionare la Russia.

Sono servite forse a qualcosa le sanzioni ai tempi di Saddam Hussein? O forse vogliamo parlare di quelle applicate all'Iran o alla Siria?

Pura propaganda o falso moralismo?

Noi tutti sappiamo quanto l'Europa stia facendo fatica per rivedere la ripresa, in particolare nelle aree periferiche, alle prese con i vincoli di bilancio. La Francia addirittura, con molta probabilità chiederà un'ulteriore proroga di un anno per sconfinare il tetto del 3%, in quanto la crescita non sembra quella sperata. La disoccupazione, salvo i paesi come la Germania, staziona su livelli preoccupanti mai visti fino ad oggi.

Nonostante ciò, la Ue si prepara a varare sanzioni commerciali rilevanti nei confronti della Russia, sposando in pieno la causa americana. Complimenti!!!

Da tutto questo, sempre guardando le tabelle di cui sopra possiamo capire chi potrà avvantaggiarsi.

La Cina ovviamente.

Non dobbiamo stupirci pertanto se in questi giorni i mercati europei hanno iniziato a perdere i colpi, in particolar modo la Germania. Il prezzo di queste sanzioni si farebbe sentire e non poco.

L'Italia come visto non è immune, anzi per molti versi è in prima fila.

A tutto questo dobbiamo sommare il fatto che le principali multinazionali europee vedono nel proprio azionariato investitori russi, il più delle volte attraverso fiduciarie. Non è difficile pensare che in assenza di una distensione dei rapporti qualche investitore possa decidere prima o poi di rimpatriare o di andare verso paesi più amichevoli.

Partendo dal presupposto che l'Europa è un mix fra debolezza, stupidità, eterogeneità e rigidità, sono convinto che quand'anche venga partorito un topolino, questa sarà la solita occasione per disperdere energie inutilmente. Se invece riusciremo a punire severamente la Russia, ancora peggio, in quanto non avremmo fatto altro che spostare la lancetta del benessere economico verso Oriente.

Di sicuro, quello che stiamo facendo è il gioco degli americani che non necessariamente si accomuna con il nostro interesse. La questione russo-ucraina è troppo complessa per ridursi in un semplice provvedimento sanzionatorio, che a mio parere andrà ancor più a dividere questa Europa, anziché ricompattarla.

E I MERCATI?

Leggevo che da tempo le società di brokeraggio fanno sempre meno affari, a causa della bassa volatilità e della noia totale alla quale i mercati ci hanno abituato.

Questo per dire che ogni pretesto potrebbe essere buono per creare un po' di scompiglio.

I mercati obbligazionari risultano sempre più manipolati dalle banche centrali, le quali a sua volta negli ultimi tempi hanno lanciato qualche invito alla prudenza su quelli azionari, vedi la Yellen e la Lagarde.

Di sicuro qualcosa sta covando.

Sui mercati obbligazionari vedo il contraddittorio allo stato puro. La situazione italiana è al limite del collasso se guardiamo i numeri e come per incanto il Btp decennale ti va a segnare nuovi massimi. La Bce sa benissimo che al primo segnale di vendita, il Mondo si precipiterebbe a vendere anche quello che non possiede. Evitare qualsiasi segnale che possa stimolare la speculazione, questo è l'obiettivo principale della Bce, la quale sarà inevitabilmente chiamata a fare il QE entro fine anno. Altrimenti ne vedremo delle belle.

Resta quindi il mercato azionario da spremere, fatta eccezione per la cosa più cara al Mondo per Draghi: le banche.

Questo permetterà di comprare ancora un po' di tempo, grazie al risk-off che da giorni sembra rifugiarsi su quei fantastici bond a rendimento zero.

Risk-off per l'Europa si intende, mentre alcuni paesi emergenti stanno mostrando il cappello per farci cascare la liquidità in cerca di rendimenti e che puntualmente sta arrivando. Uno scenario simile lo abbiamo visto in Europa quando la banca del Giappone iniziava un'insistente monetizzazione del debito. Ora che i tassi si sono azzerati anche qua il rapporto rischio/rendimento è off. Quindi inevitabile QE europeo.

Tornando ai mercati azionari quindi la situazione sembra complicarsi proprio a causa delle sanzioni contro la Russia, in un contesto di crescita per il Vecchio Continente rivisto al ribasso anche dal FMI.

Che sia la mazzata finale? Probabile, ma molto dipenderà dall'evoluzione dei prossimi giorni.

Nella prossima settimana le attese saranno concentrate tutte per il 30 di luglio, quando cioè si riunirà la Fed. Alla luce degli ultimi dati occupazionali che mostrano ritmi di crescita interessanti e dell'aumento degli ordini dei beni durevoli, oltre che degli indici di produttività, non dovrebbero esserci ragioni per variare il cammino del tapering. Mi aspetto tuttavia segnali ancora distensivi su fronte dei tassi, alla luce di un mercato immobiliare che dà segni di marcato rallentamento, in compagnia con un pil che sembra più deludere piuttosto che sorprendere, guardando alle previsioni.



In questo grafico possiamo osservare l'indice Dax. In termini di forza relativa si registra per il momento la perfetta neutralità con l'indice Euro-Stoxx, nonostante il calo di venerdì. Del resto il peso del Dax sullo Stoxx è di quasi il 30%, mentre le altre borse non sono immuni dal fattore Russia, come abbiamo visto. Attualmente assistiamo ai primi segnali short sotto l'aspetto di breve periodo, mentre sul lungo la situazione si complicherebbe alla rottura di 9540/9470. Sotto questo livello il trend ribassista potrebbe avvitarsi pericolosamente andando alla ricerca dei 9000 punti. Sarà un'estate tranquilla? Difficile dirlo. Di sicuro al momento non abbiamo elementi per considerare acquisti, e non è poca cosa.



La situazione sembra complicarsi ancor di più per l'indice CAC-40 (grafico sopra), in quanto in questo caso la media di lungo è stata perforata al ribasso a quota 4350. In questo caso sotto la soglia di 4280 la negatività prenderebbe ulteriore convinzione. In termini di forza assistiamo ad un mercato decisamente debole, forse il peggiore dopo il Portogallo.

ANALISI Kuantitatif

ETF LONG

| | |
|---|------------|
| AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF | 90,42 (c) |
| ETFS ZINC | 5,585 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D | 179,60 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR | 172,82 (c) |
| ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (INC) | 31,365 (c) |
| DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF | 11,240 (c) |
| ISHARES EM MKT LOCAL GOVT BOND UCITS ET | 63,10 (c) |
| SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF | 70,98 (c) |
| ETFS ALUMINIUM | 2,7275 (c) |
| LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA) | 17,785 (c) |
| ETFS GASOLINE | 39,495 (c) |
| ISHARES BRIC 50 UCITS ETF | 20,455 (c) |
| ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF | 86,62 (c) |
| LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB | 20,720 (c) |
| LYXOR UCITS ETF TURKEY | 52,41 (c) |
| ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (INC) | 9,060 (c) |
| LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER | 18,370 (c) |

ETF SHORT

| | |
|--|------------|
| ETFS NATURAL GAS | 0,0861 (c) |
| ETFS WHEAT | 0,8465 (c) |
| LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HYLD 30 EXF | 121,13 (c) |

ETF SOPRA COEFFICIENTE 1 (1 delimita positivo da negativo)

| | | |
|---|-------------|------|
| LYXOR UCITS ETF TURKEY | 52,41 (c) | 1,13 |
| ETFS COFFEE | 1,780 (c) | 1,1 |
| ETFS ZINC | 5,585 (c) | 1,09 |
| LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA) | 17,785 (c) | 1,09 |
| ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF | 86,62 (c) | 1,08 |
| LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA | 12,270 (c) | 1,08 |
| AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF | 90,42 (c) | 1,07 |
| DB X-TRACKERS S&P SEL FRONTIER UCITS ET | 9,780 (c) | 1,07 |
| ETFS NICKEL | 15,245 (c) | 1,06 |
| ETFS PHYSICAL PALLADIUM | 63,04 (c) | 1,06 |
| ISHARES EM MKT LOCAL GOVT BOND UCITS ET | 63,10 (c) | 1,06 |
| DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF | 11,240 (c) | 1,06 |
| ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (INC) | 31,365 (c) | 1,05 |
| SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF | 70,98 (c) | 1,05 |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D | 179,60 (c) | 1,05 |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR | 172,82 (c) | 1,05 |
| ETFS ALUMINIUM | 2,7275 (c) | 1,05 |
| ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (INC) | 30,820 (c) | 1,05 |
| ISHARES BRIC 50 UCITS ETF | 20,455 (c) | 1,05 |
| LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER | 18,370 (c) | 1,05 |
| POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF | 72,07 (c) | 1,04 |
| AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF | 31,305 (c) | 1,04 |
| LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB | 20,720 (c) | 1,03 |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR | 125,29 (c) | 1,03 |
| ETFS WTI CRUDE OIL | 19,805 (c) | 1,03 |
| ETFS COPPER | 24,780 (c) | 1,03 |
| ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (INC) | 9,060 (c) | 1,03 |
| ISHARES S&P 500 UCITS ETF (INC) | 14,6725 (c) | 1,02 |
| LYXOR UCITS ETF FTSE MIB | 21,090 (c) | 1,02 |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR | 147,94 (c) | 1,02 |
| ETFS BRENT 1MTH OIL SECURITIES | 52,35 (c) | 1,01 |
| ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF | 37,460 (c) | 1,01 |
| LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE | 18,515 (c) | 1,01 |
| ETFS WHEAT | 0,8465 (c) | 1 |
| ETFS SUGAR | 11,380 (c) | 1 |
| ETFS GOLD BULLION SECURITIES | 92,77 (c) | 1 |
| ETFS GOLD | 12,155 (c) | 1 |

ETF SOTTO COEFFICIENTE 1 (1 delimita positivo da negativo)

| | | |
|---|------------|------|
| ETFS NATURAL GAS | 0,0861 (c) | 0,85 |
| ETFS CORN | 0,9840 (c) | 0,86 |
| ETFS COTTON | 1,604 (c) | 0,88 |
| ETFS SOYBEAN OIL | 3,7300 (c) | 0,92 |
| DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET | 19,875 (c) | 0,93 |
| ETFS GRAINS | 3,7250 (c) | 0,95 |
| ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (INC) | 31,905 (c) | 0,97 |
| LYXOR UCITS ETF DAX | 93,34 (c) | 0,97 |
| ETFS SILVER | 16,515 (c) | 0,97 |
| ETFS SOYBEANS | 18,530 (c) | 0,99 |
| ETFS GASOLINE | 39,495 (c) | 0,99 |
| LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HIYLD 30 EXF | 121,13 (c) | 0,99 |
| ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF | 44,350 (c) | 0,99 |

ANALISI SETTORI

SETTORI LONG

| | |
|---------------------------|------------|
| ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR | 307,15 (c) |
| ESTX UTILITY PR.EUR | 294,28 (c) |

SETTORI SHORT

| | |
|---------------------------|------------|
| ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR | 583,17 (c) |
| ESTX FIN.SERVICES PR.EUR | 294,99 (c) |
| ESTX INSURANCE PR.EUR | 209,42 (c) |
| ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR | 194,07 (c) |

CLASSIFICA SETTORI PER COEFFICIENTE (1 indica neutrale)

| | | |
|---------------------------|------------|------|
| ESTX BANKS PR.EUR | 147,21 (c) | 1,03 |
| ESTX FIN.SERVICES PR.EUR | 294,99 (c) | 1,03 |
| ESTX UTILITY PR.EUR | 294,28 (c) | 1,03 |
| ESTX MEDIA PR.EUR | 199,66 (c) | 1,02 |
| ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR | 307,15 (c) | 1,01 |
| ESTX TECHNOLOGY PR.EUR | 312,96 (c) | 1,01 |
| ESTX OIL + GAS PR.EUR | 358,39 (c) | 1 |
| ESTX INSURANCE PR.EUR | 209,42 (c) | 1 |
| ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR | 583,17 (c) | 0,99 |
| ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR | 194,07 (c) | 0,99 |
| ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR | 318,02 (c) | 0,99 |
| ESTX HEALTH CARE PR.EUR | 654,89 (c) | 0,98 |
| ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR | 470,92 (c) | 0,98 |
| ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR | 477,85 (c) | 0,97 |
| ESTX CHEMICAL PR.EUR | 917,76 (c) | 0,96 |
| ESTX REAL EST.PR.EUR | 190,73 (c) | 0,93 |

PERICOLOSA CADUTA DEL REAL ESTATE



Probabile top di lungo periodo. Nei portafogli esce Unibail

TITOLI DAX LONG

| | |
|---------------------|------------|
| SAP SE O.N. | 59,90 (c) |
| ALLIANZ SE VNA O.N. | 128,85 (c) |

TITOLI DAX SHORT

| | |
|--------------------------|------------|
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | 14,505 (c) |
| BEIERSDORF AG O.N. | 67,82 (c) |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | 180,00 (c) |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | 58,21 (c) |
| K+S AG NA O.N. | 23,490 (c) |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | 54,00 (c) |
| LANXESS AG | 49,005 (c) |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | 24,835 (c) |

TITOLI CAC40- LONG

| | |
|--------------------|------------|
| MICHELIN | 82,54 (c) |
| BOUYGUES | 29,925 (c) |
| VEOLIA ENVIRON. | 13,310 (c) |
| LVMH | 131,65 (c) |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 67,54 (c) |
| VINCI | 52,94 (c) |
| ALSTOM | 27,240 (c) |

TITOLI CAC40 - SHORT

| | |
|--------------------|------------|
| AIRBUS GROUP | 44,500 (c) |
| SAINT GOBAIN | 37,130 (c) |
| PUBLICIS GROUPE SA | 57,55 (c) |
| GEMALTO | 72,65 (c) |

TITOLI FTSEMIB LONG

| | |
|------------------|-----------|
| ENEL GREEN POWER | 2,056 (c) |
| INTESA SANPAOLO | 2,304 (c) |
| TERNA | 4,008 (c) |

TITOLI FTSEMIB SHORT

| | | |
|----------------------|-----------|--------|
| TOD S | 85,80 (c) | -1,10% |
| GENERALI ASS | 15,36 (c) | -0,90% |
| CAMPARI | 5,870 (c) | -0,76% |
| DIASORIN | 30,43 (c) | -0,23% |
| PIRELLI E C | 11,62 (c) | -0,60% |
| SALVATORE FERRAGAMO | 21,51 (c) | -2,32% |
| EXOR | 29,79 (c) | -0,57% |
| BCA POP EMIL ROMAGNA | 6,555 (c) | -3,03% |

TITOLI SVIZZERA LONG

| | |
|--------------------|--------------|
| SWISSCOM N | 510,50 (c) |
| RICHEMONT N | 88,00 (c) |
| KUEHNE+NAGEL INT N | 122,20 (c) |
| GIVAUDAN N | 1.496,00 (c) |

TITOLI SVIZZERA SHORT

| | |
|----------------|--------------|
| SGS N | 2.010,00 (c) |
| ADECCO N | 69,85 (c) |
| SWATCH GROUP I | 493,90 (c) |

TITOLI UK LONG

| | |
|-----------------|-------------|
| GLENCORE | 376,95 (c) |
| FRIENDS LIFE | 333,6 (c) |
| MEGGITT | 526,0 (c) |
| ITV | 205,6 (c) |
| AFRICAN BARR | 260,5 (c) |
| TELECITY | 801,0 (c) |
| BANK OF GEORGIA | 2.515 (c) |
| HAMMERSON | 596,0 (c) |
| BR.LAND | 717,0 (c) |
| RDS A | 2.418,5 (c) |
| CAPITA GROUP | 1.211 (c) |
| SMITH&NEPHEW | 1.057 (c) |
| SHAFTESBURY | 682,0 (c) |
| RECKITT BEN. GP | 5.070 (c) |
| REED ELSEVIER | 967,0 (c) |

TITOLI UK SHORT

| | |
|-----------------|-------------|
| KINGFISHER | 304,6 (c) |
| INTERTEK GROUP | 2.610 (c) |
| THOMAS COOK | 118,5 (c) |
| RSA INS. | 458,4 (c) |
| DRAX | 688,5 (c) |
| TULLOW OIL | 784,0 (c) |
| SPECTRIS | 1.934 (c) |
| ROYAL MAIL | 441,1 (c) |
| BWIN.PARTY | 88,75 (c) |
| GKN | 344,2 (c) |
| HAYS | 124,9 (c) |
| HARGREAVES LANS | 1.068 (c) |
| SIG | 167,2 (c) |
| BABCOCK INTL | 1.117 (c) |
| IMI | 1.433 (c) |
| ICAP | 353,4 (c) |
| LANCASHIRE | 623,0 (c) |
| TUI TRAVEL | 365,2 (c) |
| 3I GRP. | 389,4 (c) |
| SAGE GRP. | 370,0 (c) |
| JOHNSON MATTHEY | 3.042 (c) |
| BOOKER | 125,2 (c) |
| SPORTSDIRECT | 694,0 (c) |
| ITE GRP. | 202,0 (c) |
| GLAXOSMITHKLINE | 1.423,0 (c) |
| VODAFONE GRP. | 202,05 (c) |
| IG GROUP | 606,0 (c) |
| CABLE&WIRE COM | 47,96 (c) |
| HOME RETAIL | 170,2 (c) |
| SMITHS GROUP | 1.259 (c) |
| UBM | 634,0 (c) |
| SCHRODERS | 2.501 (c) |
| WOLSELEY | 3.146 (c) |
| GREENE KING | 834,5 (c) |
| HALMA | 570,5 (c) |

TITOLI USA NO-TECH LONG

| | |
|---|------------|
| ALCOA INC. | 16,56 (c) |
| AMERICA MOVIL S.A.B. DE C.V. ADR SERIES | 23,97 (c) |
| TIME WARNER INC. NEW | 84,99 (c) |
| KINDER MORGAN INC. | 37,90 (c) |
| WELLPOINT INC. | 113,51 (c) |
| ABBOTT LABORATORIES | 43,04 (c) |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A.- PETROBRAS | 17,19 (c) |
| NORFOLK SOUTHERN | 107,50 (c) |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A.- PETROBRAS ADS | 18,28 (c) |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL | 673,58 (c) |
| APACHE CORP. | 101,85 (c) |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO. | 48,12 (c) |
| UNITEDHEALTH GROUP | 84,68 (c) |
| EMC CORP. | 29,20 (c) |
| AETNA INC. | 83,39 (c) |
| GOLDMAN SACHS GROUP | 175,40 (c) |
| AMERICAN TOWER CORP. | 92,22 (c) |
| CHEVRON CORP. | 133,57 (c) |
| GENERAL DYNAMICS | 121,14 (c) |
| HUMANA INC. | 128,55 (c) |
| LOCKHEED MARTIN | 170,04 (c) |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | 107,49 (c) |
| DAKTER INTERNATIONAL | 76,65 (c) |
| ITAU UNIBANCO BANCO HOLDING SA ADS EACH | 16,02 (c) |
| CITIGROUP INC. | 50,03 (c) |
| MORGAN STANLEY | 33,24 (c) |
| PHILLIPS 66 | 82,65 (c) |
| JP MORGAN CHASE & CO. | 59,01 (c) |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | 125,07 (c) |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 51,28 (c) |
| NORTHROP GRUMMAN | 127,56 (c) |
| DOW CHEMICAL CO. | 53,71 (c) |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS | 252,61 (c) |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 84,85 (c) |
| GENERAL MILLS INC. | 52,81 (c) |
| DELTA AIR LINES INC. | 38,06 (c) |

TITOLI USA NO-TECH SHORT

| | |
|--------------------------|------------|
| MICHAEL KORS HOLDINGS | 81,13 (c) |
| MCDONALD S CORP. | 95,72 (c) |
| UNITED TECHNOLOGIES | 108,88 (c) |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO. | 40,85 (c) |
| SPRINT CORP. | 7,72 (c) |
| RALPH LAUREN CORP. | 159,64 (c) |
| CABOT OIL & GAS | 32,62 (c) |
| SALESFORCE.COM INC | 54,89 (c) |
| CLIFFS NATURAL RESOURCES | 16,09 (c) |
| PANDORA MEDIA INC. | 25,75 (c) |
| GAP INC. THE | 39,92 (c) |
| LINKEDIN CORP. | 177,44 (c) |
| PFIZER INC. | 30,19 (c) |
| KOHL S CORP. | 51,36 (c) |
| 3D SYSTEMS CORP. | 52,67 (c) |

TITOLI USA TECH LONG

| | |
|-----------------------------------|------------|
| INTEL CORP. | 34,25 (c) |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE | 66,21 (c) |
| NORTHERN TRUST CORP. | 67,13 (c) |
| MICROSOFT CORP. | 44,50 (c) |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS | 82,88 (c) |
| AMAZON.COM INC. | 324,01 (c) |
| BROADCOM CORP. | 37,35 (c) |
| WINDSTREAM HOLDINGS | 10,46 (c) |
| CISCO SYSTEMS INC. | 25,97 (c) |
| MYLAN INC. | 51,74 (c) |
| INTUITIVE SURGICAL | 469,70 (c) |
| BAIDU INC. ADS | 226,50 (c) |
| SKYWORKS SOLUTIONS | 51,44 (c) |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 68,48 (c) |
| NUANCE COMMUNICATIONS | 18,25 (c) |
| WESTERN DIGITAL | 99,36 (c) |
| CITRIX SYSTEMS INC. | 67,37 (c) |
| ELECTRONIC ARTS INC. | 36,04 (c) |

TITOLI USA TECH SHORT

| | |
|-----------------------------|------------|
| LIBERTY MEDIA CORP. | 48,26 (c) |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP | 13,39 (c) |
| FASTENAL COMPANY | 45,15 (c) |
| YANDEX N.V. | 30,53 (c) |
| PANERA BREAD COMPANY | 143,35 (c) |
| GULFPORT ENERGY | 56,92 (c) |
| MATTEL INC. | 35,30 (c) |
| ASML HOLDING N.V. ADS | 84,97 (c) |
| NETAPP INC. | 38,13 (c) |
| XILINX INC. | 41,46 (c) |
| TWENTY-FIRST CENTURY FOX | 32,81 (c) |
| EBAY INC. | 52,75 (c) |
| STRATASYS LTD. | 103,94 (c) |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO. | 66,35 (c) |
| SPLUNK INC. | 47,88 (c) |
| ROSS STORES INC. | 63,46 (c) |
| ZYNGA INC. | 3,00 (c) |
| FOSSIL GROUP INC. | 100,98 (c) |
| LULULEMON ATHLETICA | 39,03 (c) |
| MONSTER BEVERAGE | 67,01 (c) |
| MELCO CROWN ENTERTAINMENT | 32,83 (c) |

CROSS VALUTARI LONG

| | |
|--------------|-------------|
| Spot GBP/CHF | 1,5335 (c) |
| Spot USD/DKK | 5,5383 (c) |
| Spot USD/CZK | 20,4061 (c) |
| Spot USD/CHF | 0,9025 (c) |

CROSS VALUTARI SHORT

| | |
|--------------|------------|
| Spot EUR/USD | 1,3465 (c) |
| Spot EUR/JPY | 137,03 (c) |
| Spot USD/SGD | 1,2403 (c) |
| Spot EUR/DKK | 7,4574 (c) |
| Spot CHF/JPY | 112,75 (c) |

CLASSIFICA CROSS VALUTARI PER COEFFICIENTE (1 indica neutrale)

| | | |
|--------------|-------------|------|
| Spot AUD/NZD | 1,0984 (c) | 1,06 |
| Spot USD/CHF | 0,9048 (c) | 1,05 |
| Spot EUR/NZD | 1,5701 (c) | 1,05 |
| Spot GBP/NZD | 1,9847 (c) | 1,05 |
| Spot USD/DKK | 5,5525 (c) | 1,05 |
| Spot USD/CZK | 20,4630 (c) | 1,05 |
| Spot USD/PLN | 3,0869 (c) | 1,04 |
| Spot EUR/DKK | 7,4570 (c) | 1,04 |
| Spot AUD/CAD | 1,0162 (c) | 1,04 |
| Spot AUD/CHF | 0,8501 (c) | 1,04 |
| Spot USD/CAD | 1,0814 (c) | 1,03 |
| Spot EUR/CZK | 27,4826 (c) | 1,03 |
| Spot USD/JPY | 101,84 (c) | 1,03 |
| Spot AUD/JPY | 95,68 (c) | 1,03 |
| Spot EUR/GBP | 0,7911 (c) | 1,03 |
| Spot EUR/CHF | 1,2151 (c) | 1,03 |
| Spot AUD/USD | 0,9396 (c) | 1,02 |
| Spot CAD/CHF | 0,8367 (c) | 1,01 |
| Spot USD/SEK | 6,8195 (c) | 1 |
| Spot EUR/PLN | 4,1453 (c) | 1 |
| Spot USD/SGD | 1,2421 (c) | 1 |
| Spot USD/HUF | 229,74 (c) | 1 |
| Spot USD/NOK | 6,2223 (c) | 1 |
| Spot USD/MXN | 12,9464 (c) | 1 |
| Spot USD/HKD | 7,7500 (c) | 0,99 |
| Spot EUR/CAD | 1,4526 (c) | 0,99 |
| Spot EUR/JPY | 136,76 (c) | 0,99 |
| Spot CAD/JPY | 94,16 (c) | 0,99 |
| Spot GBP/CHF | 1,5361 (c) | 0,99 |
| Spot GBP/DKK | 9,4257 (c) | 0,99 |
| Spot CHF/JPY | 112,55 (c) | 0,98 |
| Spot GBP/CAD | 1,8361 (c) | 0,97 |
| Spot GBP/SEK | 11,5718 (c) | 0,96 |
| Spot EUR/NOK | 8,3582 (c) | 0,96 |
| Spot EUR/HUF | 308,53 (c) | 0,96 |
| Spot GBP/JPY | 172,87 (c) | 0,96 |
| Spot EUR/SEK | 9,1578 (c) | 0,96 |
| Spot EUR/AUD | 1,4294 (c) | 0,95 |
| Spot NZD/CHF | 0,7740 (c) | 0,94 |
| Spot GBP/AUD | 1,8068 (c) | 0,94 |
| Spot USD/TRY | 2,0943 (c) | 0,94 |
| Spot USD/ZAR | 10,5106 (c) | 0,93 |
| Spot EUR/USD | 1,3430 (c) | 0,92 |
| Spot NZD/CAD | 0,9252 (c) | 0,91 |
| Spot NZD/JPY | 87,11 (c) | 0,91 |
| Spot GBP/USD | 1,6975 (c) | 0,91 |
| Spot NZD/USD | 0,8554 (c) | 0,89 |

Notevoli smobilizzi da GBP e NZD in favore di USD.

Sull'Eurodollaro registriamo una rottura della trendline di lungo periodo che era situata a 1,3480. Si rafforzano ulteriormente le valute emergenti.



Questo grafico raffigura il cross USD/TRY. Come possiamo vedere ancora non siamo ritornati alla situazione di giugno scorso, quando il cross viaggiava intorno a 1,90/1,80. Forse non ci ritorneremo più, ma al momento il vero affare lo ha fatto chi dall'inizio 2014 ha iniziato a credere nei mercati emergenti in modo più esplicito.

Le stesse dinamiche più o meno si sono viste su altri Paesi come India e Indonesia, che presentano un maggior grado di sostenibilità.

La performance del passato non è indicativa di uguali rendimenti nel futuro. Questo report non rappresenta una sollecitazione a comprare quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, né un servizio di consulenza, ma solo un servizio di elaborazione ed analisi di dati storici di strumenti finanziari.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata