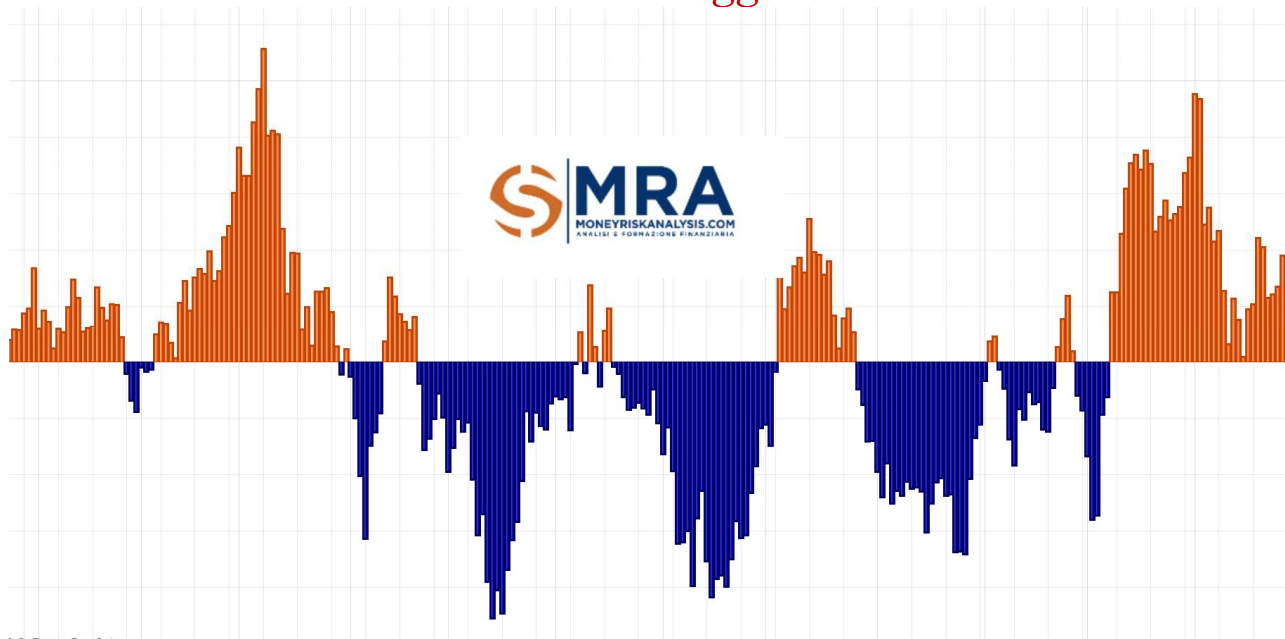


La Weekly

domenica 21 maggio 2023



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

L'importanza di un trading system e dell'analisi quantitativa

Nella scorsa settimana abbiamo discusso dell'importanza di utilizzare un sistema di trading o, ancora meglio, un metodo da seguire quando prendiamo decisioni in materia di investimenti.

Oggi, tuttavia, desideriamo fare un ulteriore passo avanti nella gestione di un metodo o di un sistema di trading (che, in realtà, sono la stessa cosa), riprendendo l'articolo pubblicato due giorni fa e fornendo alcuni utili suggerimenti per padroneggiare le proprie emozioni.

Come abbiamo già sottolineato più volte, il nostro compito non si limita a portare alla vostra attenzione le NVDA del giorno. Anzi, riteniamo che questo sia un esercizio piuttosto inutile se non siamo in grado di applicare concretamente un metodo efficace, costante e soprattutto resiliente. Tale metodo comprende anche l'accettazione delle perdite, il lasciar correre i guadagni e, soprattutto, la gestione ottimale del rischio di sopportazione. Tuttavia, parleremo di questi argomenti in seguito.

In questa occasione, parleremo di "concentrazione", ossia della necessità di focalizzarsi su pochi asset, soprattutto per quanto riguarda la parte più speculativa dei vostri investimenti, che richiede maggiore attenzione e velocità decisionale.

Quante volte ci troviamo in una situazione in cui, ad esempio, presi dall'euforia, ci sentiamo così sicuri di noi stessi che finiamo per prendere decisioni azzardate su un asset sbagliato e poco conosciuto, vanificando così gli sforzi compiuti in passato? E magari a tutto ciò segue una voglia di rivalsa che ci induce a commettere errori a catena, facendoci precipitare da uno stato di euforia in uno ancora più grave, ovvero di panico e depressione. Per evitare tutto ciò, è importante concentrarsi sugli argomenti che stiamo affrontando in queste pubblicazioni. Buona lettura.



Importanza della concentrazione nell'utilizzo di un trading system a leva

L'obiettivo di MoneyRiskAnalysis non è solo quello di fornirvi un'analisi quantitativa dettagliata, ma anche e soprattutto quello di farvi diventare investitori consapevoli.

Chiunque di Voi sarà stato sicuramente bombardato dalla pubblicità di molte piattaforme di trading, quando aprite un'applicazione nel vostro smartphone.

*Sopraffediamo su quelle pubblicità che vi promettono sistemi invincibili e guadagni da capogiro. Se abboccate a quelle significa che per essere investitori consapevoli avrete molta strada da fare. Al contrario non vediamo negativamente le opportunità offerte dalle piattaforme di trading sempre se queste risultino affidabili, in quanto danno l'opportunità di operare su mercati in modo tempestivo e a costi relativamente bassi, con la possibilità di utilizzare la leva finanziaria. Sono sicuro che qualcuno di voi avrà anche provato ad addentrarsi in questo mondo e ciò fa parte sicuramente di un vostro processo di crescita. Pertanto in questo articolo vogliamo darvi alcuni consigli comportamentali da tenere bene in mente durante il vostro processo operativo al fine di mantenere la giusta strada evitando di cadere in stati emotivi quali l'**euforia** o il **panico** che spesso finiscono per recare danni irreparabili.*

*Quando si fa trading a leva attraverso un trading system o meno, la necessità di **concentrarsi su pochi asset** diventa ancora più importante.*

Ecco alcuni motivi per cui è doveroso limitare il numero di asset quando si utilizza la leva finanziaria con un trading system:



Maggiore rischio: *L'utilizzo della leva finanziaria amplifica l'entità delle tue posizioni. Se aumenti il numero di asset nel tuo portafoglio operativo, ti esponi a un rischio maggiore in quanto hai la necessità di gestire e monitorare più posizioni simultaneamente. La leva finanziaria può portare a guadagni significativi, ma può anche amplificare le perdite. Concentrandoti su pochi asset, potrai gestire in modo più efficace il rischio associato alla leva finanziaria.*



Monitoraggio intensivo: *Il trading a leva richiede un monitoraggio costante delle tue posizioni per poter agire rapidamente in caso di necessità. Quando hai un elevato numero di asset nel tuo portafoglio, il monitoraggio diventa più complesso e richiede maggiori risorse di tempo e attenzione. Concentrandoti su pochi asset, puoi dedicare più tempo all'analisi, al monitoraggio e all'esecuzione delle operazioni, migliorando la tua capacità di reagire tempestivamente alle condizioni di mercato.*



Comprensione approfondita: La leva finanziaria comporta un aumento del livello di complessità del trading. Osservando pochi asset, puoi sviluppare una migliore comprensione delle caratteristiche specifiche di quegli strumenti finanziari, come la loro volatilità, la correlazione con altri asset e i fattori che influenzano il loro prezzo. Questa comprensione approfondita ti permette di prendere decisioni di trading più sagge e di gestire meglio le posizioni aperte.



Efficienza nell'esecuzione: Quando fai trading a leva, l'esecuzione delle operazioni deve essere rapida e precisa. Devi quindi semplificare il processo di esecuzione delle operazioni, riducendo il rischio di errori dovuti a un'attività frenetica o a una gestione disorganizzata delle posizioni.



Riduzione dello stress: Il trading a leva può essere stressante, e il gestire un elevato numero di asset può aumentare ulteriormente la pressione psicologica. Concentrandoti su pochi asset ti permette di ridurre lo stress e mantenere la calma durante il processo di trading. Una mente chiara e concentrata può migliorare la tua capacità di prendere decisioni razionali e di attuare la tua strategia di trading con disciplina.

MONEYRISKANALYSIS.COM
ANALISI E FORMAZIONE FINANZIARIA

In definitiva, quando fai trading a leva attraverso un trading system (o anche senza), è fondamentale concentrarsi su pochi asset per gestire meglio il rischio, semplificare il monitoraggio, sviluppare una migliore comprensione dei mercati e migliorare l'efficienza operativa. La leva finanziaria amplifica l'impatto delle tue azioni, quindi è importante adottare un approccio concentrato e ben ponderato per mitigare i rischi associati.

È importante **distinguere** la concentrazione nel trading a leva **dall'asset allocation**, dove la diversificazione è essenziale per la stabilità e la crescita del capitale nel lungo termine.



L'applicazione di un trading system deve quasi portarvi alla noia

Quando l'applicazione di un trading system ti porta a operare senza provare emozioni forti, quasi con noia, potresti essere molto vicino al raggiungimento del successo desiderato. Al contrario, quando l'adrenalina raggiunge livelli talmente elevati che trascuri gli aspetti più importanti della tua vita, è un segnale di allarme che indica che stai andando verso il burrone.

Il successo nel trading system richiede disciplina e razionalità. Quando operi con calma, senza lasciarti travolgere dalle emozioni, sei in grado di prendere **decisioni obiettive e razionali**. Questo ti consente di seguire il tuo piano di trading e di attenerti alle regole che hai stabilito.

La noia può sembrare contro intuitiva, ma in realtà è un segno che stai mantenendo la tua mente lucida e concentrata sulle strategie che hai sviluppato. Cerca di convogliare la noia nel migliorare la tua gestione del rischio e nello studio degli asset che stai osservando.

D'altra parte, l'accumulo di adrenalina può portare a comportamenti impulsivi e irrazionali. **Quando l'emozione prende il sopravvento, potresti cadere nella trappola di assumere rischi eccessivi**, ignorando le tue strategie di gestione del rischio. La sensazione di euforia può essere seducente, ma è importante riconoscere che questa è una **trappola pericolosa** che può portare a perdite significative e danneggiare la tua vita al di fuori del trading.

Impara a identificare i momenti in cui le tue emozioni potrebbero influenzare le tue decisioni e prendi misure per ristabilire la calma e la razionalità.

Ma come si fa?

Riconoscere i momenti in cui le emozioni possono influenzare le decisioni e prendere le misure necessarie per ristabilire la calma e la razionalità richiede un certo grado di **consapevolezza di sé** e una **pratica costante**. Ecco alcuni passi che puoi seguire per identificare e gestire l'influenza delle emozioni sulle decisioni:

Sii consapevole delle tue emozioni: Prenditi il tempo per riflettere sulle tue emozioni e impara a riconoscerle. Spesso, le emozioni possono manifestarsi come sentimenti di ansia, rabbia, frustrazione o eccitazione. **Sii attento ai segnali che il tuo corpo e la tua mente ti inviano.**



Monitora i segnali fisici: Le emozioni possono avere effetti fisici sul tuo corpo, come un battito accelerato del cuore, tensione muscolare o sudorazione. Prendi nota di questi segnali e considerali come indicatori delle tue emozioni.

Fai una pausa: Se riconosci segnali emotivi intensi o reazioni eccessive, prendi una pausa. Allontanati dalla situazione, se possibile, e concediti del tempo per calmarti. Puoi praticare la respirazione profonda, fare una passeggiata breve o dedicarti a un'attività rilassante che ti piace.

Rifletti sulla situazione: Una volta che sei più calmo, rifletti sulla situazione in modo obiettivo. Chiediti se le tue emozioni stanno influenzando il tuo giudizio e la tua capacità di prendere decisioni razionali. Cerca di valutare la situazione in modo realistico e considera prospettive diverse.

Cerca il supporto degli altri: Parla con qualcuno di fiducia, come un amico o un familiare, per ottenere una prospettiva esterna. Spiega loro la situazione e le tue emozioni, ascolta i loro consigli e considera le loro opinioni in modo imparziale.

Prendi decisioni basate sui fatti: Focalizzati sui dati, sulle informazioni oggettive e sulla logica. Cerca di separare le emozioni dalla situazione e prendi in considerazione tutti i fattori rilevanti prima

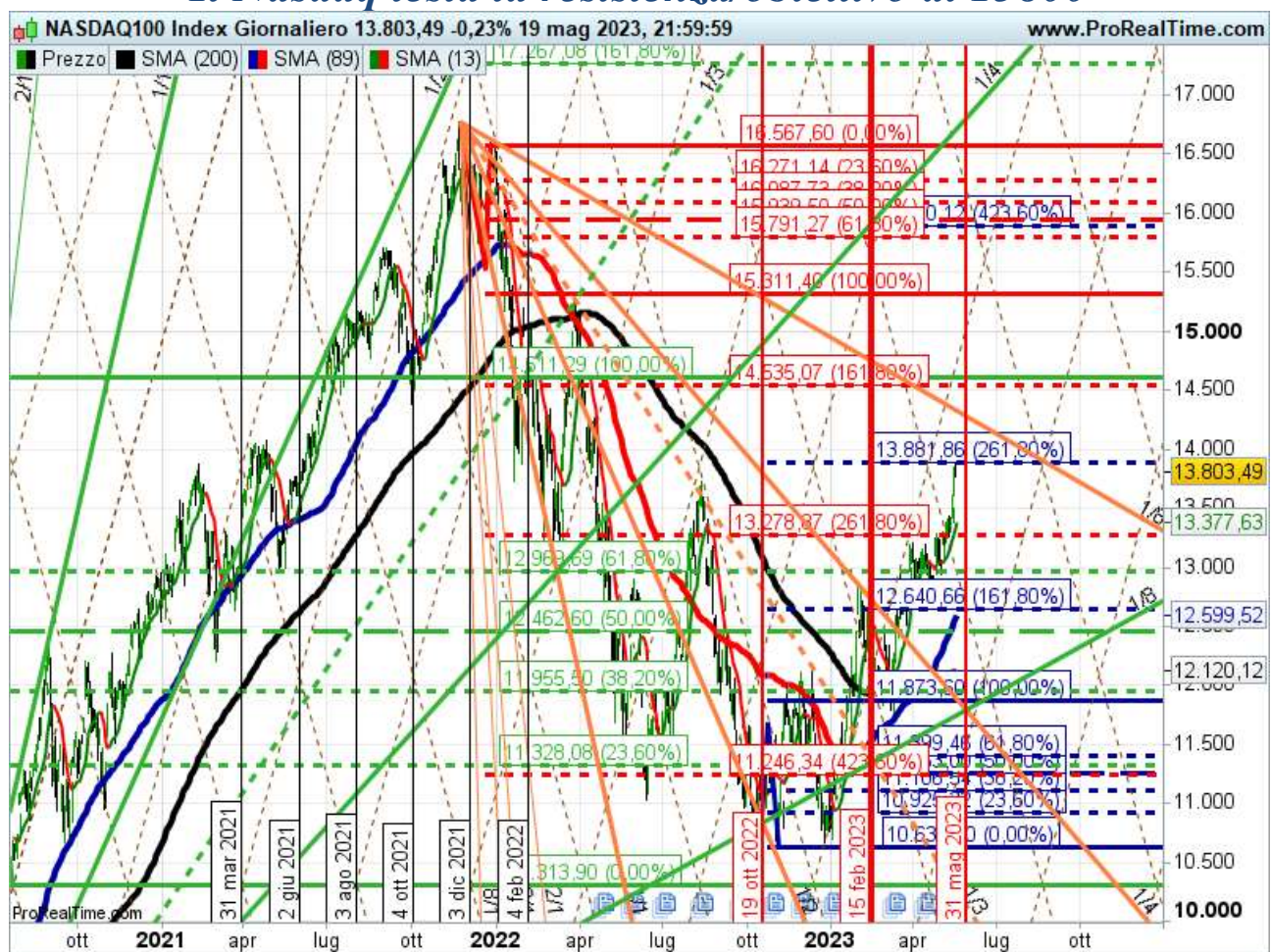
di prendere una decisione. Ricordati che le tue informazioni oggettive non sono altro che il tuo metodo o nel caso più specifico il trading system che stai seguendo.

Pratica l'autocura: Prenditi cura del tuo benessere emotivo e fisico in generale. Dormi a sufficienza, segui una dieta equilibrata, esercitati regolarmente e trova attività che ti aiutino a ridurre lo stress. Mantenere un equilibrio generale nella tua vita può aiutarti a gestire meglio le emozioni quando si presentano.

Ricorda che la gestione delle emozioni richiede pratica e pazienza. Sii gentile con te stesso mentre lavori per riconoscere e gestire le tue emozioni in modo più efficace.

In questa sede abbiamo affrontato un argomento estremamente utile per la tua vita da investitore e non solo. Siamo fermamente convinti che una volta messo in pratica i consigli di cui sopra i tuoi risultati saranno destinati a migliorare sensibilmente.

Il Nasdaq testa la resistenza/obiettivo di 13800



I titoli tecnologici sono decollati la scorsa settimana e adesso sono alle prese con importanti resistenze. Superata la soglia dei 13800 il target più importante lo troviamo a 14500.

La speculazione intanto presenta ancora una posizione fortemente short sui futures sugli indici azionari statunitensi. Livelli simili si sono raggiunti alla fine del bear market del 2000 e all'indomani della crisi sub-prime del 2007/08. Da qui possiamo capire la delicatezza del momento e l'importanza nel leggere i prossimi segnali.

I bear market rally possono avere anche una durata superiore alla norma. Tuttavia ad oggi, parlare di bear market rally può essere riduttivo se pensiamo al fatto che dai minimi persino l'indice SP500 che è il più debole, ha superato la soglia del 20% di rialzo, anche se in modo impercettibile.

Da un punto di vista fondamentale, le azioni statunitensi presentano ancora un prezzo molto alto rispetto alla media storica.

I mercati emergenti nel frattempo stanno perdendo ulteriore terreno rispetto alle azioni statunitensi.



E' impressionante vedere la perdita di forza tra i mercati emergenti e gli Stati Uniti avvenuta nel corso degli ultimi dieci anni. Probabile assistere ad un recupero nel gap nei prossimi mesi, ma al momento non ci sono segnali in tal senso.

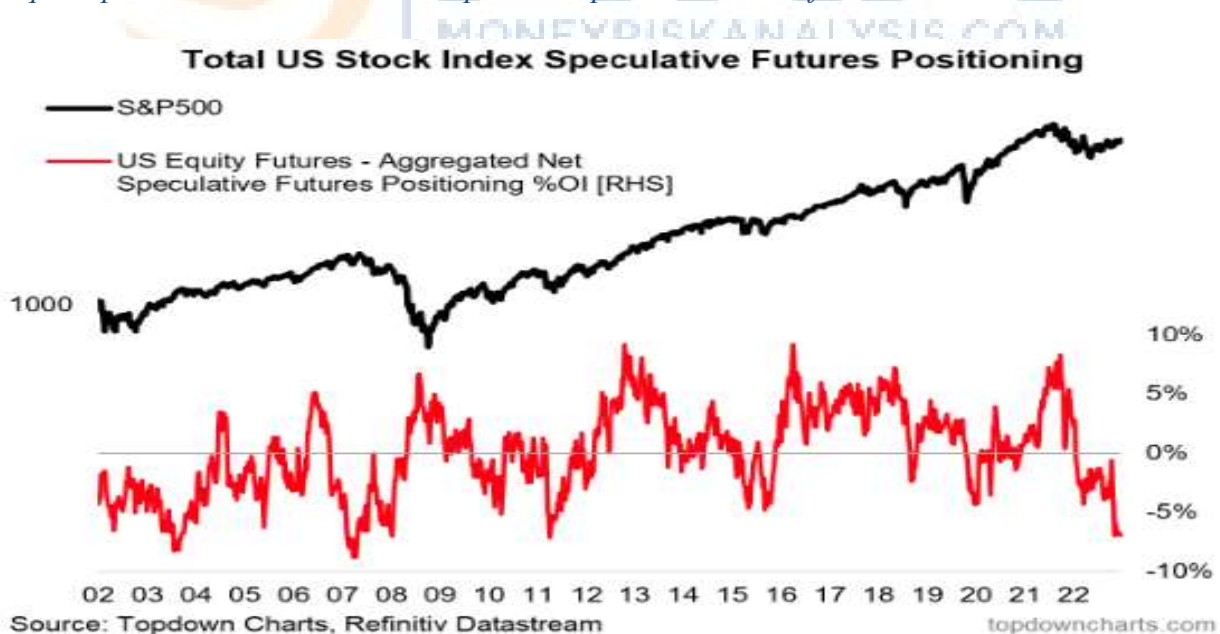
Tornando al mercato americano, nonostante una serie di motivi di scetticismo sulla sostenibilità del trend in corso dei titoli tecnologici, si tratta di per sé di un movimento che probabilmente potrebbe durare ancora un pò. Secondo il prossimo set-up il massimo potrebbe essere raggiunto a cavallo di fine maggio. A nostro parere uno degli elementi di sostenibilità del rialzo è stato proprio il bank run. Molti investitori infatti, a costo di togliere dal conto le eccedenze dal massimo assicurato di 250k, hanno switchato a favore di fondi monetari, obbligazionari e anche azionari. La conferma la vediamo dal lento deteriorarsi dei depositi bancari.



Interessante la progressione di forza dell'indice tecnologico nei confronti dello SP500. L'indicatore è uscito al rialzo dal un testa e spalle bullish. La over performance sembra destinata a continuare.



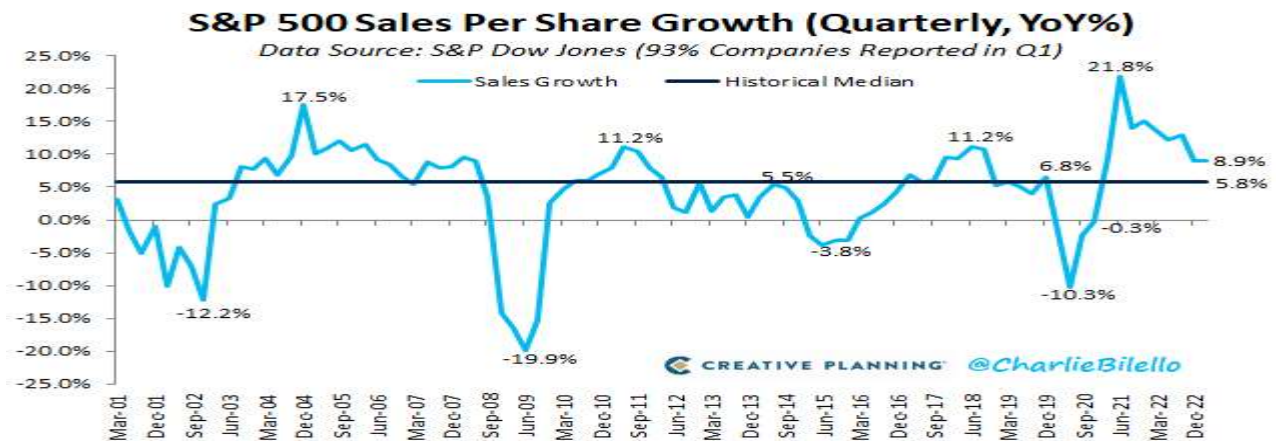
Questo grafico mette in relazione la dinamica del Nasdaq con il mercato obbligazionario dal 2022 in poi. Dopo un andamento simile tra le due variabili l'indice tecnologico sembra essersi sganciato decisamente. In pratica la correlazione sui tassi sembra più interessare settori quali l'immobiliare e l'oil. A proposito di settore immobiliare continuerei a stare molto attento al commercial real estate sul quale potrebbero arrivare nodi al pettine importanti entro la fine del corrente anno.



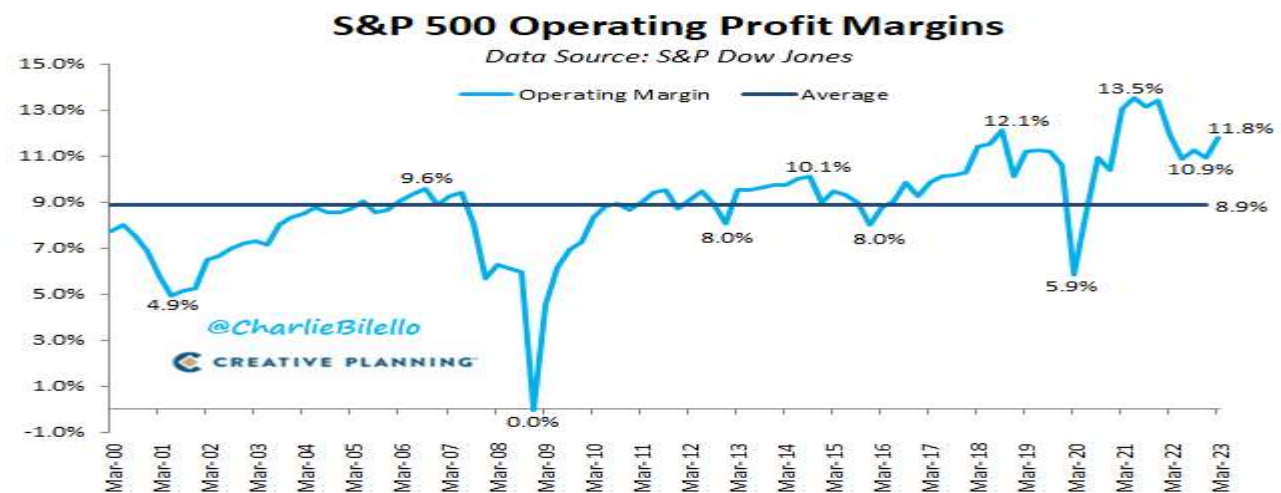
Fonte: @topdowncharts Grafici Topdown

In questo grafico, come accennato sopra, riportiamo con la linea rossa le posizioni nette short sui futures azionari americani. La rottura di importanti resistenze potrebbe provocare short-squeeze non trascurabili.

Alcuni dati interessanti



Dopo che il 93% delle società ha riportato, il fatturato medio ha visto una crescita dell'8,9% rispetto all'anno precedente. Questo è ben superiore alla media storica del 5,8% avvenuta dal 2000 in poi. A contribuire a questo dato è stato sicuramente l'aumento dell'inflazione, confermando come il settore equity sia il bene rifugio migliore nel lungo per tutelarsi dalla perdita del potere di acquisto.



A fronte di una crescita del fatturato, anche il margine operativo ha visto livelli di crescita ben superiori alla media storica dell'8,9.



Apple con il 7,9% ha superato il record di incidenza di un singolo titolo sull'indice SP500. Questo dovrebbe essere letto come un segnale di pericolo per la società. Le probabilità quindi che nel lungo sia destinata a sottoperformare sono elevate, anche se al momento non vediamo segnali in merito.

Analisi quantitativa principali indici

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	HIGH	BULLISH	6,084(c)	5,691	5,33	XMEX
Nikkei 225	HIGH	BULLISH	30.837,30(c)	27815,2	27671,12	NK225
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF - ACC	LOW	BULLISH	12,168(c)	11,612	10,59	MIBA
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	HIGH	BULLISH	22,115(c)	21,81	23,42	INDI
DAX40 Perf Index	LOW	BULLISH	16.275,38(c)	15459,65	14356,46	DAX
NASDAQ100 Index	HIGH	BULLISH	13.803,49(c)	12572,54	12117,37	NDX
SMI20 Index	HIGH	BULLISH	11.571(c)	11208,71	10994,48	SMI
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	LOW	BULLISH	14,684(c)	14,307	13,87	FTS100
Bitcoin - BTC/USD	LOW	BULLISH	26930,27	26834,3	22556,44	BTCUSD
CAC40 Index	LOW	BULLISH	7.491,96(c)	7253,54	6752,76	PXI
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	LOW	BULLISH	69,85(c)	67,67	66,12	IWDE
NASDAQ Composite Index	LOW	BULLISH	12.657,90(c)	11796,87	11508,87	COMP
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	LOW	BULLISH	56,33(c)	54,346	54,41	IWRD
AEX25 Index	LOW	BULLISH	767,10(c)	750,8	717,11	AEX
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	LOW	BULLISH	4.395,30(c)	4249,84	3938,21	SX5E
Ethereum - ETH/USD	LOW	BULLISH	1.813,65	1791,01	1564,79	ETHUSD
FTSE MIB40 Index	LOW	BULLISH	27.520,33(c)	26949,12	24709,81	FTSEMIB
IBEX35 Index	LOW	BULLISH	9.251,50(c)	9160,71	8542,29	IBX35
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	LOW	BULLISH	90,38(c)	90,71	89,66	IHYG
Ounce Gold USD	LOW	BULLISH	1.977,76(c)	1936,92	1825,20	XAUUSD
S&P500 Index	LOW	BULLISH	4.191,98(c)	4055,62	3975,57	SP500
Spot USD/JPY	LOW	BULLISH	137,88(c)	133,23	137,05	USDJPY
Spot GBP/USD	LOW	NEUTRAL	1,2446(c)	1,2288	1,20	GBPUSD
Spot USD/CAD	LOW	NEUTRAL	1,3503(c)	1,3513	1,35	USDCAD
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	LOW	NEUTRAL	15,380(c)	14,789	15,18	XMIN
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	LOW	NEUTRAL	18,290(c)	17,217	18,08	BRA
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	LOW	NEUTRAL	33.426,63(c)	33357,92	32767,99	DJI
Long-Term Euro BTP Full0623	LOW	NEUTRAL	114,26(c)	114,3	113,29	BTPXXXX
Ounce Silver USD	HIGH	NEUTRAL	23,82(c)	23,35	21,92	XAGUSD
PSI20 Index	LOW	NEUTRAL	6.043,08(c)	6009,42	5891,65	PSI20
Spot AUD/USD	LOW	NEUTRAL	0,6650(c)	0,6779	0,67	AUDUSD
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	LOW	NEUTRAL	39,900(c)	39,092	38,16	IKOR
WISDOMTREE GOLD	LOW	NEUTRAL	19,000(c)	18,818	18,43	BULL
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	LOW	NEUTRAL	46,580(c)	46,998	47,17	AUST
10Y TNote Full0623	LOW	NEUTRAL	113,562000(c)	114,386	114,42	ZNXXXX
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	LOW	NEUTRAL	35,380(c)	35,716	35,79	IEEM
BEL20 Index	LOW	NEUTRAL	3.736,78(c)	3815,6	3710,99	BEL20
Euro Bund Full0623 8:00-22:00	LOW	NEUTRAL	134,24(c)	135,31	137,67	BUNDXXXX_8
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	LOW	NEUTRAL	73,96(c)	77,97	76,84	FXC
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	LOW	NEUTRAL	176,11(c)	181,29	180,81	IWM
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	LOW	NEUTRAL	121,01(c)	122,4	124,42	EMAAA
Spot EUR/USD	LOW	BEARISH	1,0803(c)	1,0823	1,05	EURUSD
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	LOW	BEARISH	21,895(c)	22,091	22,64	XGIU
Soybean Full0723	LOW	BEARISH	1.307,25(c)	1458,4	1430,67	ZSXXXX
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	HIGH	BEARISH	21,595(c)	22,695	24,66	CRB
Corn Full0723	HIGH	BEARISH	554,50(c)	615,6	624,76	ZCXXXX
Mini Crude Oil Full0723	HIGH	IPERBEARISH	71,700(c)	76,256	80,49	QMXXXX
Spot USD/MXN	LOW	IPERBEARISH	17,7854(c)	18,3226	19,11	USDMXN
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	LOW	IPERBEARISH	7,716(c)	8,151	8,73	CRUD
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	LOW	IPERBEARISH	32,475(c)	36,787	34,48	TUR

Dalla tabella quantitativa osserviamo trend decisamente bullish su Messico, Nikkei e Italia. Migliora sensibilmente la situazione su India. Mercati che rimangono da evitare continuano ad essere OIL, Turchia e Agro-Commodity. Si rafforza il Dollaro.

TITOLI MACROTREND

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD	mkt
META PLATFORMS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	245,64(c)	194,93	160,94	META	Azioni Germania
NVIDIA CORP.	LOW	STRONGBULLISH	312,64(c)	245,81	192,29	NVDA	Azioni NASDAQ
PENUMBRA INC.	HIGH	STRONGBULLISH	317,60(c)	271,89	226,78	PEN	Azioni NASDAQ
INTUITIVE SURGICAL INC.	HIGH	STRONGBULLISH	313,61(c)	261,21	246,28	ISRG	Azioni NYSE
ELI LILLY AND CO.	HIGH	STRONGBULLISH	442,38(c)	358,6	346,70	LLY	Azioni NYSE
UBER TECHNOLOGIES INC.	LOW	STRONGBULLISH	39,18(c)	33	30,41	UBER	Azioni NASDAQ
BAY.MOTOREN WERKEVZO	HIGH	STRONGBULLISH	97,90(c)	85,44	76,17	BMW3	Azioni NASDAQ
FERGUSON PLC	LOW	STRONGBULLISH	148,55(c)	138,09	125,67	FERG	Azioni NYSE
MICROSOFT CORP.	LOW	STRONGBULLISH	318,34(c)	272,76	258,17	MSFT	Azioni NASDAQ
ALPHABET INC. CLASS C	HIGH	STRONGBULLISH	123,25(c)	102,06	101,25	GOOG	NASDAQ OTC
BOOKING HOLDINGS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	2.765,26(c)	2537,4	2195,40	BKNG	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	LOW	STRONGBULLISH	29,10(c)	24,28	23,36	LI	Azioni Frankfurt
MERCADOLIBRE INC.	LOW	STRONGBULLISH	1.310,88(c)	1212,18	1040,54	MELI	Azioni NASDAQ
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	LOW	STRONGBULLISH	71,18(c)	65,83	59,82	MBG	Azioni NASDAQ
SIEMENS AGNA O.N.	HIGH	STRONGBULLISH	159,78(c)	144,7	126,78	SIE	LSE
AMAZON.COM INC.	HIGH	BULLISH	116,25(c)	100,9	105,77	AMZN	Azioni NASDAQ
APPLE INC.	HIGH	BULLISH	175,16(c)	156,61	151,71	AAPL	Azioni NYSE
GREENPOWER MOTOR CO.	HIGH	BULLISH	2,67(c)	2,76	2,63	GP	Azioni SWX
RAPID7 INC.	LOW	BULLISH	44,94(c)	44,98	44,20	RPD	Azioni NYSE
BROADCOM INC.	HIGH	BULLISH	682,25(c)	613,12	551,32	AVGO	Azioni NYSE
EATON CORP.	LOW	BULLISH	174,15(c)	166,5	156,60	ETN	Azioni NASDAQ
ENERSYS	LOW	BULLISH	85,80(c)	84,3	75,26	ENS	Azioni NYSE
GARMIN LTD.	LOW	BULLISH	104,00(c)	98,29	92,83	GRMN	Azioni NASDAQ
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	HIGH	BULLISH	53,82(c)	51,79	49,06	SHL	Azioni Germania
VEOLIA ENVIRON.	LOW	BULLISH	28,26(c)	26,95	24,35	VIE	Azioni NYSE
SONOVA N	HIGH	BULLISH	255,8(c)	253,0517	248,05	SOON	Azioni NASDAQ
COCHLEAR LIMITED	LOW	BULLISH	247,99(c)	229,979	217,25	COH	Azioni NYSE
DEXCOM INC.	LOW	BULLISH	117,13(c)	114,64	107,24	DXCM	Azioni NYSE
MEDPACE HOLDINGS INC.	LOW	BULLISH	210,88(c)	203,55	193,95	MEDP	Azioni NYSE
GEBERT N	LOW	BULLISH	506,8(c)	504,4112	474,87	GBBN	Azioni NYSE
IBERDROLA	LOW	BULLISH	11,630(c)	11,174	10,69	IBE	LSE
FORTINET INC.	LOW	BULLISH	69,63(c)	61	55,71	FTNT	Azioni NASDAQ
INSULET CORP.	LOW	BULLISH	301,03(c)	305,21	285,75	PODD	Azioni Germania
RESMED INC.	HIGH	BULLISH	224,51(c)	221,52	221,37	RMD	Euronext Parigi
SERVENOW INC.	HIGH	BULLISH	510,30(c)	450,61	428,72	NOW	Azioni NASDAQ
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	LOW	BULLISH	295,92(c)	302,51	288,43	SEDG	Azioni Germania
VERACYTE INC.	HIGH	BULLISH	24,39(c)	23,69	22,97	VCYT	Euronext Parigi
XYLEM INC.	LOW	BULLISH	104,99(c)	103,68	102,30	XYL	Cboe AT/DK/FI/NO/SE
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	HIGH	NEUTRAL	87,27(c)	80,77	84,94	AKAM	Azioni NASDAQ
FIRST SOLAR INC.	HIGH	NEUTRAL	203,53(c)	191,83	163,06	FSLR	Azioni NYSE
HALMA ORD 10P	HIGH	NEUTRAL	2.498(c)	2215	2173,00	HILMA	Azioni NASDAQ
PALO ALTO NETWORKS INC.	LOW	NEUTRAL	188,66(c)	180,43	171,69	PANW	Azioni NASDAQ
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	HIGH	NEUTRAL	2.813(c)	2841	2729,00	SVT	Azioni NYSE
SYNOPSIS INC.	HIGH	NEUTRAL	408,50(c)	367,3	343,68	SNPS	Azioni NASDAQ
AIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CC	HIGH	NEUTRAL	92,58(c)	89,32	81,71	TSM	Azioni NASDAQ
TETRA TECH INC.	HIGH	NEUTRAL	144,05(c)	143,73	142,49	TTEK	Azioni NASDAQ
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	HIGH	NEUTRAL	1.041,0(c)	1057	1022,90	UU.	Azioni NYSE
XPEV INC. ADS	HIGH	NEUTRAL	9,02(c)	9,7	11,25	XPEV	Azioni NASDAQ
INFINEON TECH.AG NA O.N.	LOW	NEUTRAL	35,955(c)	34,34	30,25	IFX	Azioni Spagna
ACCENTURE PLC CLASS A	HIGH	NEUTRAL	289,91(c)	274,68	277,64	ACN	Azioni NYSE
BORGWARNER INC.	HIGH	NEUTRAL	46,15(c)	47,23	42,14	BWA	Azioni NASDAQ
AMERICAN WATER WORKS CO.	HIGH	NEUTRAL	141,45(c)	147,35	146,86	AWK	Azioni NASDAQ
CANADIAN SOLAR INC.	LOW	BEARISH	40,21(c)	39,37	37,85	CSIQ	Azioni NASDAQ
INTEL CORP.	HIGH	BEARISH	29,93(c)	29,08	28,82	INTC	Azioni NASDAQ
MAGNA INTERNATIONAL INC.	LOW	BEARISH	52,73(c)	55,59	55,95	MGA	Azioni NYSE
SPLUNK INC.	HIGH	BEARISH	96,23(c)	94,1	90,24	SPLK	Azioni SWX
VARONIS SYSTEMS INC.	LOW	BEARISH	24,77(c)	25,53	25,24	VRNS	Azioni NYSE
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	HIGH	BEARISH	165,35(c)	173,94	176,59	VEEV	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	LOW	BEARISH	143,91(c)	144,52	131,94	ANET	Azioni NASDAQ
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	LOW	BEARISH	198,33(c)	214,73	214,99	CRL	Azioni NASDAQ
CISCO SYSTEMS INC.	LOW	BEARISH	49,13(c)	48,44	46,27	CSCO	Azioni NYSE
ESSENTIAL UTILITIES INC.	LOW	BEARISH	40,25(c)	43,95	45,19	WTRG	Azioni NASDAQ
UNITEDHEALTH GROUP INC.	LOW	BEARISH	478,82(c)	485,63	506,46	UNH	LSE
AZENTA INC.	HIGH	BEARISH	42,60(c)	46,18	49,96	AZTA	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	LOW	BEARISH	124,28(c)	137,25	125,09	BIDU	Azioni NASDAQ
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	LOW	BEARISH	121,42(c)	126,9	124,65	CHKP	Azioni NYSE
INTL. BUSINESS MACHINES	HIGH	BEARISH	127,26(c)	128,24	129,64	IBM	Azioni NASDAQ
NETSCOUT SYSTEMS INC.	LOW	BEARISH	31,15(c)	29,29	31,65	NTCT	Azioni NASDAQ
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	LOW	BEARISH	759,05(c)	770,83	733,40	REGN	Azioni NASDAQ
TESLA INC.	LOW	BEARISH	180,14(c)	178,63	202,87	TSLA	Azioni NYSE
TRIMBLE INC.	LOW	BEARISH	47,86(c)	51,44	55,31	TRMB	Azioni NYSE
RENAULT	HIGH	BEARISH	33,565(c)	37,215	33,86	RNO	Azioni NASDAQ
ATLISSIAN CORP.	HIGH	BEARISH	146,99(c)	158,83	176,70	TEAM	Azioni NYSE
CLOUDFLARE INC. CLASS A	HIGH	BEARISH	57,99(c)	56	55,20	NET	Azioni NASDAQ
DANAHER CORP.	LOW	BEARISH	228,33(c)	250,33	260,15	DHR	Azioni Australia
LOCKHEED MARTIN	LOW	BEARISH	454,49(c)	468,81	455,06	LMT	Azioni NASDAQ
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	LOW	BEARISH	527,38(c)	560,65	550,39	TMO	Azioni NASDAQ
ALBEMARLE CORP.	HIGH	IPERBEARISH	204,15(c)	228,07	249,23	ALB	Azioni NYSE
AVIS BUDGET GROUP INC.	LOW	IPERBEARISH	160,32(c)	192,58	189,08	CAR	Azioni NASDAQ
INTEGRA LIFESCIENCES HLD.	LOW	IPERBEARISH	49,79(c)	55,51	52,88	IART	Azioni NASDAQ
JD HEALTH INTL LTD	LOW	IPERBEARISH	5,866(c)	6,923	7,13	SZJ	Azioni NASDAQ
CIENA CORP.	LOW	IPERBEARISH	44,92(c)	48,68	47,49	CIEN	Azioni NASDAQ
MODERNA INC.	LOW	IPERBEARISH	126,24(c)	154	155,91	MRNA	Azioni NASDAQ
QUANTUMSCAPE CORP.	LOW	IPERBEARISH	6,04(c)	7,84	8,28	QS	Azioni NASDAQ
ZIFF DAVIS INC.	LOW	IPERBEARISH	63,47(c)	77,94	78,87	ZD	Azioni NYSE
BLINK CHARGING CO.	LOW	IPERBEARISH	7,05(c)	9,23	13,24	BLNK	Azioni Germania
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	LOW	IPERBEARISH	13,47(c)	15,58	24,04	RIVN	Azioni NYSE
ENPHASE ENERGY INC.	LOW	IPERBEARISH	162,37(c)	202,56	250,64	ENPH	Azioni NYSE
PLUG POWER INC.	LOW	IPERBEARISH	7,73(c)	12,26	16,44	PLUG	Azioni NYSE
PROTERRA INC	HIGH	IPERBEARISH	1,17(c)	2,8	4,27	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
BE SEMICONDUCTOR	1,11	93,10(c)	BESI	Euronext Amsterdam
HERMES INTL	1,1	2.002,5(c)	RMS	Euronext Parigi
FERRARI	1,1	275,9(c)	RACE	Azioni Italia
PHILIPS KON	1,095	18,904(c)	PHIA	Euronext Amsterdam
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1,09	24,24(c)	ENR	Azioni Germania
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	1,08	43,23(c)	FME	Azioni Germania
BPER BANCA	1,078	2,700(c)	BPE	Azioni Italia
A2A	1,0745	1,6385(c)	A2A	Azioni Italia
AMADEUS IT	1,07	67,70(c)	AMS	Azioni Spagna
HEIDELBERG MATERIALS O.N.	1,07	70,14(c)	HEI	Azioni Germania
UNICREDIT	1,065	19,010(c)	UCG	Azioni Italia
CAMPARI	1,062	12,260(c)	CPR	Azioni Italia
SCHNEIDER ELECTRIC	1,06	164,60(c)	SU	Euronext Parigi
AMPLIFON	1,06	34,22(c)	AMP	Azioni Italia
BRENTAG SE NA O.N.	1,06	76,16(c)	BNR	Azioni Germania
FERROVIAL	1,06	29,48(c)	FER	Azioni Spagna
AKZO NOBEL	1,06	76,80(c)	AKZA	Euronext Amsterdam
ENGIE	1,059	14,496(c)	ENGI	Euronext Parigi
CREDIT AGRICOLE	1,053	11,870(c)	ACA	Euronext Parigi
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	1,05	103,38(c)	BMW	Azioni Germania
SAP SE O.N.	1,05	124,48(c)	SAP	Azioni Germania
SIEMENS AGNA O.N.	1,05	159,78(c)	SIE	Azioni Germania
MONCLER	1,05	64,36(c)	MONC	Azioni Italia
AIR LIQUIDE	1,05	162,92(c)	AI	Euronext Parigi
VINCI	1,05	110,90(c)	DG	Euronext Parigi
E.ON SE NA O.N.	1,05	11,255(c)	EOAN	Azioni Germania
BEIERSDORF AG O.N.	1,05	127,40(c)	BEI	Azioni Germania
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	1,05	71,18(c)	MBG	Azioni Germania
INTERPUMP GROUP	1,05	54,14(c)	IP	Azioni Italia
AENA	1,05	150,80(c)	AENA	Azioni Spagna

I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
CHINA RAILWAY GROUP CRWOF	1,1016	0,6891(c)	CRWOF	NASDAQ OTC
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	1,07	7,08(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
LI AUTO INC. ADS	1,05	29,10(c)	LI	Azioni NASDAQ
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	1,04	1,11(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1,04	10,36(c)	BACHY	NASDAQ OTC
NETEASE INC. ADS	1,02	87,43(c)	NTES	Azioni NASDAQ
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,02	11,26(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,01	7,81(c)	TME	Azioni NYSE
XPENG INC. ADS	1	9,02(c)	XPEV	Azioni NYSE
WEIBO CORP.	0,97	16,80(c)	WB	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	0,96	124,28(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
ALIBABA GROUP HOLDING	0,95	83,98(c)	BABA	Azioni NYSE
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	0,94	1,29(c)	18V	Azioni Frankfurt
PDD HOLDINGS INC. ADS	0,94	60,53(c)	PDD	Azioni NASDAQ
SOHU.COM LTD.	0,93	12,26(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
NIO INC. ADS	0,91	8,07(c)	NIO	Azioni NYSE

I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
META PLATFORMS INC.	1,14	245,64(c)	META	Azioni NASDAQ
NVIDIA CORP.	1,13	312,64(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
SHOPIFY	1,11	60,20(c)	SHOP	Azioni NYSE
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC.	1,1	1.306,03(c)	FCNCA	Azioni NASDAQ
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC.	1,09	2.106,22(c)	CMG	Azioni NYSE
GENERAL ELECTRIC CO.	1,09	104,26(c)	GE	Azioni NYSE
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	1,08	65,76(c)	CCEP	Azioni NASDAQ
MONGODB INC.	1,08	275,18(c)	MDB	Azioni NASDAQ
ARCH CAPITAL GROUP	1,07	76,02(c)	ACGL	Azioni NASDAQ
ELI LILLY AND CO.	1,07	442,38(c)	LLY	Azioni NYSE
COPART INC.	1,07	88,24(c)	CPRT	Azioni NASDAQ
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.B. DE C.	1,07	99,99(c)	FMX	Azioni NYSE
MONSTER BEVERAGE	1,07	59,68(c)	MNST	Azioni NASDAQ
TRANSDIGM GROUP INC.	1,07	822,51(c)	TDG	Azioni NYSE
UBER TECHNOLOGIES INC.	1,07	39,18(c)	UBER	Azioni NYSE
MICROSOFT CORP.	1,06	318,34(c)	MSFT	Azioni NASDAQ
HSBC HOLDINGS PLC.	1,06	38,32(c)	HSBC	Azioni NYSE
MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	1,06	77,06(c)	MDLZ	Azioni NASDAQ
ABB LTD	1,06	37,56(c)	ABB	Azioni NYSE
FERRARI N.V.	1,06	298,24(c)	RACE	Azioni NYSE
LAS VEGAS SANDS	1,06	60,49(c)	LVS	Azioni NYSE
SALESFORCE INC.	1,06	210,36(c)	CRM	Azioni NYSE
NOVO NORDISK A/S	1,06	170,54(c)	NVO	Azioni NYSE
LAM RESEARCH CORP.	1,06	588,86(c)	LRCX	Azioni NASDAQ
THE TRADE DESK INC.	1,06	66,82(c)	TTD	Azioni NASDAQ
SAP SE ADS	1,06	134,28(c)	SAP	Azioni NYSE
ARTHUR J. GALLAGHER & CO.	1,05	216,07(c)	AJG	Azioni NYSE
RYANAIR HOLDINGS PLC ADS	1,05	100,29(c)	RYAAY	Azioni NASDAQ
ZOETIS INC. CLASS A	1,05	179,55(c)	ZTS	Azioni NYSE
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	1,05	954,30(c)	ORLY	Azioni NASDAQ

I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
WISDOMTREE SUGAR	1,093	13,434(c)	SUGA	Azioni Italia
VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN UCITS ETF	1,0541	3,6050(c)	DAPP	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	1,043	6,084(c)	XMEX	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI JAPAN EU HEDGED UCITS ET	1,043	28,545(c)	XMK9	Azioni Italia
SPDR MSCI EMU UCITS ETF	1,04	66,52(c)	EURO	Azioni Italia
AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR	1,04	292,10(c)	CG1	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP INDUSTRIALS UCITS ETF	1,04	259,50(c)	STQX	Azioni Italia
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ET	1,034	36,870(c)	VEUR	Azioni Italia
SPDR S&P EURO DIV ARISTOCRATS UCITS ETF	1,034	22,485(c)	EUUV	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD INFOR TEC UCITS ET	1,034	54,58(c)	XDWT	Azioni Italia
UBS MSCI JAPAN SOCIAL RESP UCITS ETF	1,033	21,200(c)	JPSR	Azioni Italia
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	1,032	22,115(c)	INDI	Azioni Italia
UBS MSCI SWITZ 20/35 UCITS EUR HDG A	1,032	14,806(c)	SVE	Azioni Italia
INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1,03	311,93(c)	EQQQ	Azioni Italia
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	1,03	725,00(c)	CSNDX	Azioni Italia
XTRACKERS DAX UCITS ETF	1,03	154,60(c)	XDAX	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP FINANCIALS UCITS ETF	1,03	66,76(c)	STZX	Azioni Italia
BNPP EASY LOW CARB EUROPE PAB UCITS ETF	1,03	233,50(c)	LCEU	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP CONSUM STAPLES UCITS ET	1,03	236,35(c)	STSX	Azioni Italia
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	1,03	136,72(c)	EXS1	Azioni Italia
AMUNDI MSCI EUROPE SRI PAB DR UCITS ETF	1,03	74,54(c)	EUSRI	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP HEALTH CARE UCITS ETF	1,03	208,80(c)	STWX	Azioni Italia
LYXOR STOXX EU600 HEALTHCARE UCITS ETF	1,03	141,70(c)	HLT	Azioni Italia
SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY UCITS ETF	1,03	102,72(c)	WTEC	Azioni Italia
WISDOMTREE COCOA	1,0293	2,7600(c)	COCO	Azioni Italia
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS UCITS ETF	1,029	30,100(c)	ESGE	Azioni Italia
LXR EUR STOXX 50 DR - ACC UCITS ETF	1,029	45,860(c)	MSE	Azioni Italia
ISHARES STOXX EUROPE600EUR DIS UCITS ET	1,027	47,040(c)	EXSA	Azioni Italia
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF A	1,027	26,180(c)	VJPA	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD ESG UCITS EUR H	1,025	53,28(c)	XZWE	Azioni Italia

Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Bitcoin - BTC/USD	63,35	26.877,02	BTCUSD	Criptovalute
Ethereum - ETH/USD	51,78	1.805,07	ETHUSD	Criptovalute
NASDAQ100 Index	26,46	13.803,49(c)	NDX	Indici NASDAQ US
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	23,832	6,084(c)	XMEX	Azioni Italia
NASDAQ Composite Index	21,23	12.657,90(c)	COMP	Indici NASDAQ US
Nikkei 225	17,25	30.837,30(c)	NK225	Indici Giapponesi
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF - ACC	16,615	12,168(c)	MIBA	Azioni Italia
DAX40 Perf Index	16,09	16.275,38(c)	DAX	Indici Germania
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	15,13	4.395,30(c)	SX5E	Indici STOXX
CAC40 Index	15,03	7.491,96(c)	PXI	Indici Euronext
FTSE MIB40 Index	14,88	27.520,33(c)	FTSEMIB	Indici Italia
IBEX35 Index	11,96	9.251,50(c)	IBX35	Indice IBEX35
AEX25 Index	11,07	767,10(c)	AEX	Indici Euronext
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	9,45	69,85(c)	IWDE	Azioni Italia
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	9,387	56,33(c)	IWRD	Azioni Italia
S&P500 Index	9,34	4.191,98(c)	SP500	Indici S&P Base
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	8,263	14,684(c)	FTS100	Azioni Italia
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	7,441	39,900(c)	IKOR	Azioni Italia
Ounce Gold USD	7,32	1.977,76(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
SMI20 Index	6,6	11.571(c)	SMI	Indici Svizzera
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	6,058	15,380(c)	XMIN	Azioni Italia
PSI20 Index	5,77	6.043,08(c)	PSI20	Indici Euronext
Spot USD/JPY	5,72	137,88(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
Long-Term Euro BTP Full0623	5,47	114,26(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
WISDOMTREE GOLD	5,368	19,000(c)	BULL	Azioni Italia
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	5,292	18,290(c)	BRA	Azioni Italia
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	2,938	35,380(c)	IEEM	Azioni Italia
Spot GBP/USD	2,8079	1,2446(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	1,62	176,11(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
Euro Bund Full0623 8:00-22:00	1,53	134,24(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	1,218	46,580(c)	AUST	Azioni Italia
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	1,17	33.426,63(c)	DJI	Indici Dow Jones
10Y TNote Full0623	0,997	113,562000(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	0,87	121,01(c)	EMAAA	Azioni Italia
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	0,762	21,895(c)	XGIU	Azioni Italia
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	0,75	90,38(c)	IHYG	Azioni Italia
Spot EUR/USD	0,7009	1,0803(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
BEL20 Index	0,44	3.736,78(c)	BEL20	Indici Euronext
Spot USD/CAD	-0,2881	1,3503(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	-1,62	73,96(c)	FXC	Azioni Italia
Ounce Silver USD	-1,88	23,82(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
Spot AUD/USD	-2,7158	0,6650(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	-2,841	22,115(c)	INDI	Azioni Italia
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	-8,162	7,716(c)	CRUD	Azioni Italia
Spot USD/MXN	-9,1726	17,7854(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
Soybean Full0723	-10,4	1.307,25(c)	ZSXXXX	Futures CBOT
Mini Crude Oil Full0723	-11,066	71,700(c)	QMXXXX	Futures NYMEX E-mini
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	-13,693	21,595(c)	CRB	Azioni Italia
Corn Full0723	-13,71	554,50(c)	ZCXXXX	Futures CBOT
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	-17,847	32,475(c)	TUR	Azioni Italia

RENDIMENTI BOND

OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 1 anno	13,031	Australia 5 anni	3,375
Brasile 10 anni	11,906	Canada 5 anni	3,323
Brasile 5 anni	11,712	Spagna 1 anno	3,318
Nuova Zelanda 1 anno	5,603	Francia 1 anno	3,299
Stati Uniti 1 anno	5,0275	Canada 30 anni	3,195
Canada 1 anno	4,668	Canada 10 anni	3,158
Italia 30 anni	4,613	Cina 30 anni	3,127
Nuova Zelanda 5 anni	4,478	Germania 1 anno	3,11
Gran Bretagna 30 anni	4,472	Spagna 5 anni	3,082
Nuova Zelanda 10 anni	4,464	Francia 10 anni	3,01
Gran Bretagna 1 anno	4,4445	Francia 5 anni	2,765
Italia 10 anni	4,255	Cina 10 anni	2,734
Australia 30 anni	4,153	Germania 30 anni	2,618
Spagna 30 anni	4,086	Cina 5 anni	2,529
Gran Bretagna 10 anni	4,0455	Germania 10 anni	2,452
Stati Uniti 30 anni	3,935	Germania 5 anni	2,421
Gran Bretagna 5 anni	3,862	Cina 1 anno	2,009
Australia 1 anno	3,763	Svizzera 1 anno	1,71
Stati Uniti 5 anni	3,7389	Giappone 30 anni	1,255
Italia 5 anni	3,714	Svizzera 30 anni	1,058
Stati Uniti 10 anni	3,691	Svizzera 10 anni	0,971
Australia 10 anni	3,62	Svizzera 5 anni	0,859
Italia 1 anno	3,517	Giappone 10 anni	0,399
Francia 30 anni	3,499	Giappone 5 anni	0,101
Spagna 10 anni	3,489	Giappone 1 anno	-0,125

RENDIMENTI BOND

UNA SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 1 anno	13,032	Spagna 1 anno	3,249
Brasile 10 anni	11,836	Francia 1 anno	3,247
Brasile 5 anni	11,698	Australia 5 anni	3,128
Nuova Zelanda 1 anno	5,22	Cina 30 anni	3,112
Stati Uniti 1 anno	4,7912	Germania 1 anno	3,092
Italia 30 anni	4,524	Canada 5 anni	3,032
Canada 1 anno	4,43	Canada 30 anni	3,007
Gran Bretagna 1 anno	4,366	Spagna 5 anni	2,921
Gran Bretagna 30 anni	4,257	Canada 10 anni	2,904
Italia 10 anni	4,174	Francia 10 anni	2,859
Nuova Zelanda 10 anni	4,056	Cina 10 anni	2,727
Australia 30 anni	3,973	Francia 5 anni	2,587
Nuova Zelanda 5 anni	3,968	Cina 5 anni	2,521
Spagna 30 anni	3,964	Germania 30 anni	2,461
Gran Bretagna 10 anni	3,811	Germania 10 anni	2,2805
Stati Uniti 30 anni	3,783	Germania 5 anni	2,229
Italia 5 anni	3,628	Cina 1 anno	2,02
Gran Bretagna 5 anni	3,6245	Svizzera 1 anno	1,73
Australia 1 anno	3,543	Giappone 30 anni	1,264
Stati Uniti 10 anni	3,463	Svizzera 10 anni	1,132
Stati Uniti 5 anni	3,4462	Svizzera 30 anni	1,036
Italia 1 anno	3,408	Svizzera 5 anni	0,85
Australia 10 anni	3,393	Giappone 10 anni	0,386
Francia 30 anni	3,367	Giappone 5 anni	0,099
Spagna 10 anni	3,365	Giappone 1 anno	-0,132

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