

View Weekly

28.09.2014

ANALISI QUANTITATIVA

LEGENDA

Sopra 1,03	BUY
Tra 1 e 1,03	NEUTRAL BUY
Tra 0,97 e 1	NEUTRAL SELL
Sotto 0,97	SELL

ETF

LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA	12,975 (c)	1,06
POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	77,79 (c)	1,05
DB X-TRACKERS S&P SEL FRONTIER UCITS ET	10,315 (c)	1,05
AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	33,800 (c)	1,05
ISHARES S&P 500 UCITS ETF (INC)	15,4750 (c)	1,04
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (INC)	32,485 (c)	1,03
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	39,540 (c)	1,03
LYXOR UCITS ETF DAX	91,97 (c)	1,03
LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)	16,925 (c)	1,03
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA UCITS ETF	11,385 (c)	1,02
ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (INC)	9,425 (c)	1,02
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	19,245 (c)	1,02
LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	20,865 (c)	1,02
ISHARES BRIC 50 UCITS ETF	20,880 (c)	1,02
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	87,38 (c)	1,02
SPDR BARCL EM MKTS LOCAL BOND UCITS ETF	69,44 (c)	1,02
LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HYLD 30 EXF	120,23 (c)	1,02
ETFS ZINC	5,580 (c)	1,02
ETFS WTI CRUDE OIL	19,240 (c)	1,02
ETFS NICKEL	14,370 (c)	1,02
ETFS COFFEE	1,905 (c)	1,01
ETFS GASOLINE	38,710 (c)	1,01
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF	44,340 (c)	1,01
ISHARES EM MKT LOCAL GOVT BOND UCITS ET	62,98 (c)	1,01
AMUNDI GLOB EM BOND MARK IBX UCITS ETF	93,26 (c)	1,01
LYXOR UCITS ETF TURKEY	45,075 (c)	1,01
ISHARES MSCI EMERG MKTS UCITS ETF (INC)	31,230 (c)	1,01
ETFS ALUMINIUM	2,7650 (c)	1
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB	20,535 (c)	1
LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D	185,58 (c)	1
ETFS PHYSICAL PALLADIUM	60,13 (c)	1
ETFS COPPER	24,375 (c)	1
DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET	19,475 (c)	1
ETFS NATURAL GAS	0,0942 (c)	0,99
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (INC)	30,785 (c)	0,99
LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR	149,06 (c)	0,99
LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR	180,53 (c)	0,99
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES CRB EX-ENER	18,160 (c)	0,99
ETFS SOYBEAN OIL	3,5125 (c)	0,99
ETFS BRENT 1MTH OIL SECURITIES	48,935 (c)	0,98
ETFS GOLD BULLION SECURITIES	91,79 (c)	0,98
LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR	125,63 (c)	0,98
ETFS COTTON	1,598 (c)	0,98
ETFS GOLD	12,005 (c)	0,98
ETFS SOYBEANS	16,690 (c)	0,94
ETFS SILVER	14,815 (c)	0,94
ETFS CORN	0,9100 (c)	0,93
ETFS SUGAR	9,970 (c)	0,92
ETFS GRAINS	3,4025 (c)	0,92
ETFS WHEAT	0,7655 (c)	0,91

Segnali di forza sono presenti sulla borsa giapponese. Suggestisco ovviamente etf coperto da cambio, in quanto il rialzo del Nikkei potrebbe essere proprio guidato da una svalutazione dello Yen. Il governo appare piuttosto sorpreso dalla velocità di svalutazione

del cambio. Chissà mai che si stia realizzando quello scenario al quale facevo riferimento qualche settimana fa, analizzando i dati del Sol Levante.

Fra gli emergenti notiamo sempre una buona forza in Asia con India in primis. Bene anche l'Indonesia, mentre fiacca la Korea.

Settimana piuttosto decisiva per gli emergenti in senso generale, in quanto in assenza di una reazione dignitosa potremmo assistere ad un peggioramento del quadro.

SETTORI

ESTX HEALTH CARE PR.EUR	734,76 (c)	1,05
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	309,51 (c)	1,04
ESTX INSURANCE PR.EUR	219,01 (c)	1,04
ESTX BANKS PR.EUR	150,06 (c)	1,03
ESTX CHEMICAL PR.EUR	912,06 (c)	1,03
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	479,01 (c)	1,03
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	322,37 (c)	1,03
ESTX UTILITY PR.EUR	292,76 (c)	1,03
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	189,34 (c)	1,02
ESTX OIL + GAS PR.EUR	348,69 (c)	1,01
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	576,88 (c)	1,01
ESTX MEDIA PR.EUR	198,85 (c)	1
ESTX REAL EST.PR.EUR	190,70 (c)	1
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	285,97 (c)	1
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	439,87 (c)	0,99
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	294,09 (c)	0,98

Guardando agli indicatori i settori da evitare sono auto e costruzioni. Health Care (Sanofi il titolo preferito) rimane sempre il più forte. L'assicurativo, nonostante la batosta di Allianz rimane in buona posizione (Axa il titolo preferito). Il Food inizia a non convincermi, in quanto ad esclusione di Nestlè ed Heineken in questi giorni si sta vedendo un vero e proprio cimitero. Su Heineken credo che sia molto possibile un rialzo dell'offerta da parte di Sab-Miller, visto il comportamento tenuto da quest'ultima.

TITOLI DAX30

MERCK KGAA O.N.	73,30 (c)	1,06
BAYER AG NA	110,05 (c)	1,06
RWE AG ST O.N.	31,470 (c)	1,05
E.ON SE NA	14,460 (c)	1,05
ALLIANZ SE VNA O.N.	128,20 (c)	1,05
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	155,65 (c)	1,04
DT.TELEKOM AG NA	11,960 (c)	1,03
LINDE AG O.N.	150,85 (c)	1,03
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	54,09 (c)	1,03
THYSSENKRUPP AG O.N.	21,015 (c)	1,03
COMMERZBANK AG	12,235 (c)	1,03
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	25,360 (c)	1,03
INFINEON TECH.AG NA O.N.	8,523 (c)	1,03
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	38,620 (c)	1,03
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	27,695 (c)	1,02
SIEMENS AG NA	93,91 (c)	1,01
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	79,15 (c)	1,01
DAIMLER AG NA O.N.	61,03 (c)	1
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	53,68 (c)	1
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	85,64 (c)	1
SAP SE O.N.	57,31 (c)	1
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	166,30 (c)	1
K+S AG NA O.N.	22,505 (c)	0,99
BASF SE NA O.N.	73,16 (c)	0,99
CONTINENTAL AG O.N.	153,80 (c)	0,99
BEIERSDORF AG O.N.	66,42 (c)	0,99
LANXESS AG	44,600 (c)	0,98
ADIDAS AG NA O.N.	60,54 (c)	0,98
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	52,53 (c)	0,97
LUFTHANSA AG VNA O.N.	12,655 (c)	0,96

Nel nostro portafoglio avevamo Merck e non Allianz. Tanto per precisare. Il titolo ha raggiunto il target di 76 ed è quindi uscito. Al momento la borsa tedesca sta perdendo forza alla velocità della luce. Attualmente suggerisco una bassa esposizione sulla stessa. Probabile spostamento verso periferici o anticipo di una correzione dei mercati? La prima ipotesi è più plausibile, almeno per il momento.

TITOLI FTSEMIB

ANSALDO STS	8,815 (c)	1,06
FINMECCANICA	7,585 (c)	1,06
TENARIS	18,15 (c)	1,06
BCA POP MILANO	0,6415 (c)	1,05
INTESA SANPAOLO	2,428 (c)	1,05
TELECOM ITALIA	0,9305 (c)	1,04
ENEL	4,190 (c)	1,04
UBI BANCA	6,480 (c)	1,04
UNICREDIT	6,210 (c)	1,03
FIAT	8,0450 (c)	1,03
GENERALI ASS	16,56 (c)	1,03
ATLANTIA	19,09 (c)	1,03
EXOR	30,87 (c)	1,03
SALVATORE FERRAGAMO	22,42 (c)	1,03
ENI	18,55 (c)	1,02
AZIMUT	20,34 (c)	1,02
SNAM	4,366 (c)	1,02
TERNA	3,948 (c)	1,02
UNIPOLSAI	2,320 (c)	1,01
LUXOTTICA GROUP	40,63 (c)	1,01
GTECH	18,78 (c)	1,01
ENEL GREEN POWER	2,014 (c)	1,01
BANCO POPOLARE	11,47 (c)	1,01
MEDIOBANCA	6,770 (c)	1,01
STMICROELECTRONICS	6,000 (c)	1,01
AUTOGRILL SPA	6,340 (c)	1
PIRELLI E C	10,90 (c)	1
DIASORIN	29,59 (c)	1
PARMALAT	2,500 (c)	1
A2A	0,7860 (c)	0,99
MEDIOLANUM	5,665 (c)	0,99
CAMPARI	5,635 (c)	0,99
TOD S	80,45 (c)	0,99
MEDIASET S.P.A	3,032 (c)	0,99
BCA POP EML ROMAGNA	6,170 (c)	0,98
SAIPEM	16,50 (c)	0,96
BUZZI UNICEM	10,41 (c)	0,96
PRYSMIAN	14,33 (c)	0,95
BCA MPS	1,032 (c)	0,94

Finmeccanica e Tenaris sembrano le meglio impostate. Segnali di risveglio anche su Generali.

TITOLI CAC40

SANOFI	88,41 (c)	1,06
ESSILOR INTL.	85,99 (c)	1,06
CREDIT AGRICOLE	11,895 (c)	1,05
ALSTOM	27,110 (c)	1,05
AXA	19,815 (c)	1,04
GDF SUEZ	19,540 (c)	1,04
CAP GEMINI	56,08 (c)	1,04
VEOLIA ENVIRON.	13,585 (c)	1,04
AIRBUS GROUP	49,340 (c)	1,04
ORANGE	11,560 (c)	1,03
SAFRAN	50,520 (c)	1,03
AIR LIQUIDE	95,65 (c)	1,03
PERNOD RICARD	89,18 (c)	1,03
KERING	160,35 (c)	1,03
UNIBAIL-RODAMCO	202,25 (c)	1,03
TOTAL	50,730 (c)	1,03
SOCIETE GENERALE	40,675 (c)	1,02
EDF	25,720 (c)	1,02
LVMH	130,85 (c)	1,02
BNP PARIBAS ACT.A	52,83 (c)	1,02
SOLVAY	119,00 (c)	1,02
LEGRAND	41,120 (c)	1,02
ARCELORMITTAL	10,995 (c)	1,01
LOREAL	124,85 (c)	1
DANONE	52,28 (c)	1
VALEO	89,92 (c)	1
ACCOR	35,060 (c)	1
LAFARGE	56,64 (c)	0,99
PUBLICIS GROUPE SA	53,95 (c)	0,99
ALCATEL-LUCENT	2,486 (c)	0,99
SCHNEIDER ELECTRIC	60,68 (c)	0,98
RENAULT	58,94 (c)	0,98
SAINT GOBAIN	36,000 (c)	0,98
VIVENDI	19,140 (c)	0,98
VINCI	46,390 (c)	0,97
CARREFOUR	24,555 (c)	0,96
MICHELIN	74,59 (c)	0,96
TECHNIP	65,03 (c)	0,96
GEMALTO	72,78 (c)	0,95

Axa e Sanofi non deludono. Sempre in buona posizione Credit Agricole. Buona impostazione su Safran che entra nei nostri portafogli.

TITOLI NYSE

ALLERGAN INC.	178,00 (c)	1,07
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	202,28 (c)	1,06
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.	71,46 (c)	1,06
RAYTHEON COMPANY	101,52 (c)	1,05
CSX CORP.	32,32 (c)	1,05
TWITTER INC.	51,89 (c)	1,04
COCA-COLA CO.	42,20 (c)	1,04
TJX COMPANIES	59,92 (c)	1,02
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	73,40 (c)	1,02
AT&T INC.	35,28 (c)	1,02
NIKE INC.	89,50 (c)	1,02
HEWLETT-PACKARD CO.	35,37 (c)	1,01
WALT DISNEY CO.	88,74 (c)	1,01
AGILENT TECHNOLOGIES	56,50 (c)	1,01
WHIRLPOOL CORP.	150,79 (c)	1,01
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO.	72,50 (c)	1,01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	51,10 (c)	1,01
TIME WARNER INC. NEW	75,66 (c)	1,01
DONALDSON CO.	40,92 (c)	1,01
BUENAVENTURA MINING CO.	12,41 (c)	1
GENERAL ELECTRIC CO.	25,63 (c)	1
POTASH CORP.	35,11 (c)	0,99
BUCKLE INC. THE	45,89 (c)	0,99
PERKINELMER INC.	43,75 (c)	0,99
VENTAS INC.	62,33 (c)	0,96
CAMECO CORP.	17,70 (c)	0,95
VALERO ENERGY CORP.	47,02 (c)	0,94
ATWOOD OCEANICS INC.	44,81 (c)	0,92
TIDEWATER INC.	40,53 (c)	0,9

TITOLI NASDAQ

AVAGO TECHNOLOGIES	87,50 (c)	1,11
BROADCOM CORP.	40,61 (c)	1,07
INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY	15,98 (c)	1,07
SANDISK CORP.	99,21 (c)	1,06
YAHOO! INC.	40,66 (c)	1,05
MICROSOFT CORP.	46,41 (c)	1,05
FACEBOOK INC.	78,79 (c)	1,05
INTEL CORP.	34,26 (c)	1,05
NETAPP INC.	42,17 (c)	1,04
ALTERA CORP.	36,02 (c)	1,04
APPLE INC.	100,75 (c)	1,04
F5 NETWORKS INC.	121,04 (c)	1,04
NATUS MEDICAL INC.	28,58 (c)	1,04
MICRON TECHNOLOGY	33,83 (c)	1,04
CERNER CORP.	58,65 (c)	1,03
COMCAST CORP.	54,24 (c)	1,03
APPLIED MATERIALS	21,74 (c)	1,03
CISCO SYSTEMS INC.	25,00 (c)	1,02
MICROCHIP TECHNOLOGY	47,60 (c)	1,02
THE CHEESECAKE FACTORY	45,65 (c)	1,02
SYMANTEC CORP.	23,58 (c)	1,01
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	30,67 (c)	1,01
ITRON INC.	39,29 (c)	1,01
XILINX INC.	43,17 (c)	1,01
NVIDIA CORP.	18,55 (c)	1,01
QLOGIC CORP.	9,25 (c)	1
LINEAR TECHNOLOGY	44,43 (c)	1
ADOBE SYSTEMS INC.	68,36 (c)	1
QUALCOMM INC.	75,06 (c)	1
ACTIVISION BLIZZARD	21,25 (c)	1
VIASAT INC.	55,52 (c)	0,99
BIOGEN IDEC INC.	333,54 (c)	0,99
VERISIGN INC.	55,49 (c)	0,99
AMAZON.COM INC.	323,21 (c)	0,98
DIGITAL RIVER INC.	14,75 (c)	0,98
EBAY INC.	52,93 (c)	0,97
MONOTYPE IMAGING HOLDINGS	29,03 (c)	0,96
CREE INC.	41,31 (c)	0,91
OCERA THERAPEUTICS	4,75 (c)	0,86

VALUTE

Spot USD/SEK	7,2671 (c)	1,04
Spot USD/HKD	7,7575 (c)	1,03
Spot USD/JPY	109,29 (c)	1,03
Spot CAD/JPY	97,98 (c)	1,03
Spot NZD/JPY	85,96 (c)	1,03
Spot USD/NOK	6,4577 (c)	1,03
Spot USD/ZAR	11,2283 (c)	1,03
Spot GBP/SEK	11,8054 (c)	1,02
Spot USD/PLN	3,2985 (c)	1,02
Spot USD/SGD	1,2747 (c)	1,02
Spot GBP/JPY	177,58 (c)	1,02
Spot USD/HUF	246,38 (c)	1,02
Spot CAD/CHF	0,8530 (c)	1,02
Spot USD/DKK	5,8678 (c)	1,02
Spot USD/CHF	0,9514 (c)	1,02
Spot GBP/CHF	1,5460 (c)	1,02
Spot GBP/DKK	9,5331 (c)	1,02
Spot USD/TRY	2,2622 (c)	1,02
Spot EUR/JPY	138,63 (c)	1,01
Spot AUD/JPY	95,80 (c)	1,01
Spot CHF/JPY	114,87 (c)	1,01
Spot USD/CZK	21,7069 (c)	1,01
Spot EUR/SEK	9,2186 (c)	1,01
Spot USD/MXN	13,4476 (c)	1,01
Spot GBP/NZD	2,0657 (c)	1
Spot NZD/CHF	0,7484 (c)	1
Spot USD/CAD	1,1154 (c)	1
Spot EUR/CHF	1,2068 (c)	1

Spot EUR/NZD	1,6123 (c)	0,99
Spot GBP/AUD	1,8537 (c)	0,99
Spot EUR/HUF	312,52 (c)	0,99
Spot AUD/CHF	0,8339 (c)	0,99
Spot EUR/NOK	8,1911 (c)	0,99
Spot GBP/USD	1,6247 (c)	0,99
Spot EUR/PLN	4,1839 (c)	0,99
Spot EUR/AUD	1,4471 (c)	0,98
Spot AUD/NZD	1,1143 (c)	0,98
Spot GBP/CAD	1,8125 (c)	0,98
Spot EUR/GBP	0,7806 (c)	0,97
Spot NZD/USD	0,7866 (c)	0,97
Spot EUR/USD	1,2684 (c)	0,97
Spot EUR/CAD	1,4146 (c)	0,96
Spot AUD/USD	0,8766 (c)	0,96
Spot EUR/CZK	27,5352 (c)	0,96
Spot NZD/CAD	0,8772 (c)	0,96
Spot EUR/DKK	7,4426 (c)	0,95
Spot AUD/CAD	0,9778 (c)	0,93



L'Euro scende sotto l'obiettivo di 1,2750 in modo marcato. Supporto 1,2650 dopo di che target a 1,22.

Situazione ancora pesante per lo Yen contro Dollaro. In assenza di rottura di 108,40 attendiamo target a 113.

Glossario

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

General Disclaimer

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 società'.

Questo documento non fornisce nessuna indicazione, consulenza o informazione 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