

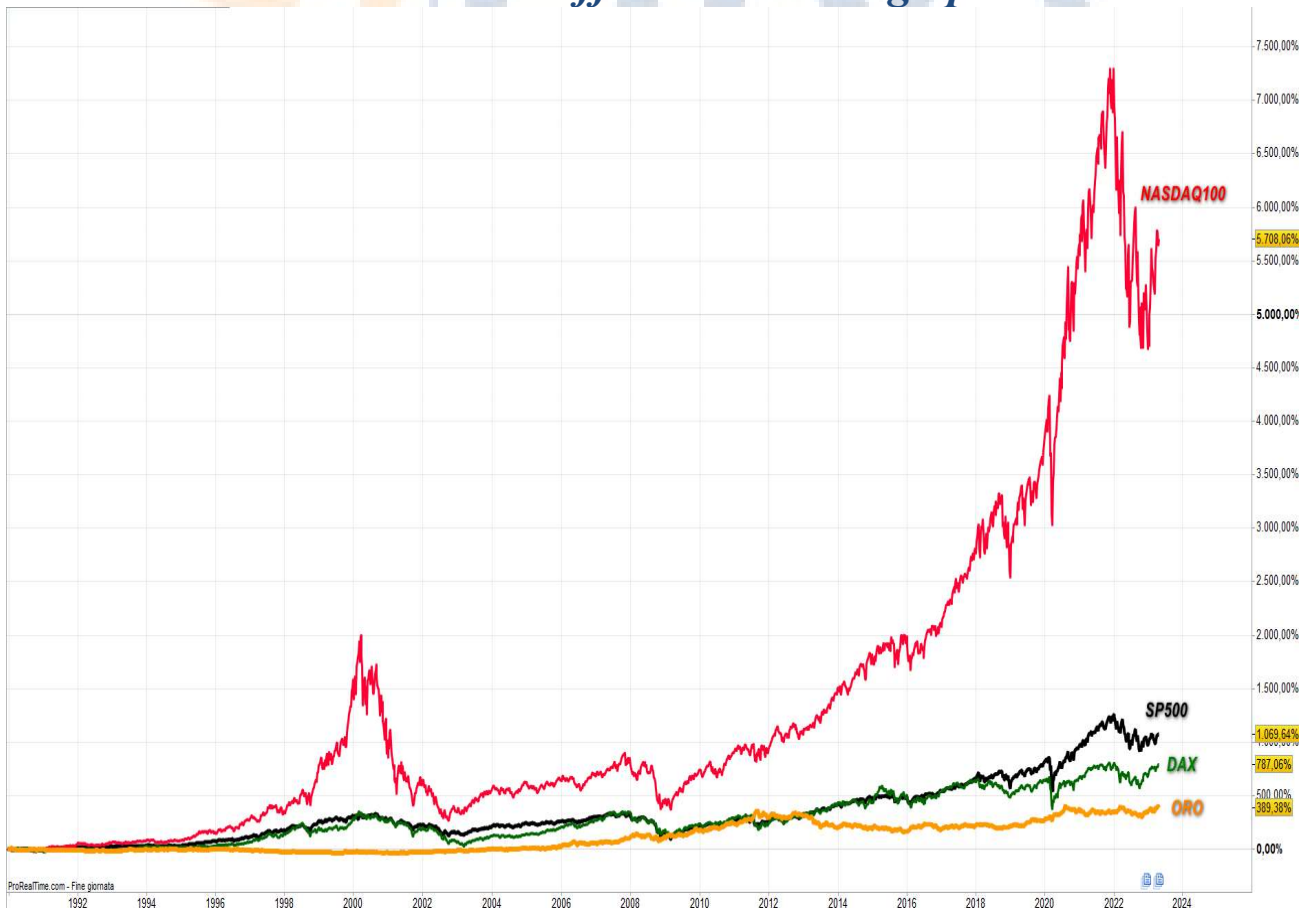
La Weekly

domenica 23 aprile 2023



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

Investire in modo efficiente sul lungo periodo



I numeri parlano

INDICI	Valore a gennaio 1990	Valore al 21 aprile 2023	Rendimento totale	Rendimento composto annuo
NASDAQ	223,84	13000	5708%	13,10%
SP500	353,4	4133	1069%	7,75%
DAX	1790	15881	787%	6,65%
BOND	114,15	661,91	480%	5,50%
ORO	405,2	1982	389%	4,95%
CPI INDEX	126,3	301,8	139%	2,70%

INDICI	Valore a gennaio 2000	Valore al 21 aprile 2023	Rendimento totale	Rendimento composto annuo
NASDAQ	3707	13000	251%	5,60%
SP500	1469	4133	181%	4,60%
DAX	6958	15881	128%	3,40%
BOND	244,6	661,91	171%	4,40%
ORO	288,25	1982	588%	8,70%
CPI INDEX	168,8	301,8	79%	2,60%

INDICI	Valore a gennaio 2010	Valore al 21 aprile 2023	Rendimento totale	Rendimento composto annuo
NASDAQ	1860	13000	599%	16,10%
SP500	1115	4133	271%	10,60%
DAX	5957	15881	167%	7,90%
BOND	445,05	661,91	49%	3,10%
ORO	1097	1982	81%	4,70%
CPI INDEX	217,34	301,8	39%	2,60%

INDICI	Valore a maggio 2020	Valore al 21 aprile 2023	Rendimento totale	Rendimento composto annuo
NASDAQ	8403	13000	55%	15,60%
SP500	2736	4133	51%	14,80%
DAX	10249	15881	55%	16,00%
BOND	746,57	661,91	-11%	-3,70%
ORO	1688	1982	17%	5,60%
CPI INDEX	256,09	301,8	18%	5,50%

L'investimento più fallimentare per un investitore Usa negli ultimi tre anni? E' stato sicuramente aver messo soldi nei Titoli di Stato. In questo periodo la perdita di potere di acquisto sarebbe stata pari al 9,2% annuo se al -3,70 aggiungiamo il tasso di inflazione, che è stato del 5,5 composto. Un vero disastro. Il risultato non sarebbe particolarmente diverso per un investitore europeo che avesse trattato titoli domestici.

Partiamo tuttavia da molto più lontano:

Nella suddetta tabella, gli asset menzionati sono ritratti attraverso quattro distinti lassi di tempo, sinteticamente riassunti come segue: dal 1990 in poi, dal 2000 in poi, dal 2010 in poi e dal 2020.

In tutti e quattro i casi, fatta eccezione nel primo quadrante (dal 1990), i Titoli di Stato hanno conseguito un rendimento annuo composto inferiore. Solo nel primo caso gli stessi sono riusciti a dare un tasso di rivalutazione marginalmente superiore all'oro.

L'indice che più si è rivalutato nel corso del tempo è stato il Nasdaq, il quale non ha deluso nemmeno nel caso in cui un investitore avesse comprato nel 2000 in piena bolla dot-com. Comprando a inizio 2000 infatti, il tasso composto di rivalutazione sarebbe stato superiore al Dax e all'indice SP500 e addirittura migliore rispetto al più alto tasso conseguito dai bond rappresentato nel primo quadrante.

Negli ultimi 33 anni il Nasdaq ha avuto un ritorno composto annuo del 13,10%, un tasso questo che si avvicina molto agli ultimi due quadranti. Sia a 13 che a 3 anni infatti, il rendimento composto annuo è di poco superiore al periodo che va dal 1990 ad oggi, segno che la velocità di crociera è rimasta la stessa, nonostante gli alti e bassi che contraddistinguono i mercati.

Non deve ingannare il rialzo dell'oro dal 2000 in poi in quanto in quel periodo aveva raggiunto il suo picco minimo con un grado di sottovalutazione del 30%. Nel complesso l'oro è l'asset che più si avvicina al tasso di inflazione nel lungo periodo, alternando periodi di sottoperformance rispetto al bond a fasi di forte speculazione che spesso finiscono per attirare mani deboli per poi riallinearsi al valore reale.

Se vostro padre o vostro nonno fossero stati così fortunati da trovare nel 1990 un consulente di banca che avesse proposto loro un investimento di 1000 dollari sul Nasdaq, oggi vi ritrovereste un capitale di 58 mila dollari. Detto ciò non è il caso di avere rimpianti e anzi dovrete consolarvi con il fatto che con molta probabilità di questi 58 mila dollari, quasi 45 mila dollari se ne sarebbero andati in pancia a tutta la filiera di distribuzione come ad esempio: banca, società di gestione e venditore dell'epoca, sempre se i medesimi avessero reinvestito nel solito asset.

E' proprio così:

1000 dollari ad un tasso composto del 13,10 in 33 anni portano infatti ad un capitale di 58.112 dollari.

Ma se a questo viene tolto un costo annuo del 5% il capitale sarà il seguente:

1000 dollari ad un tasso composto del 8,10 (13,10-5%) porteranno ad un capitale finale di 13.069 dollari.

Oggi ovviamente non arriviamo al 5% di costi percentuali, ma se non state attenti, pagare il 3% è un gioco da ragazzi se vi mettete nella condizione di subire tutta la filiera. In questo caso la filiera si sarebbe messa in pancia "solo" 35 mila dollari. Un vero gioco a perdere.

Per questo il vero nemico non sarà quello di possedere l'indice più apparentemente volatile o rischioso, ma il costo annuo che andrete a sostenere.

La prima cosa da fare è valutare i costi di un investimento e per risparmiare in questo campo i mezzi esistono. Spesso diamo più importanza a focalizzare il dito piuttosto che guardare la Luna in tutti i suoi aspetti.

Alcuni esempi:

Se devo impostare un PAC è meglio farlo attraverso un ETF in quanto le commissioni annue saranno di gran lunga inferiori rispetto ad un fondo, fatta eccezione nel caso quest'ultimo presenti performance storicamente più elevate rispetto al benchmark.

Inoltre, se la vostra intenzione sarà quella di accantonare 100 euro al mese nell'eff il consiglio è quello invece di preferire un intervento annuo di 1200 euro, in quanto eviterete di far gravare alcuni costi fissi che se pur minimi avranno un'incidenza assai inferiore rispetto ad un piano mensile.

Se invece il piano o l'investimento sarà più sostanzioso, il suggerimento è quello di investire direttamente su un paniere di almeno 7/10 titoli con capitalizzazione medio alta, che abbiano una correlazione accettabile con l'indice di riferimento, salvo rivederlo almeno annualmente. In tal caso eviterete di pagare costi di gestioni e/o di performance (in caso di fondi) che alla lunga inciderebbero sul risultato finale in modo importante.

Ovviamente stiamo parlando di investimenti di lungo periodo con orizzonte temporale di almeno dieci anni.

Basti pensare che un punto percentuale in termini di rendimento composto, nell'arco di 15 anni, può incidere fino al 40% del vostro versamento iniziale, nel caso l'asset di riferimento superi rendimenti annui superiori all'8%.

Esempio:

TASSO 8,1 COMPOSTO A 15 ANNI	Interesse semplice	Interesse composto	TASSO 9,1 COMPOSTO A 15 ANNI	Interesse semplice	Interesse composto
Capitale iniziale	€10.000,00	€10.000,00	Capitale iniziale	€10.000,00	€10.000,00
Totale versamenti aggiuntivi	€0,00	€0,00	Totale versamenti aggiuntivi	€0,00	€0,00
Totale interessi	€12.150,00	€22.165,13	Totale interessi	€13.650,00	€26.929,31
Capitale finale	€22.150,00	€32.165,13	Capitale finale	€23.650,00	€36.929,31

Per vostra gentilezza quindi, mi sento di suggerirvi che investire nella cultura finanziaria e sviluppare la consapevolezza economica può essere altamente vantaggioso, a patto che siate propensi a farlo. Tuttavia, se per avventura non vi appassionasse questa tematica, un'idea alternativa potrebbe essere quella di affidarvi a un fidato consulente che vi possa guidare in modo mirato verso la vostra meta.

Ma ritorniamo a commentare la tabella:

Dax e SP500 dal 1990 hanno conseguito rispettivamente un tasso annuo composto rispettivamente del 7,75 e del 6,65.

Negli ultimi tre anni la velocità dei due è stata decisamente superiore alla loro media storica. Questo grazie al risveglio del settore value che ogni tanto si ricorda di esistere. Nonostante questo salto, più lungo della gamba, il tasso composto annuo del Nasdaq a tre anni è lì con loro, in stile “maglia rosa” quando sta appresso al gruppo dei fuggitivi, risparmiando energie, in vista della volata.

Perché il Nasdaq stacca tutti sul lungo?

Il Nasdaq da anni è il principale indice di riferimento per gli investitori. La sua filosofia di base ha sempre ruotato intorno all'innovazione tecnologica e alla crescita economica, e questo potrebbe essere uno dei motivi per cui ha performato meglio degli altri indici. Tecnologia e Crescita Economica sono la punta della piramide per eccellenza.

La tecnologia è sempre stata il motore trainante dell'economia globale e il Nasdaq ha fatto proprio questo. Inoltre, il suo approccio basato sulla meritocrazia, il suo supporto alle aziende in fase di start-up e l'accesso al mercato dei capitali, hanno creato una piattaforma solida che ha attratto sia investitori istituzionali che retail e così sarà nell'avvenire, nonostante i periodi down.

Questo mercato è stato in grado di costruire un ecosistema di supporto per le aziende tecnologiche che cercano di andare sul mercato, offrendo loro l'opportunità di crescere rapidamente e diventare grandi attori in breve tempo. Del resto la fame di novità per il consumatore finale è il sale della vita. In futuro avremo sempre e comunque altre Google, Apple, Amazon o Microsoft tanto per intenderci, pronte a stupirci con i numeri. Il successo del Nasdaq dimostra che la tecnologia e l'innovazione sono ancora i driver del futuro, e la sua filosofia orientata all'eccellenza ha fatto sì che in questi ultimi decenni, questo indice abbia performato meglio degli altri indici del mercato.

Inoltre, ha anche dimostrato un grande senso di adattamento alle mutevoli condizioni di mercato. Ha sempre cercato di imparare dai propri errori e di evolversi costantemente, anticipando le tendenze e migliorando la propria offerta. Basti pensare alla resilienza dimostrata ai tempi dello scoppio della bolla dot.com, oppure durante la crisi sub-prime. Da situazioni spesso difficili è sempre rinato più forte di prima.

In conclusione

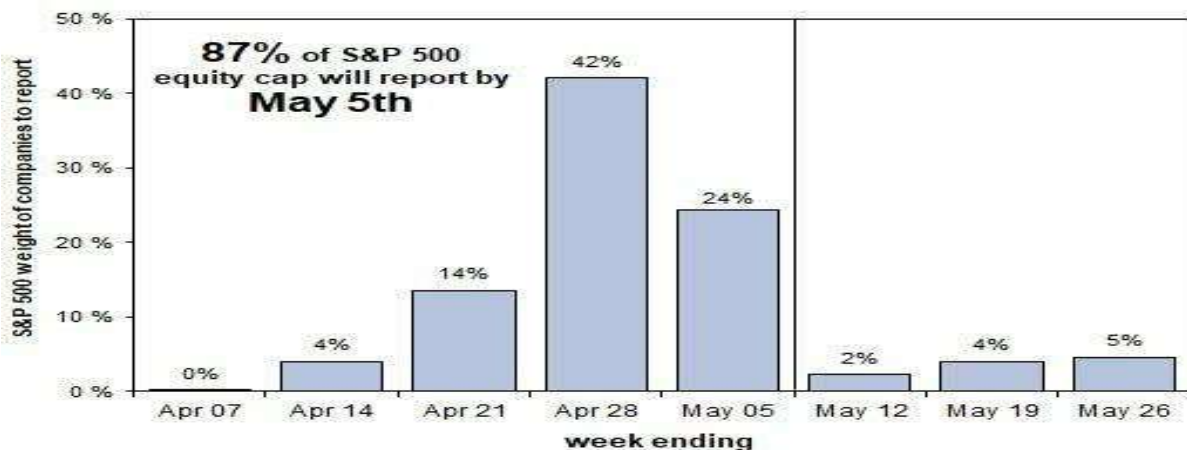
L'investimento di lungo termine è una pratica che ha il potenziale di portare grandi guadagni, ma ciò che molti non capiscono è che questa pratica richiede una pianificazione accurata e un'attenta selezione degli asset. La scelta dell'asset giusto è il primo passo per costruire un programma di investimento a lungo termine che porti risultati favorevoli.

In ogni caso, la scelta dell'asset giusto non è sufficiente per garantire un investimento efficiente. Bisogna anche fare attenzione ai costi superflui. Infatti, troppo spesso gli investitori sottovalutano il ruolo dei costi nel calcolo del rendimento totale dell'investimento.

Ci sono diversi costi da considerare quando si investe, come i costi di gestione, i costi di transazione e le commissioni di intermediazione. In alcuni casi, questi costi possono mangiare gran parte dei profitti, rendendo l'investimento inefficiente. Per questo motivo, è essenziale ottimizzare l'investimento attraverso il contenimento dei costi superflui.

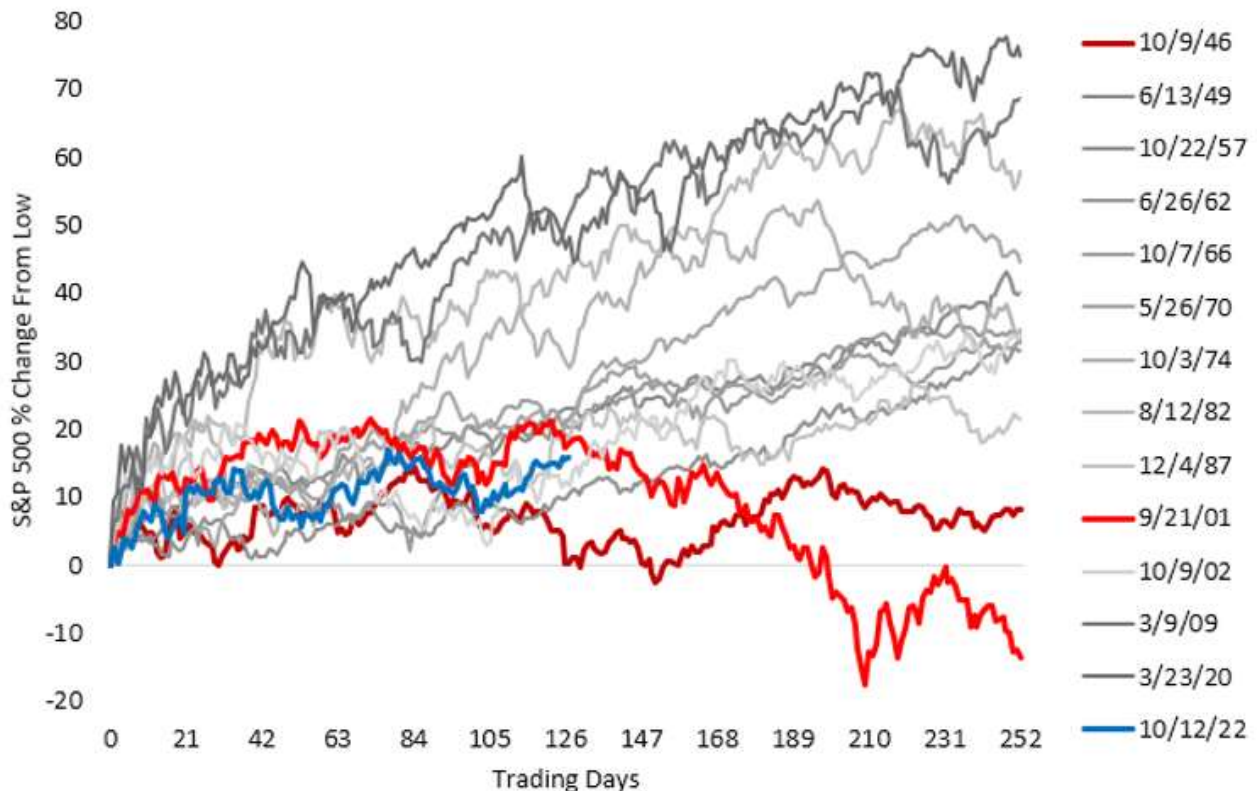
In sintesi, la scelta dell'asset giusto e l'ottimizzazione dei costi sono entrambi fattori fondamentali per garantire un investimento efficiente e redditizio. Chi vuole investire deve saper scegliere l'asset giusto e fare attenzione ai costi, mantenendoli sempre sotto controllo. Solo in questo modo si potranno raggiungere risultati favorevoli e duraturi nel tempo.

La stagione degli utili entra nel vivo



Nelle prossime due settimane oltre il 60% delle società riporterà i risultati trimestrali e questo potrebbe essere il principale catalizzatore di mercato.

S&P 500: Major Lows Without a New Low in the Next Six Months*

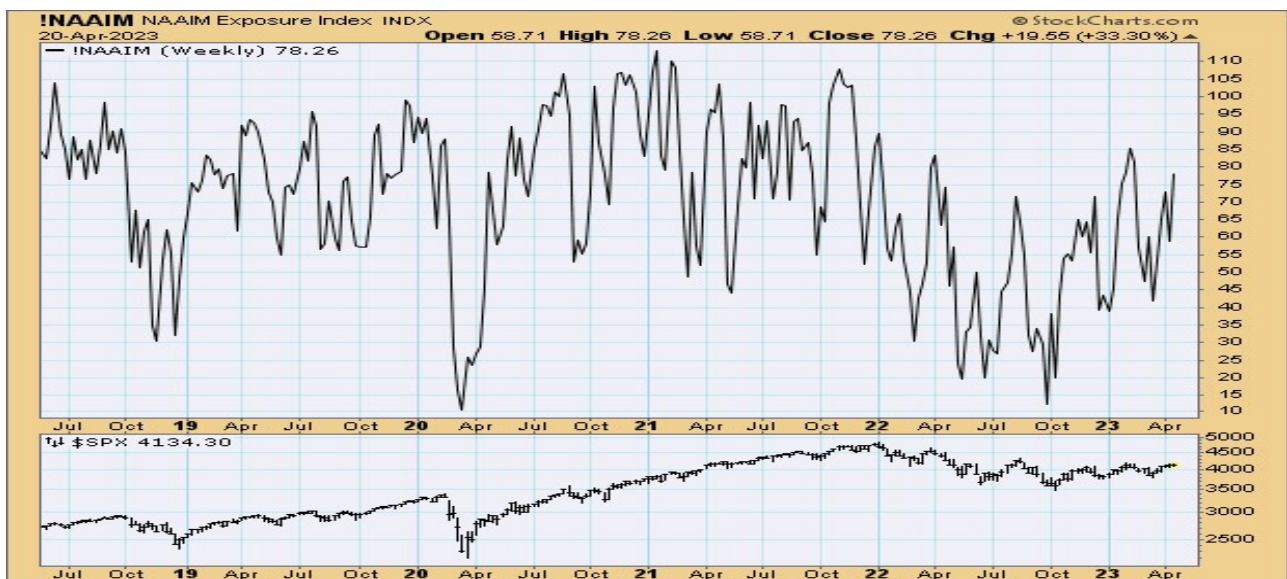


Molto interessante questo grafico, in quanto mette a confronto tutte le fasi di mercato bearish strutturate (caratterizzate quindi da una perdita superiore al 20% dai massimi), in cui gli indici non abbiano segnato nuovi minimi entro sei mesi dal precedente. Dal minimo del 12 di dicembre sono già passati sei mesi e la fase attuale viene rappresentata con la linea blu insieme alle altre. Curioso notare come nell'80% dei casi gli indici abbiano intrapreso una direzione rialzista di lungo periodo. Solo nel 1946 e nel 2001 (causa attacco 11 settembre) troviamo le uniche eccezioni in cui gli indici non hanno rispettato questa regola. A supporto di un clima positivo sui mercati, osserviamo anche un aumento dei **margin debt**, ossia dei soldi presi a prestito presso i broker per l'acquisto di titoli. Questo indicatore tanto per avere un'idea era sceso durante il 2022. Il tutto accompagnato da una diminuzione del **Vix** e da **insider** (soggetti vicini alle società) che sembrano ritornati a comprare.

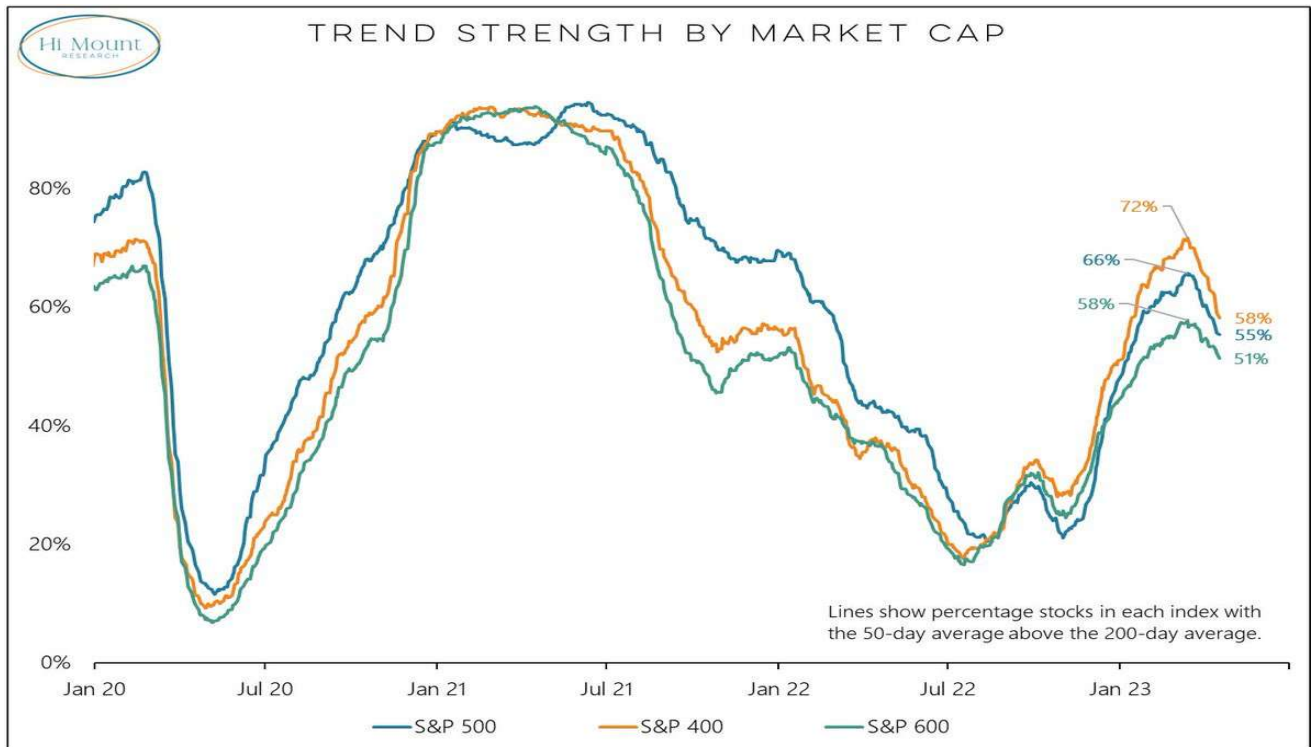
Vix e SP500 a confronto



In questo grafico abbiamo raffigurato nella zona verde la fase in cui la media a 30 gg del Vix ha lavorato al di sotto del livello dei 23 punti. Parallelamente sempre nella zona verde possiamo osservare come l'indice SP500 si sia mosso durante questo periodo. Da poche settimane la media a 30 gg del Vix è scesa al di sotto dei 23 punti. Questo sembra lasciare ben sperare per le prossime settimane.



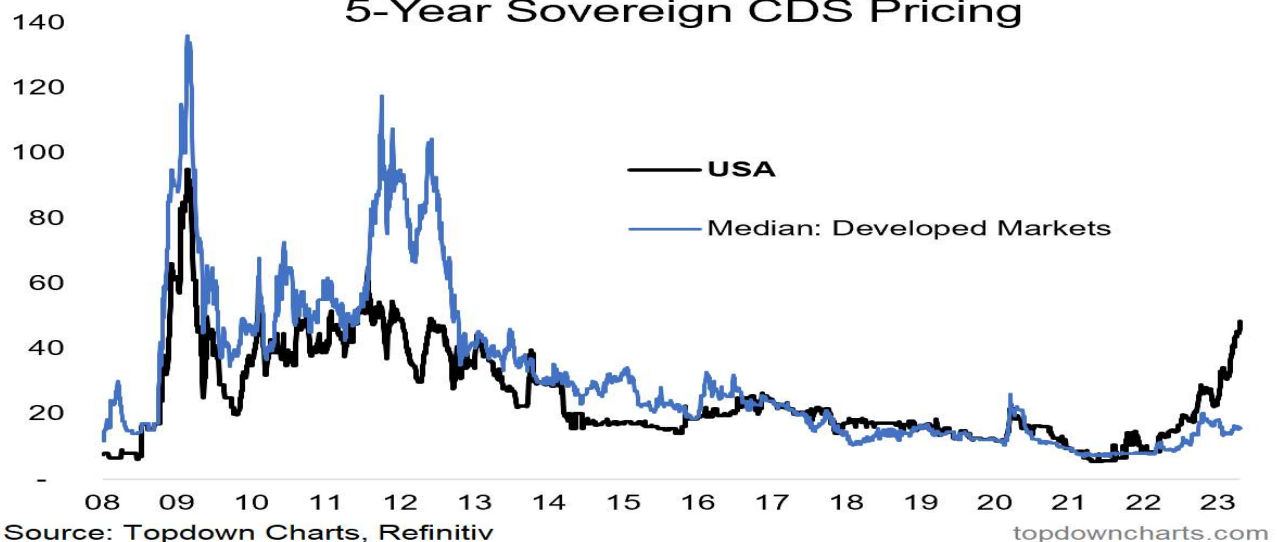
Il sondaggio esprime quanti investitori intervistati sono pronti ad entrare al minimo segnale rialzista. Interessante notare come la situazione sia nettamente migliorata rispetto a tutto il 2022. In pratica i rialzi erano visti come occasioni per vendere. Adesso in caso di rialzi gli investitori sono pronti ad entrare. Ciò si sposa con la scarsa esposizione bullish dei retail vista nei giorni scorsi.



Questo grafico invece ci mostra il numero percentuale di azioni che possiedono una media a 50 gg al di sopra della media a 200 gg, ossia una configurazione rialzista ben strutturata. Nelle ultime settimane questa percentuale, pur rimanendo al di sopra del 50% è diminuita decisamente. Ciò andrebbe letto come un segnale di perdita di forza del trend.

CDS BOND USA ALLARM!!!

5-Year Sovereign CDS Pricing



Una cosa che sta attirando l'attenzione degli investitori è l'impennata del costo per assicurarsi dal default Usa. E' doveroso comunque dire che nessuna istituzione è in grado di assicurare tale evento, ma sul mercato si specula anche su questo. E' un po' come scommettere sulla fine del Mondo. Se vinci hai avuto ragione, ma passare all'incasso sarà un problema.

La causa di questa impennata è da ricercare nel fatto che si torna a parlare di debt-ceiling a distanza di pochi mesi. La battaglia in Parlamento non promette bene e si tema un caso simile al 2011, quando il risultato fu un declassamento del debito al quale l'indice SP500 non reagì nel migliore dei modi.

Il triangolo dell'indice SP500



Ritorniamo ancora una volta a parlare del triangolo ormai disegnato da tempo che abbraccia il periodo che va da settembre 2022 a oggi. In questi giorni l'indice sta cercando di superare la parte superiore, mentre venerdì è stato ultimato un set-up non trascurabile. La rottura confermata della parte alta potrebbe dar luogo ad un target di 4600 nel medio periodo. Attenzione invece a movimenti contrari al di sotto dei 3900 punti.

Fase delicata anche per il Nasdaq



Segnali incoraggianti arriverebbero alla rottura dei 13300 punti per target 14500. Il famoso segnale che molti aspettano per entrare. Da poco superato un set-up di breve periodo. Avvisaglie negative sotto 12640.

Analisi quantitativa principali indici

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD
Bitcoin - BTC/USD	HIGH	STRONGBULLISH	27666,27	25358,3	21429,68	BTCUSD
Ethereum - ETH/USD	HIGH	STRONGBULLISH	1.877,98	1718,83	1501,26	ETHUSD
Ounce Silver USD	HIGH	STRONGBULLISH	25,09(c)	23,11	21,41	XAGUSD
CAC40 Index	LOW	STRONGBULLISH	7.577,00(c)	7087,58	6647,12	PXI
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	LOW	STRONGBULLISH	4.408,59(c)	4158,39	3872,96	SX5E
AEX25 Index	LOW	BULLISH	762,19(c)	741,68	712,84	AEX
DAX40 Perf Index	LOW	BULLISH	15.881,66(c)	15110,84	14117,51	DAX
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	HIGH	BULLISH	33.808,96(c)	33300,19	32595,86	DJI
FTSE MIB40 Index	LOW	BULLISH	27.745,81(c)	26356	24210,96	FTSEMIB
IBEX35 Index	LOW	BULLISH	9.415,60(c)	8991,31	8439,08	IBX35
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	LOW	BULLISH	68,99(c)	66,78	65,87	IWDE
NASDAQ100 Index	HIGH	BULLISH	13.000,77(c)	12116,42	12027,72	NDX
Ounce Gold USD	LOW	BULLISH	1.982,96(c)	1899,53	1800,50	XAUUSD
S&P500 Index	LOW	BULLISH	4.133,52(c)	3999,92	3958,29	SP500
SMI20 Index	HIGH	BULLISH	11.461(c)	11097,97	10958,33	SMI
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	HIGH	BULLISH	14,558(c)	14,161	13,80	FTS100
BEL20 Index	LOW	BULLISH	3.826,30(c)	3812,99	3709,73	BEL20
Corn Full0723	HIGH	BULLISH	615,25(c)	624,33	622,68	ZCXXXX
NASDAQ Composite Index	LOW	BULLISH	12.072,46(c)	11454,12	11466,49	COMP
PSI20 Index	LOW	BULLISH	6.200,17(c)	5942,46	5879,73	PSI20
Spot GBP/USD	LOW	BULLISH	1,2432(c)	1,2194	1,19	GBPUSD
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF - ACC	LOW	BULLISH	12,074(c)	11,39	10,41	MIBA
Spot EUR/USD	LOW	BULLISH	1,0986(c)	1,076	1,04	EURUSD
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	HIGH	BULLISH	15,128(c)	14,593	15,11	XMIN
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	LOW	BULLISH	5,726(c)	5,524	5,22	XMEX
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	LOW	BULLISH	39,025(c)	38,853	38,27	IKOR
Nikkei 225	LOW	BULLISH	28.592,70(c)	27369,56	27471,78	NK225
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	LOW	BULLISH	54,72(c)	53,819	54,46	IWRD
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	LOW	BULLISH	46,225(c)	47,058	47,31	AUST
Mini Crude Oil Full0623	HIGH	BULLISH	77,875(c)	77,124	82,42	QMXXXX
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	LOW	BULLISH	34,700(c)	35,8	36,07	IEEM
Spot AUD/USD	LOW	BULLISH	0,6689(c)	0,6805	0,67	AUDUSD
WISDOMTREE GOLD	LOW	BULLISH	18,930(c)	18,608	18,35	BULL
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	LOW	BULLISH	73,92(c)	78,89	78,13	FXC
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	LOW	BULLISH	89,63(c)	90,72	89,70	IHYG
Soybean Full0723	LOW	BULLISH	1.449,00(c)	1469,57	1426,09	ZSXXXX
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	LOW	NEUTRAL	8,224(c)	8,273	8,92	CRUD
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	LOW	NEUTRAL	22,415(c)	23,313	25,10	CRB
10Y TNote Full0623	LOW	NEUTRAL	114,469000(c)	114,126	114,92	ZNXXXX
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	LOW	NEUTRAL	177,56(c)	181,61	181,26	IWM
Long-Term Euro BTP Full0623	LOW	NEUTRAL	113,27(c)	113,47	113,67	BTPXXXX
Euro Bund Full0623 8:00-22:00	LOW	NEUTRAL	133,59(c)	135,16	139,07	BUNDXXXX 8
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	LOW	NEUTRAL	121,45(c)	122,4	125,38	EMAAA
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	LOW	NEUTRAL	21,220(c)	22,06	23,58	INDI
Spot USD/JPY	LOW	NEUTRAL	134,16(c)	132,49	137,03	USDJPY
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	LOW	BEARISH	36,270(c)	37,865	33,38	TUR
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	LOW	BEARISH	16,562(c)	17,212	18,01	BRA
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	LOW	BEARISH	21,892(c)	22,1	22,88	XGIU
Spot USD/MXN	LOW	BEARISH	17,9851(c)	18,6461	19,36	USDMXN
Spot USD/CAD	LOW	IPERBEARISH	1,3539(c)	1,3516	1,34	USDCAD

TITOLI MACROTREND

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD	mkt
NVIDIA CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	271,19(c)	216,65	180,61	NVDA	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	212,89(c)	169,82	154,25	META	Azioni NASDAQ
FIRST SOLAR INC.	LOW	STRONGBULLISH	216,89(c)	183,1	151,37	FSLR	Azioni NASDAQ
FORTINET INC.	HIGH	STRONGBULLISH	66,78(c)	57,5	55,18	FTNT	Azioni NASDAQ
MERCADOLIBRE INC.	HIGH	STRONGBULLISH	1.281,92(c)	1121,16	987,83	MELI	Azioni NASDAQ
PENUMBRA INC.	LOW	STRONGBULLISH	279,90(c)	253,94	209,63	PEN	Azioni NYSE
BOOKING HOLDINGS INC.	LOW	STRONGBULLISH	2.687,33(c)	2398,12	2111,13	BKNG	Azioni NASDAQ
INTUITIVE SURGICAL INC.	HIGH	STRONGBULLISH	300,22(c)	253	237,68	ISRG	Azioni NASDAQ
SONOVA N	HIGH	STRONGBULLISH	289,2(c)	242,0225	253,20	SOON	Azioni SWX
ARISTA NETWORKS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	155,87(c)	139,24	128,20	ANET	Azioni NYSE
ELI LILLY AND CO.	HIGH	STRONGBULLISH	385,24(c)	345,44	337,13	LLY	Azioni NYSE
INTEGRA LIFESCIENCES HLD.	LOW	STRONGBULLISH	58,22(c)	56,58	53,13	IART	Azioni NASDAQ
INTEL CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	30,30(c)	28,54	29,64	INTC	Azioni NASDAQ
VEOLIA ENVIRON.	LOW	STRONGBULLISH	29,40(c)	27,24	24,88	VIE	Euronext Parigi
COCHLEAR LIMITED	HIGH	STRONGBULLISH	249,42(c)	221,008	213,72	COH	Azioni Australia
INFINEON TECH.AG NA O.N.	LOW	STRONGBULLISH	34,640(c)	33,389	29,44	IFX	Azioni Germania
BAY.MOTOREN WERKEVZO	LOW	STRONGBULLISH	95,15(c)	88,86	80,17	BMW3	Azioni Germania
CLOUDFLARE INC. CLASS A	LOW	STRONGBULLISH	62,80(c)	54,63	55,15	NET	Azioni NYSE
INSULET CORP.	LOW	STRONGBULLISH	319,30(c)	300,21	277,78	PODD	Azioni NASDAQ
MICROSOFT CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	285,76(c)	258,11	254,41	MSFT	Azioni NASDAQ
SERVICENOW INC.	LOW	STRONGBULLISH	473,31(c)	434,72	427,83	NOW	Azioni NYSE
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	HIGH	STRONGBULLISH	55,84(c)	49,8	48,39	SHL	Azioni Germania
IBERDROLA	LOW	BULLISH	11,835(c)	10,959	10,52	IBE	Azioni Spagna
ACCENTURE PLC CLASS A	LOW	BULLISH	276,33(c)	273,45	278,47	ACN	Azioni NYSE
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	HIGH	BULLISH	80,94(c)	81,47	85,90	AKAM	Azioni NASDAQ
ALPHABET INC. CLASS C	HIGH	BULLISH	105,91(c)	97,16	101,48	GOOG	Azioni NASDAQ
AMERICAN WATER WORKS CO.	LOW	BULLISH	150,93(c)	148,96	146,95	AWK	Azioni NYSE
APPLE INC.	HIGH	BULLISH	165,02(c)	148,14	150,09	AAPL	Azioni NASDAQ
BORGWARNER INC.	LOW	BULLISH	48,98(c)	46,13	41,11	BWA	Azioni NYSE
BROADCOM INC.	LOW	BULLISH	632,90(c)	595,93	537,85	AVGO	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	LOW	BULLISH	22,93(c)	23,15	24,39	LI	Azioni NASDAQ
PALO ALTO NETWORKS INC.	HIGH	BULLISH	193,25(c)	170,33	169,67	PANW	Azioni NASDAQ
RAPID7 INC.	HIGH	BULLISH	51,63(c)	42,2	46,48	RPD	Azioni NASDAQ
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	LOW	BULLISH	800,73(c)	760,59	716,01	REGN	Azioni NASDAQ
SIEMENS AGNA O.N.	LOW	BULLISH	145,64(c)	139,95	122,21	SIE	Azioni Germania
SYNOPSIS INC.	LOW	BULLISH	377,26(c)	356,07	339,74	SNPS	Azioni NASDAQ
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	LOW	BULLISH	131,83(c)	128,11	124,85	CHKP	Azioni NASDAQ
DEXCOM INC.	LOW	BULLISH	123,73(c)	113,04	103,41	DXCM	Azioni NASDAQ
GARMIN LTD.	LOW	BULLISH	97,73(c)	96,51	92,58	GRMN	Azioni NYSE
RESMED INC.	HIGH	BULLISH	228,07(c)	216,91	221,08	RMD	Azioni NYSE
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	LOW	BULLISH	571,68(c)	563,23	552,44	TMO	Azioni NYSE
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	LOW	BULLISH	185,52(c)	171,5	180,18	VEEV	Azioni NYSE
XYLEM INC.	LOW	BULLISH	104,31(c)	104,98	100,09	XYL	Azioni NYSE
AMAZON.COM INC.	LOW	BULLISH	106,96(c)	96	107,00	AMZN	Azioni NASDAQ
CISCO SYSTEMS INC.	LOW	BULLISH	47,03(c)	48,53	45,87	CSCO	Azioni NASDAQ
ENERSYS	LOW	BULLISH	82,63(c)	82,26	73,04	ENS	Azioni NYSE
LOCKHEED MARTIN	LOW	BULLISH	482,55(c)	472,79	449,17	LMT	Azioni NYSE
MEDPACE HOLDINGS INC.	LOW	BULLISH	189,01(c)	204,76	189,21	MEDP	Azioni NASDAQ
AIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	LOW	BULLISH	85,37(c)	87,37	81,56	TSM	Azioni NYSE
TETRA TECH INC.	LOW	BULLISH	142,39(c)	144,7	142,69	TTEK	Azioni NASDAQ
XPENG INC. ADS	LOW	BULLISH	9,25(c)	9,83	12,98	XPEV	Azioni NYSE
AZENTA INC.	LOW	BULLISH	42,98(c)	50,06	52,59	AZTA	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	LOW	BULLISH	124,96(c)	136,83	127,05	BIDU	Azioni NASDAQ
CANADIAN SOLAR INC.	LOW	BULLISH	39,83(c)	38,55	37,37	CSIQ	Azioni NASDAQ
CIENA CORP.	LOW	BULLISH	46,89(c)	49,91	47,92	CIEN	Azioni NYSE
DANAHER CORP.	LOW	BULLISH	252,81(c)	256,54	263,49	DHR	Azioni NYSE
ESSENTIAL UTILITIES INC.	LOW	BULLISH	43,69(c)	45,15	45,73	WTRG	Azioni NYSE
FERGUSON PLC	LOW	BULLISH	136,92(c)	135,15	122,79	FERG	Azioni NYSE
INTL. BUSINESS MACHINES	LOW	BULLISH	125,73(c)	133,55	131,78	IBM	Azioni NYSE
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	LOW	BULLISH	69,21(c)	69,3	63,07	MBG	Azioni Germania
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	LOW	BULLISH	319,20(c)	304,57	289,38	SEDG	Azioni NASDAQ
SPLUNK INC.	LOW	BULLISH	91,12(c)	93,92	91,60	SPLK	Azioni NASDAQ
UNITEDHEALTH GROUP INC.	LOW	BULLISH	483,82(c)	491,75	509,63	UNH	Azioni NYSE
ZIFF DAVIS INC.	LOW	BULLISH	74,42(c)	80,79	80,16	ZD	Azioni NASDAQ
GEBERT N	LOW	NEUTRAL	494,4(c)	494,0494	473,37	GEBN	Azioni SWX
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY L	LOW	NEUTRAL	14,15(c)	14,03	13,59	ALBY	NASDAQ OTC
EATON CORP.	LOW	NEUTRAL	162,88(c)	163,89	153,06	ETN	Azioni NYSE
HALMA ORD 10P	LOW	NEUTRAL	2.238(c)	2151	2155,00	HLMA	LSE
MAGNA INTERNATIONAL INC.	LOW	NEUTRAL	52,56(c)	56,74	56,55	MGA	Azioni NYSE
MODERNA INC.	LOW	NEUTRAL	140,85(c)	167,28	159,52	MRNA	Azioni NASDAQ
NETSCOUT SYSTEMS INC.	LOW	NEUTRAL	28,27(c)	30,18	32,13	NTCT	Azioni NASDAQ
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	LOW	NEUTRAL	2.919(c)	2798	2719,00	SVT	LSE
UBER TECHNOLOGIES INC.	LOW	NEUTRAL	30,83(c)	30,74	29,17	UBER	Azioni NYSE
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	LOW	NEUTRAL	1.082,5(c)	1044	1019,40	UIU	LSE
VESTAS WIND SYSTEMS A/S [Cboe]	LOW	NEUTRAL	187,90(c)	200,38	183,49	VWS_DC	Cboe AT/DK/FI/NO/SE
RENAULT	LOW	NEUTRAL	33,315(c)	37,565	33,54	RNO	Euronext Parigi
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	LOW	NEUTRAL	200,90(c)	221,24	218,88	CRL	Azioni NYSE
GREENPOWER MOTOR CO.	HIGH	NEUTRAL	2,68(c)	2,59	2,70	GP	Azioni NASDAQ
VARONIS SYSTEMS INC.	LOW	NEUTRAL	25,25(c)	25,55	25,70	VRNS	Azioni NASDAQ
VERACYTE INC.	LOW	NEUTRAL	23,14(c)	24,16	23,23	VCYT	Azioni NASDAQ
JD HEALTH INTL LTD	LOW	BEARISH	6,428(c)	7,451	7,25	RZN	Azioni Frankfurt
ATLISSIAN CORP.	LOW	BEARISH	158,55(c)	156,43	182,60	TEAM	Azioni NASDAQ
QUANTUMSCAPE CORP.	LOW	BEARISH	7,45(c)	7,73	8,68	QS	Azioni NYSE
AVIS BUDGET GROUP INC.	LOW	BEARISH	176,71(c)	193,48	188,54	CAR	Azioni NASDAQ
TESLA INC.	LOW	BEARISH	165,08(c)	170,14	212,43	TSLA	Azioni NASDAQ
TRIMBLE INC.	LOW	BEARISH	47,46(c)	52,25	56,88	TRMB	Azioni NASDAQ
ENPHASE ENERGY INC.	LOW	BEARISH	223,61(c)	227,16	256,80	ENPH	Azioni NASDAQ
ALBEMARLE CORP.	LOW	IPERBEARISH	173,75(c)	236,7	252,02	ALB	Azioni NYSE
BLINK CHARGING CO.	LOW	IPERBEARISH	7,29(c)	10,26	14,42	BLNK	Azioni NASDAQ
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	LOW	IPERBEARISH	12,25(c)	17,02	25,98	RIVN	Azioni NASDAQ
PLUG POWER INC.	LOW	IPERBEARISH	9,05(c)	13,36	17,48	PLUG	Azioni NASDAQ
PROTERRA INC	HIGH	IPERBEARISH	1,17(c)	3,43	4,64	PTRA	Azioni NASDAQ

Correlazione a 200 gg al 16/04/2023

ASSET	BTCUSD	BUND	CHINA	DAX	DJI	EURUSD	FT100	MIB40	GOLD	MSCIW	ND100	NK225	OIL	SILVER	SP500	STX50	TB10Y
BTCUSD		0,48	0,33	0,48	0,1	0,38	0,37	0,39	0,59	0,49	0,72	0,23	-0,09	0,17	0,46	0,45	-0,01
BUND	0,48		0,45	0,02	0,21	0,02	0,16	-0,01	0,14	0,48	0,7	0,49	0,11	-0,21	0,59	-0,01	0,28
CHINA	0,33	0,45		0,37	0,02	0,31	0,37	-0,01	0,37	0,4	0,37	-0,22	0,37	0,09	0,3	0,16	0,42
DAX	0,48	0,02	0,37		0,76	0,93	0,9	0,98	0,86	0,77	0,32	0,23	-0,64	0,76	0,55	0,98	0,57
DJI	0,1	0,21	0,02	0,76		0,73	0,79	0,7	0,58	0,84	0,35	0,4	-0,37	0,65	0,76	0,76	0,71
EURUSD	0,38	0,02	0,31	0,93	0,73		0,83	0,84	0,93	0,74	0,25	-0,04	-0,52	0,87	0,47	0,92	0,74
FT100	0,37	0,16	0,37	0,9	0,79	0,83		0,88	0,75	0,86	0,41	0,27	-0,45	0,61	0,69	0,9	0,58
FTSEMIB	0,39	-0,01	-0,01	0,98	0,7	0,84	0,88		0,82	0,7	0,25	0,2	-0,68	0,72	0,47	0,98	0,46
GOLD	0,59	0,14	0,37	0,86	0,58	0,93	0,75	0,82		0,73	0,42	0,02	-0,49	0,82	0,51	0,87	0,64
MSCIW	0,49	0,48	0,4	0,77	0,84	0,74	0,86	0,7	0,73		0,74	0,5	-0,27	0,52	0,95	0,78	0,66
ND100	0,72	0,7	0,37	0,32	0,35	0,25	0,41	0,25	0,42	0,74		0,63	0,08	-0,01	0,85	0,33	0,23
NK225	0,23	0,49	-0,22	0,23	0,4	-0,04	0,27	0,2	0,02	0,5	0,63		0,01	-0,2	0,64	0,15	0,02
OIL	-0,09	0,11	0,37	-0,64	-0,37	-0,52	-0,45	-0,68	-0,49	-0,27	0,08	0,01		-0,64	-0,07	-0,65	-0,32
SILVER	0,17	-0,21	0,09	0,76	0,65	0,87	0,61	0,72	0,82	0,52	-0,01	-0,2	-0,64		0,27	0,77	0,68
SP500	0,46	0,59	0,3	0,55	0,76	0,47	0,69	0,47	0,51	0,95	0,85	0,64	-0,07	0,27		0,56	0,52
STOXX50	0,39	0,29	-0,14	0,95	0,93	0,68	0,85	0,92	0,59	0,75	0,53	0,46	-0,02	0,72	0,71		0,57
TBOND10	-0,01	0,28	0,42	0,57	0,71	0,74	0,58	0,46	0,64	0,66	0,23	0,02	-0,32	0,68	0,52	0,57	

Definizione di correlazione: in statistica, una correlazione è una relazione tra due variabili tale che a ciascun valore della prima corrisponda un valore della seconda, seguendo una certa regolarità.

Misurazione della correlazione: si muove all'interno di una scala da +1 a -1 dove il punto zero descrive la totale asimmetria tra due variabili.

Questa tabella verrà aggiornata trimestralmente, in quanto le sue variazioni non presentano particolare volatilità, dando tuttavia indicazioni attendibili su un periodo di circa sei mesi.

Essa inoltre viene riportata settimanalmente in quanto rappresenta un piano di lavoro indispensabile per fare scelte accurate e leggere al meglio le dinamiche di mercato.

La tabella viene letta per orizzontale e verticale al fine di vedere la correlazione tra due asset. La casella nera coincide con lo stesso asset.

BREVE COMMENTO ALLA CORRELAZIONE:

Nel mese di aprile si accentua la correlazione negativa del petrolio nei confronti dei principali asset. In pratica una posizione al rialzo sul petrolio dovrebbe difendere da eventuali ribassi derivanti su equity, argento e oro. Anche il dollaro costituisce uno dei pochi asset in grado di difendere posizioni al rialzo su asset risk-on. Rimane alta la correlazione tra Bond e Azioni. Da qui si evince come i mercati siano propensi a salire in caso di segnali favorevoli ad una diminuzione dell'inflazione e quindi ad un allentamento della politica restrittiva.

Fra le correlazioni più interessanti del momento troviamo quella tra Bitcoin e Nasdaq, in quanto molto alta fra di essi. Risulta massima la correlazione tra argento, oro e EurUSD. Fra gli indici azionari con correlazione più bassa troviamo il Nikkei e il China A-50.

Detto ciò, un portafoglio fortemente esposto in azioni, per diminuire beta e volatilità dovrebbe possedere al suo interno qualche posizione in dollari e petrolio. Ad oggi questi due asset non si trovano comunque in una situazione favorevole.

I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
HERMES INTL	1,1	2.003,5(c)	RMS	Euronext Parigi
LVMH	1,1	901,1(c)	MC	Euronext Parigi
MTU AERO ENGINES NA O.N.	1,1	244,5(c)	MTX	Azioni Germania
ASM INTERNATIONAL	1,09	348,15(c)	ASM	Euronext Amsterdam
SAIPEM	1,0897	1,4090(c)	SPM	Azioni Italia
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1,089	21,28(c)	ENR	Azioni Germania
E.ON SE NA O.N.	1,087	12,045(c)	EOAN	Azioni Germania
UNICREDIT	1,084	19,528(c)	UCG	Azioni Italia
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	1,08	41,59(c)	FME	Azioni Germania
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	1,08	69,92(c)	HEI	Azioni Germania
MONCLER	1,08	67,20(c)	MONC	Azioni Italia
LEONARDO	1,076	11,305(c)	LDO	Azioni Italia
INWIT	1,076	12,400(c)	INW	Azioni Italia
A2A	1,0718	1,5715(c)	A2A	Azioni Italia
INDRA A	1,07	12,37(c)	IDR	Azioni Spagna
AMPLIFON	1,07	33,42(c)	AMP	Azioni Italia
BE SEMICONDUCTOR	1,07	77,12(c)	BESI	Euronext Amsterdam
ADIDAS AG NA O.N.	1,07	163,50(c)	ADS	Azioni Germania
LOREAL	1,07	442,60(c)	OR	Euronext Parigi
INDITEX	1,07	31,42(c)	ITX	Azioni Spagna
CAMPARI	1,069	11,805(c)	CPR	Azioni Italia
AIR LIQUIDE	1,06	162,90(c)	AI	Euronext Parigi
SANOFI	1,06	102,88(c)	SAN	Euronext Parigi
BEIERSDORF AG O.N.	1,06	125,80(c)	BEI	Azioni Germania
THALES	1,06	142,05(c)	HO	Euronext Parigi
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	1,06	75,18(c)	HEN3	Azioni Germania
SAFRAN	1,06	142,46(c)	SAF	Euronext Parigi
VEOLIA ENVIRON.	1,06	29,40(c)	VIE	Euronext Parigi
DANONE	1,06	59,86(c)	BN	Euronext Parigi
ENEL	1,0584	5,931(c)	ENEL	Azioni Italia

I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,06	7,63(c)	TME	Azioni NYSE
NETEASE INC. ADS	1,06	90,20(c)	NTES	Azioni NASDAQ
ALIBABA GROUP HOLDING	1,05	89,13(c)	BABA	Azioni NYSE
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	1,0421	0,2423(c)	FITGF	NASDAQ OTC
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1,04	9,92(c)	BACHY	NASDAQ OTC
LI AUTO INC. ADS	1,04	22,93(c)	LI	Azioni NASDAQ
CHINA RAILWAY GROUP CRWOF	1,0267	0,7361(c)	CRWOF	NASDAQ OTC
XPENG INC. ADS	1,02	9,25(c)	XPEV	Azioni NYSE
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,02	10,75(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
WEIBO CORP.	1,02	16,74(c)	WB	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	1,01	124,96(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	1,01	6,74(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	0,98	1,12(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
SOHU.COM LTD.	0,97	13,84(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	0,95	1,43(c)	18V	Azioni Frankfurt
NIO INC. ADS	0,95	8,33(c)	NIO	Azioni NYSE
PDD HOLDINGS INC. ADS	0,93	69,23(c)	PDD	Azioni NASDAQ

I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
NVIDIA CORP.	1,16	271,19(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	1,14	212,89(c)	META	Azioni NASDAQ
GENERAL ELECTRIC CO.	1,1	99,51(c)	GE	Azioni NYSE
NOVO NORDISK A/S	1,1	172,65(c)	NVO	Azioni NYSE
SEA LTD.	1,1	79,17(c)	SE	Azioni NYSE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,09	7,39(c)	BBVA	Azioni NYSE
SOUTHERN COPPER	1,09	78,65(c)	SCCO	Azioni NYSE
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC.	1,09	1.035,67(c)	FCNCA	Azioni NASDAQ
LATTICE SEMICONDUCTOR	1,09	90,40(c)	LSCC	Azioni NASDAQ
FEDEX CORP.	1,09	230,44(c)	FDX	Azioni NYSE
STRYKER CORP.	1,09	303,54(c)	SYK	Azioni NYSE
FIRST SOLAR INC.	1,08	216,89(c)	FSLR	Azioni NASDAQ
AXON ENTERPRISE INC.	1,08	225,02(c)	AXON	Azioni NASDAQ
FORTINET INC.	1,08	66,78(c)	FTNT	Azioni NASDAQ
SHOPIFY	1,08	48,94(c)	SHOP	Azioni NYSE
COPART INC.	1,08	78,39(c)	CPRT	Azioni NASDAQ
MERCADOLIBRE INC.	1,08	1.281,92(c)	MELI	Azioni NASDAQ
LULULEMON ATHLETICA INC.	1,08	377,80(c)	LULU	Azioni NASDAQ
WYNN RESORTS LTD.	1,08	114,11(c)	WYNN	Azioni NASDAQ
ORACLE CORP.	1,08	95,15(c)	ORCL	Azioni NYSE
SAP SE ADS	1,08	133,95(c)	SAP	Azioni NYSE
NOVARTIS AG	1,07	100,30(c)	NVS	Azioni NYSE
BANCO SANTANDER S.A. SPONSORED ADR SPAI	1,07	3,85(c)	SAN	Azioni NYSE
FERRARI N.V.	1,07	278,03(c)	RACE	Azioni NYSE
SALESFORCE INC.	1,07	199,03(c)	CRM	Azioni NYSE
OPEN TEXT CORP.	1,07	37,80(c)	OTEX	Azioni NASDAQ
HCA HEALTHCARE INC.	1,07	281,21(c)	HCA	Azioni NYSE
ANSYS INC.	1,07	323,57(c)	ANSS	Azioni NASDAQ
MCDONALD S CORP.	1,07	292,06(c)	MCD	Azioni NYSE
BOOKING HOLDINGS INC.	1,07	2.687,33(c)	BKNG	Azioni NASDAQ

I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	1,068	33,485(c)	GDX	Azioni Italia
WISDOMTREE SUGAR	1,065	12,500(c)	SUGA	Azioni Italia
LYXOR STOXX EU600 HEALTHCARE UCITS ETF	1,06	139,54(c)	HLT	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCITS ETF	1,06	205,35(c)	STWX	Azioni Italia
WISDOMTREE SILVER	1,059	19,936(c)	SLVR	Azioni Italia
LXR EUR STOXX 50 DR - ACC UCITS ETF	1,05	45,220(c)	MSE	Azioni Italia
AMUNDI MSCI EUROPE QUAL FACTOR UCITS ET	1,05	100,64(c)	QCEU	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROPE CONSUM STAPLES UCITS ET	1,05	237,45(c)	STXS	Azioni Italia
BNPP EASY LOW CARB EUROPE PAB UCITS ETF	1,05	231,70(c)	LCEU	Azioni Italia
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR A	1,05	62,61(c)	IESE	Azioni Italia
AMUNDI CAC 40 ESG DR UCITS ETF	1,05	118,86(c)	C40	Azioni Italia
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS UCITS ETF	1,046	29,640(c)	ESGE	Azioni Italia
ISHARES STOXX EUROPE600EUR DIS UCITS ET	1,043	46,545(c)	EXSA	Azioni Italia
UBS MSCI SWITZ 20/35 UCITS EUR HDG A	1,042	14,638(c)	SVE	Azioni Italia
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF EUR DIST	1,042	16,634(c)	IMIB	Azioni Italia
LYXOR FTSE MIB (DR) - DIST UCITS ETF	1,042	27,025(c)	ETFMIB	Azioni Italia
AMUNDI MSCI EUROPE SRI PAB DR UCITS ETF	1,04	74,12(c)	EUSRI	Azioni Italia
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	1,04	133,46(c)	EXS1	Azioni Italia
XTRACKERS DAX UCITS ETF	1,04	150,90(c)	XDAX	Azioni Italia
AMUNDI MSCI EUR MOM FACTOR UCITS ETF	1,04	88,34(c)	MCEU	Azioni Italia
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ACC	1,04	87,87(c)	IUSE	Azioni Italia
VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1,04	248,34(c)	SMH	Azioni NASDAQ
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	1,04	68,99(c)	IWDE	Azioni Italia
XTRACKERS PHYSIC PLATINUM EUR HEDGED ET	1,04	64,40(c)	XAD3	Azioni Italia
LYXOR MSCI EMU VALUE DR UCITS ETF DIST	1,04	117,86(c)	VAL	Azioni Italia
WISDOMTREE COCOA	1,0392	2,6365(c)	COCO	Azioni Italia
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF DIST	1,039	8,773(c)	ISF	Azioni Italia
BNPP EASY MSCI EMU SRI PAB UCITS ETF	1,038	13,116(c)	MUSRI	Azioni Italia
VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN UCITS ETF	1,0377	3,2320(c)	DAPP	Azioni Italia
SPDR S&P EURO DIV ARISTOCRATS UCITS ETF	1,037	22,145(c)	EUDV	Azioni Italia

Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Bitcoin - BTC/USD	66,55	27.642,08	BTCUSD	Criptovalute
Ethereum - ETH/USD	56,41	1.875,61	ETHUSD	Criptovalute
NASDAQ100 Index	18,84	13.000,77(c)	NDX	Indici NASDAQ US
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF - ACC	17,726	12,074(c)	MIBA	Azioni Italia
CAC40 Index	17,04	7.577,00(c)	PXI	Indici Euronext
FTSE MIB40 Index	17,04	27.745,81(c)	FTSEMIB	Indici Italia
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	16,833	5,726(c)	XMEX	Azioni Italia
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	16,21	4.408,59(c)	SX5E	Indici STOXX
NASDAQ Composite Index	15,34	12.072,46(c)	COMP	Indici NASDAQ US
IBEX35 Index	14,42	9.415,60(c)	IBX35	Indice IBEX35
DAX40 Perf Index	14,06	15.881,66(c)	DAX	Indici Germania
AEX25 Index	10,62	762,19(c)	AEX	Indici Euronext
Nikkei 225	9,57	28.592,70(c)	NK225	Indici Giapponesi
Ounce Gold USD	8,66	1.982,96(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	8,34	68,99(c)	IWDE	Azioni Italia
PSI20 Index	8,28	6.200,17(c)	PSI20	Indici Euronext
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	7,789	14,558(c)	FTS100	Azioni Italia
S&P500 Index	7,66	4.133,52(c)	SP500	Indici S&P Base
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	7,318	39,025(c)	IKOR	Azioni Italia
SMI20 Index	6,81	11.461(c)	SMI	Indici Svizzera
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	6,412	54,72(c)	IWRD	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5,348	15,128(c)	XMIN	Azioni Italia
WISDOMTREE GOLD	5,202	18,930(c)	BULL	Azioni Italia
Long-Term Euro BTP Full0623	4,93	113,27(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
Ounce Silver USD	4,72	25,09(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
BEL20 Index	3,38	3.826,30(c)	BEL20	Indici Euronext
Spot GBP/USD	2,9736	1,2432(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
Spot EUR/USD	2,6729	1,0986(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
Spot USD/JPY	2,31	134,16(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	2	33.808,96(c)	DJI	Indici Dow Jones
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	1,84	177,56(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
10Y TNote Full0623	1,482	114,469000(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	1,426	46,225(c)	AUST	Azioni Italia
Euro Bund Full0623 8:00-22:00	1,36	133,59(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	1,04	121,45(c)	EMAAA	Azioni Italia
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	0,945	34,700(c)	IEEM	Azioni Italia
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	0,505	21,892(c)	XGIU	Azioni Italia
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	0,03	89,63(c)	IHYG	Azioni Italia
Spot USD/CAD	0,0148	1,3539(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
Spot AUD/USD	-1,8056	0,6689(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
Soybean Full0723	-2,62	1.449,00(c)	ZSXXXX	Futures CBOT
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	-2,62	73,92(c)	FXC	Azioni Italia
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	-3,417	8,224(c)	CRUD	Azioni Italia
Mini Crude Oil Full0623	-3,62	77,875(c)	QMXXXX	Futures NYMEX E-mini
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	-3,888	16,562(c)	BRA	Azioni Italia
Corn Full0723	-4,39	615,25(c)	ZCXXXX	Futures CBOT
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	-7,255	21,220(c)	INDI	Azioni Italia
Spot USD/MXN	-7,8065	17,9851(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	-9,529	36,270(c)	TUR	Azioni Italia
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	-9,726	22,415(c)	CRB	Azioni Italia

RENDIMENTI BOND 1 SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 1 anno	12,926	Francia 30 anni	3,309
Brasile 10 anni	12,365	Spagna 1 anno	3,253
Brasile 5 anni	12,172	Canada 5 anni	3,237
Nuova Zelanda 1 anno	5,16	Cina 30 anni	3,224
Stati Uniti 1 anno	4,7966	Germania 1 anno	3,168
Canada 1 anno	4,53	Canada 30 anni	3,145
Italia 30 anni	4,502	Australia 5 anni	3,139
Gran Bretagna 1 anno	4,3095	Spagna 5 anni	3,124
Italia 10 anni	4,29	Canada 10 anni	3,059
Nuova Zelanda 10 anni	4,148	Francia 10 anni	2,931
Nuova Zelanda 5 anni	4,137	Cina 10 anni	2,848
Gran Bretagna 30 anni	4,046	Francia 5 anni	2,786
Spagna 30 anni	3,97	Cina 5 anni	2,666
Australia 30 anni	3,95	Germania 30 anni	2,494
Italia 5 anni	3,773	Germania 5 anni	2,456
Stati Uniti 30 anni	3,737	Germania 10 anni	2,427
Gran Bretagna 10 anni	3,684	Cina 1 anno	2,161
Stati Uniti 5 anni	3,6039	Svizzera 1 anno	1,73
Gran Bretagna 5 anni	3,516	Giappone 30 anni	1,316
Stati Uniti 10 anni	3,515	Svizzera 10 anni	1,227
Spagna 10 anni	3,461	Svizzera 30 anni	1,181
Australia 10 anni	3,411	Svizzera 5 anni	1,086
Italia 1 anno	3,395	Giappone 10 anni	0,458
Australia 1 anno	3,325	Giappone 5 anni	0,153
Francia 1 anno	3,31	Giappone 1 anno	-0,12

RENDIMENTI BOND OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 1 anno	12,974	Francia 1 anno	3,322
Brasile 10 anni	12,604	Spagna 1 anno	3,305
Brasile 5 anni	12,394	Australia 5 anni	3,251
Nuova Zelanda 1 anno	5,205	Germania 1 anno	3,25
Stati Uniti 1 anno	4,7845	Cina 30 anni	3,209
Italia 30 anni	4,569	Spagna 5 anni	3,179
Canada 1 anno	4,502	Canada 5 anni	3,125
Gran Bretagna 1 anno	4,3955	Canada 30 anni	3,055
Italia 10 anni	4,346	Francia 10 anni	2,987
Nuova Zelanda 10 anni	4,17	Canada 10 anni	2,957
Nuova Zelanda 5 anni	4,15	Francia 5 anni	2,85
Gran Bretagna 30 anni	4,131	Cina 10 anni	2,838
Spagna 30 anni	4,021	Cina 5 anni	2,655
Australia 30 anni	3,992	Germania 30 anni	2,546
Italia 5 anni	3,833	Germania 5 anni	2,518
Gran Bretagna 10 anni	3,783	Germania 10 anni	2,476
Stati Uniti 30 anni	3,771	Cina 1 anno	2,141
Stati Uniti 5 anni	3,6612	Svizzera 1 anno	1,76
Gran Bretagna 5 anni	3,6385	Giappone 30 anni	1,344
Stati Uniti 10 anni	3,568	Svizzera 10 anni	1,207
Spagna 10 anni	3,519	Svizzera 30 anni	1,176
Australia 10 anni	3,484	Svizzera 5 anni	1,08
Australia 1 anno	3,477	Giappone 10 anni	0,461
Italia 1 anno	3,477	Giappone 5 anni	0,155
Francia 30 anni	3,368	Giappone 1 anno	-0,118

Buona Domenica

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