

Daily Report

febbraio 7

2018

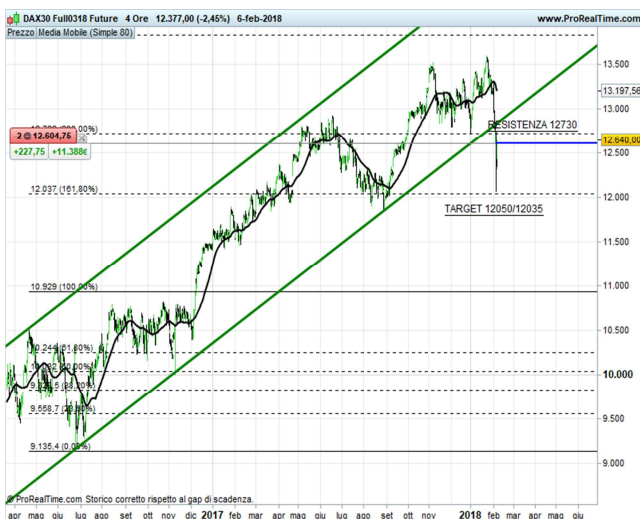
Per contatti scrivere a
info@moneyriskanalysis.com Oppure telefonare
al 3456069728

A cura di
MoneyRiskAnalysis

MERCATI IN PREDA ALLA VOLATILITA'



Il famoso indice della paura sembra essere stato la principale vittima dei flash-crash della notte tra il 5 e il 6 di Febbraio. Performance di tale caratura del Vix in un sol giorno non si vedevano almeno da trent'anni. Ovviamente, come sono riaperti i mercati europei, le cose sono tornate molto lentamente alla normalità, grazie alle banche centrali, che con molta probabilità sono intervenute sulla liquidità. Figuriamoci se Draghi si lascia intimidire da tre o quattro algoritmi falliti, che per qualche ragione hanno dato luogo a vendite nucleari. Tuttavia i segnali sui grafici rimangono, se guardiamo al Vix e lo scenario in questo caso assomiglia a quello di Agosto 2015, quando il peggio si consumò dopo quattro mesi. Questo per dire che il colpo c'è stato e non va assolutamente trascurato. In questi giorni infatti abbiamo potuto percepire la fragilità degli operatori di mercato, attenti al minimo cambiamento delle variabili presenti.



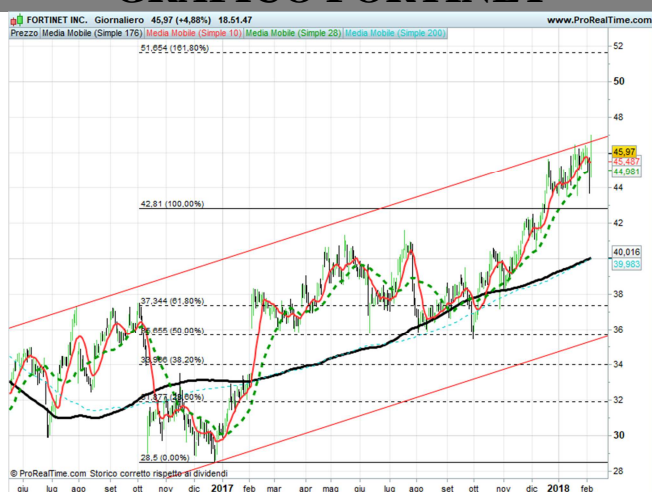
Il Dax, in poche ore ha raggiunto il target che poteva essere raggiunto almeno in una settimana, nel migliore dei casi. Quota 12030 costituisce il supporto più rappresentativo, mentre la prima resistenza la possiamo osservare a 12730. E' impressionante tuttavia, come a livello mediatico, eventuali tracolli correttivi dei mercati, monopolizzino le prime pagine dei giornali. Subito si inizia la tiritera su quanti miliardi vengono bruciati, senza considerare invece quanto la moneta stampata gratuitamente abbia inondato le casse dei vari stati ormai falliti da tempo.



EURUSD: Intanto a livello valutario il Dollaro cerca di stabilizzarsi al di sotto di 1,2560. Gli indicatori favoriscono un consolidamento con probabile minimo a 1,21.

FORTINET

GRAFICO FORTINET



SCENARIO TECNICO

Il titolo muove da tempo a ridosso della parte alta del canale rialzista di lungo periodo. Quota 47 rappresenta una resistenza importante sopra la quale attendiamo un target di 52 dollari. Il supporto di medio periodo lo troviamo a quota 42,80.

Segnali molto positivi se guardiamo alla forza comparativa. Da un punto di vista strategico il titolo sembra destinato a performare meglio del mercato.

All'interno del proprio settore l'unico titolo che presenta una forza leggermente superiore è Cisco.

La società ha riportato ieri risultati migliori del previsto, per quanto riguarda il quarto trimestre 2017.

Fortinet ha registrato un **fatturato del quarto trimestre** di \$ 416,7 milioni, battendo la stima di consenso di Zacks di \$ 409 milioni e in crescita del 14,8% su base annua. I ricavi dei prodotti sono aumentati del 2% anno su anno a \$ 162,1 milioni, mentre i **ricavi da servizi sono aumentati del 24,8% a \$ 254,6 milioni**. Alla crescita del fatturato ha contribuito un maggior numero di clienti.

L'utile lordo non GAAP (esclusi i compensi basati su azioni e l'ammortamento delle attività immateriali) è salito del 14,4% rispetto al trimestre di un anno fa a \$ 313,9 milioni. Tuttavia, il margine lordo è diminuito di 40 punti base (bps) al 75,3%. Si è inoltre attestato al di sotto del punto medio atteso dal management del 75-76% (punto medio del 75,5%). Stiamo parlando di margini sostanzialmente invariati. L'utile operativo non GAAP è sceso del 3% a \$ 78,7 milioni da circa \$ 81,1 milioni registrati nel trimestre di un anno fa.

Gli elementi di forza sono da ricercare nella forte incidenza del settore dei servizi in abbonamento, che offrono maggior prevedibilità e costanza sul fatturato in ottica di lungo termine. Inoltre in questo caso i margini sono più alti. Il tasso di crescita della società inoltre è stato del 15% contro una media di settore del 7%. Altro punto di forza deriva dalla situazione finanziaria, molto solida.

Il margine di profitto operativo non GAAP è diminuito di 350 punti base, scendendo al 18,9%, principalmente a causa della riduzione del margine lordo e delle crescenti spese operative in percentuale dei ricavi che hanno più che compensato il beneficio di maggiori ricavi. Il margine operativo, tuttavia, si colloca nella fascia più alta del range previsto dalla società del 18-19%.

Le previsioni dell'azienda per il primo trimestre sono leggermente sotto le attese. Il management prevede ricavi compresi tra \$ 387 e \$ 393 milioni (punto medio: \$ 390 milioni), che è marginalmente inferiore alla stima di consenso di Zacks di \$ 390,7 milioni. Il fatturato è stimato fra \$ 449- \$ 457 milioni.

Per l'intero 2018 la società prevede un fatturato compreso tra \$ 2,03 mld e \$ 2,05 mld. Il margine operativo lordo sarà tra il 75/76 per cento. L'utile per azione sarà tra 1,30 e 1,32 dollari. P/E tendenziale 2018 circa 34, che per una società che opera da protagonista nel settore della cyber security è più che accettabile.

Gli elementi di preoccupazione, secondo gli esperti derivano dalla diminuzione dei tassi di crescita del fatturato, che rimane abbondantemente a due cifre, ma sotto il 20% e dalla concorrenza agguerrita. Cisco, Check Point, Juniper Network e Palo Alto sono i principali concorrenti.

ANALISI QUANTITATIVA

ANALISI DI PIVOT

E' una semplice elaborazione matematica sulla base dell'escursione del giorno precedente di una variabile, attraverso la quale vengono calcolate delle estensioni ben precise, partendo da un punto cosiddetto Pivot.

Come leggere la tabella: il Pivot è il punto di equilibrio per il giorno in essere. Una quotazione sotto il pivot rappresenta debolezza e buone probabilità che venga raggiunto il supporto 1, sotto il quale attendiamo supporto 2 e così via. Sono livelli sui quali generalmente avvengono reazioni contrarie prima di essere intaccati definitivamente, ma che servono soprattutto a capire quali siano i punti di intervento più significativi. Per un'operatività intraday, infatti, è molto importante stabilire dei punti ben precisi sui quali farsi trovare pronti per agire in caso di take-profit o stop.

Per fare un esempio: se la tendenza di un determinato asset presenta una tendenza di fondo rialzista (per questo suggeriamo di osservare l'indicatore MRA nella sezione indici, se inferiore o superiore a 1, relativo all'asset specifico), è preferibile attendere un ritorno sopra il pivot prima di aprire una posizione long con target sui livelli successivi o viceversa. Al contrario una permanenza sotto il livello di pivot dovrà quanto meno rappresentare un motivo di diffidenza, nel caso vogliate seguire la tendenza di fondo rialzista. Piuttosto sarà più conveniente agire sul target inferiore, o viceversa nel caso di short.

| | | | | | | | |
|-------------------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | | pivot | | | |
| | | | sup1 | | res1 | | |
| | | sup2 | | | | res2 | |
| futures | sup3 | | | | | | res3 |
| fib | 21253 | 21582 | 21973 | 22302 | 22693 | 23022 | 23413 |
| dax | 11513 | 11792 | 12084 | 12363 | 12656 | 12935 | 13227 |
| eurostoxx | 3176 | 3252 | 3321 | 3397 | 3466 | 3542 | 3611 |
| btp future | 134,88 | 135,24 | 135,77 | 136,13 | 136,66 | 137,02 | 137,55 |
| bund | 157,72 | 158,10 | 158,48 | 158,86 | 159,24 | 159,62 | 160,00 |

| CLASSIFICA INDICI SECONDO INDICATORE MRA | | CLASSIFICA SETTORI SECONDO INDICATORE MRA | |
|--|---------|---|----------------|
| LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF - ACC | 1,06500 | ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR | 1,04000 |
| DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET | 1,05500 | ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR | 1,04000 |
| ETFS WTI CRUDE OIL | 1,05100 | ESTX FIN.SERVICES PR.EUR | 1,04000 |
| ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST | 1,05000 | ESTX BANKS PR.EUR | 1,03000 |
| NASDAQ Composite Index | 1,04000 | ESTX INSURANCE PR.EUR | 1,03000 |
| FTSE MIB40 Index | 1,04000 | STX EU EN.15 PR EUR | 1,02000 |
| DJ30 Industrial Avg Index | 1,04000 | ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR | 1,01000 |
| ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST | 1,03200 | ESTX TECHNOLOGY PR.EUR | 1,01000 |
| S&P500 Index | 1,03000 | ESTX SEL.DIV.30 PR.EUR | 1 |
| NIKKEI225 Index | 1,03000 | ESTX OIL + GAS PR.EUR | 1 |
| LYXOR SAFR FTSE JSE TOP40 UCITS ETF ACC | 1,02800 | ESTX CHEMICAL PR.EUR | 1 |
| ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC | 1,02400 | ESTX TR. + LS PR.EUR | 0,99000 |
| PSI20 Index | 1,02000 | ESTX RETAIL PR.EUR | 0,99000 |
| ISHARES RUSSELL 2000 ETF | 1,02000 | ESTX HEALTH CARE PR.EUR | 0,99000 |
| BEL20 Index | 1,02000 | ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR | 0,99000 |
| AEX25 Index | 1,01000 | ESTX REAL EST.PR.EUR | 0,98000 |
| IBEX35 Index | 1,01000 | ESTX MEDIA PR.EUR | 0,97000 |
| CAC40 Index | 1,01000 | ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR | 0,97000 |
| ESTOXX50 Price Eur Index | 1,01000 | ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR | 0,97000 |
| STOXX600 Price Eur Index | 1,01000 | ESTX UTILITY PR.EUR | 0,96000 |
| DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF | 1,00700 | | |
| ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST | 1,00600 | | |
| LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC | 1,00100 | | |
| ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST | 1,00100 | | |
| Long-Term Euro BTP Full0318 Future | 1 | | |
| DAX30 Perf Index | 1 | | |
| LYXOR COMMODITIES CRB TR UCITS ETF ACC | 0,99700 | | |
| LYXOR TURKEY UCITS ETF - ACC | 0,99700 | | |
| ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST | 0,99000 | | |
| SMI20 Index | 0,99000 | | |
| ETFS GOLD | 0,98500 | | |
| LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA | 0,98200 | | |
| FTSE100 Index | 0,98000 | | |
| LYXOR COMMOD CRB EX-ENERGY UCITS ETF AC | 0,96400 | | |
| LYXOR MSCI CANADA UCITS ETF | 0,96000 | | |
| LYXOR EMTS HIRAT MC-WEI GOV DR UCITS ET | 0,94000 | | |
| Euro Bund Full0318 Future | 0,94000 | | |

| I 10 TITOLI EUROPEI MIGLIORI PER INDICATORE MRA | | I 10 TITOLI EUROPEI PEGGIORI PER INDICATORE MRA | |
|---|---------|---|---------|
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES | 1,14600 | ALTX | 0,88700 |
| FINECOBANK | 1,09200 | RELX | 0,92700 |
| GALAPAGOS | 1,09000 | RWE AG ST O.N. | 0,93600 |
| EXOR | 1,08000 | DT.TELEKOM AG NA | 0,94000 |
| YOOX NET-A-PORTER GROUP | 1,08000 | ENAGAS | 0,94400 |
| ARCELORMITTAL SA | 1,06900 | E.ON SE NA O.N. | 0,94700 |
| ARCEL.MITTAL | 1,06900 | RED ELE.CORP | 0,94700 |
| BANKINTER | 1,06100 | MEDIASET ESP | 0,94800 |
| ASML HOLDING | 1,06000 | INDITEX | 0,95000 |
| FERRARI | 1,06000 | SODEXO | 0,95000 |
| GEMALTO | 1,06000 | | |

Direzionalità indici

Questo indicatore è essenziale al fine di individuare quali siano gli indici oggetto di potenziale movimento sostenibile al ribasso o al rialzo.

| | |
|---------------------|-----------------------|
| <16 | Assenza trend |
| >16<26 | Trend normale |
| >26<40 | Trend definito |
| >40 | Ipertrend |

| | |
|---|---------|
| DJ30 Industrial Avg Index | 57,8100 |
| S&P500 Index | 47,7300 |
| Euro Bund Full0318 Future | 37,1600 |
| NASDAQ Composite Index | 36,4800 |
| LYXOR EMTS HIRAT MC-WEI GOV DR UCITS ET | 36,3400 |
| ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC | 34,6870 |
| LYXOR SAFR FTSE JSE TOP40 UCITS ETF ACC | 34,3450 |
| PSI20 Index | 33,4000 |
| FTSE100 Index | 32,7300 |
| DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET | 30,8130 |
| ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST | 27,9060 |
| NIKKEI225 Index | 27,3600 |
| LYXOR MSCI CANADA UCITS ETF | 27,0600 |
| FTSE MIB40 Index | 26,7300 |
| LYXOR COMMOD CRB EX-ENERGY UCITS ETF AC | 24,2070 |
| IBEX35 Index | 23,4600 |
| STOXX600 Price Eur Index | 23,0500 |
| ETFS GOLD | 22,4900 |
| ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST | 22,2000 |
| BEL20 Index | 22,0400 |
| AEX25 Index | 21,9600 |
| LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF - ACC | 21,4340 |
| LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC | 21,3710 |
| ETFS WTI CRUDE OIL | 20,4140 |
| ISHARES RUSSELL 2000 ETF | 20,1400 |
| CAC40 Index | 19,8100 |
| ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST | 19,8060 |
| ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST | 18,8600 |
| Long-Term Euro BTP Full0318 Future | 18,7500 |
| ESTOXX50 Price Eur Index | 17,9000 |
| SMI20 Index | 16,3300 |
| DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF | 15,6730 |
| DAX30 Perf Index | 15,6100 |
| LYXOR TURKEY UCITS ETF - ACC | 15,4970 |
| ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST | 15,4750 |
| LYXOR COMMODITIES CRB TR UCITS ETF ACC | 14,6890 |
| LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA | 10,7610 |

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