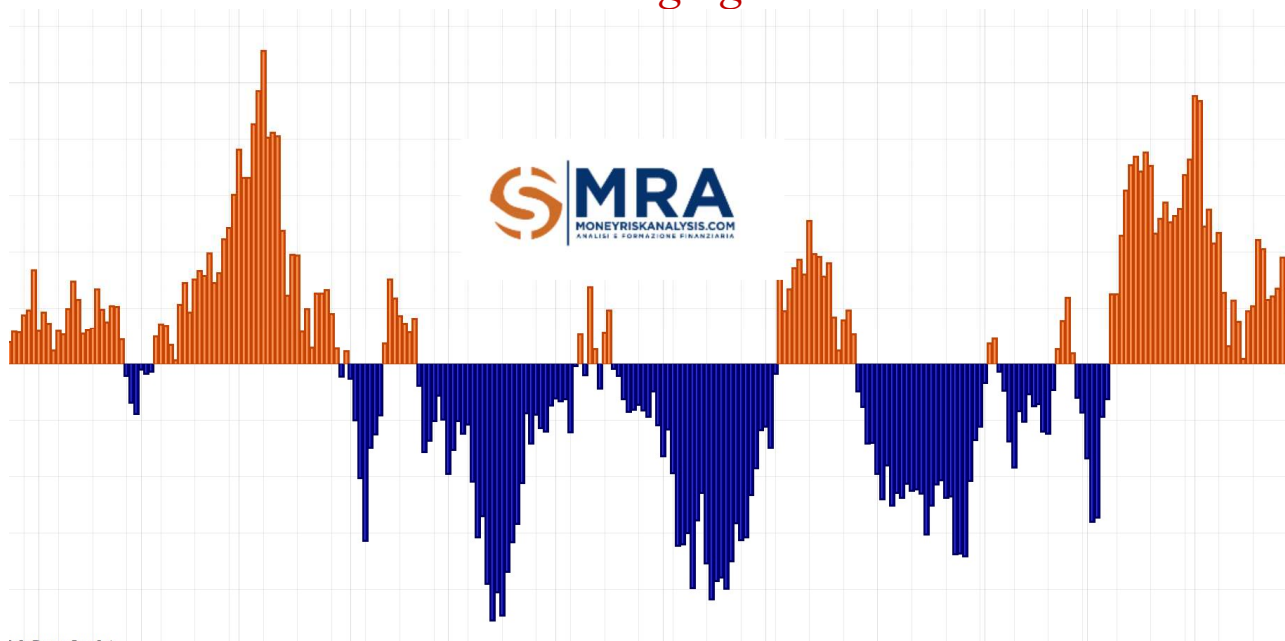


La Weekly

domenica 18 giugno 2023



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

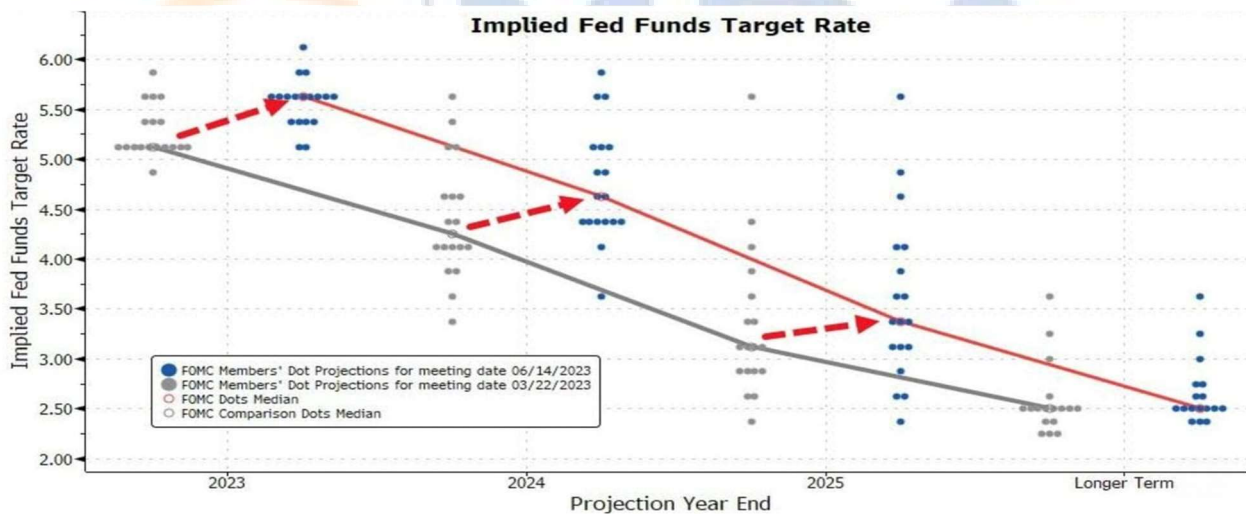
Clima migliore ma guardiamo anche ai venti contrari

*I mercati finanziari si sono ripresi nel fine settimana grazie a politiche più morbide adottate da istituzioni come la **PBoC**, **BoJ** e la **Fed**. Queste politiche hanno incoraggiato gli investitori, stimolando ulteriormente il mercato azionario, in particolare quello asiatico, dove molti investitori presentavano ancora una bassa esposizione. Le attenzioni ormai sono rivolte alle performance dei principali indici con l'inizio del nuovo semestre, visto che da tempo tali scadenze solari (annuali o semestrali) hanno rappresentato un vero spartiacque per quanto riguarda le tendenze di fondo. La domanda è se potrebbe esserci qualcosa che possa scoraggiare lo slancio attuale con l'avvicinarsi della stagione estiva.*

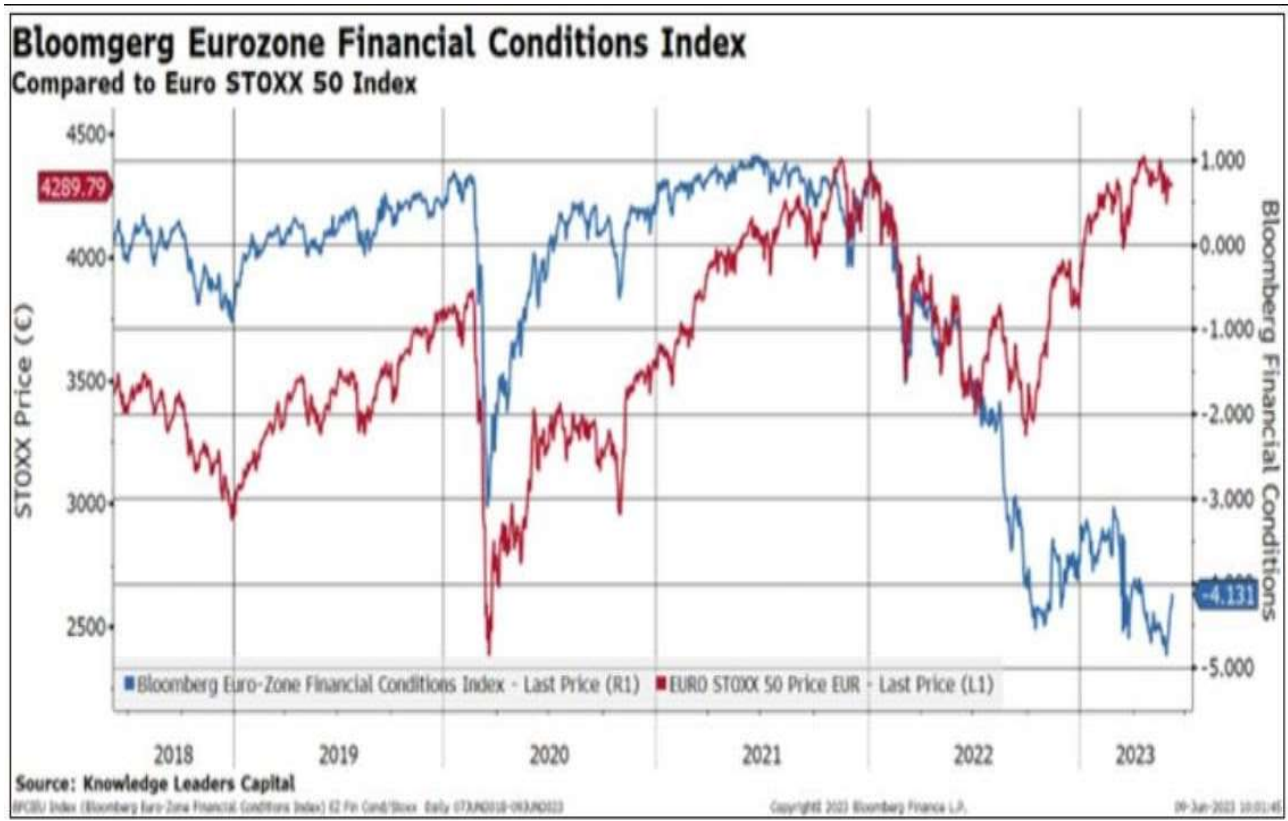
*La **Banca Centrale of China** continua ad immettere liquidità sul sistema riducendo i tassi di interesse domestici e concentrandosi sui prestiti diretti per infrastrutture rurali e veicoli elettrici. La **Bank of Japan** prevede che l'IPC scenda al di sotto del 2% nel futuro. Quest'ultima previsione come già accennato non potrebbe essere altrimenti visto il debito insostenibile del Giappone. **L'afflusso di liquidità in Asia compensa in parte la riduzione dei bilanci in Europa e negli Stati Uniti** delle rispettive banche centrali (QTT e tassi in rialzo). Inoltre, le aspettative di una **forte spinta fiscale dalla Cina** hanno rianimato i prezzi delle materie prime e sostenuto il rimbalzo di diversi asset come l'indice Hang Seng, il rame e il petrolio.*

*La **Federal Reserve** sta progettando un atterraggio morbido, prevedendo una crescita più elevata nel 2023, un'inflazione più moderata e un mercato del lavoro più forte. Hanno ridotto la loro previsione di disoccupazione a fine anno dal 4,5% al 4,1%. La Fed non prevede più una recessione nel 2023, al contrario di come era il sentiment a marzo di questo stesso anno in cui stimavano una crescita compresa fra -0,2-(-0,1) per il secondo trimestre 2023, e si mostra soddisfatta del ritmo di*

avvicinamento dell'inflazione che tuttavia rimane lontano dall'obiettivo previsto. Questo lascia intendere che ben presto **la Fed potrebbe riprendere il rialzo dei tassi nel caso i dati non fossero quelli desiderati**. Tuttavia, se il ciclo economico si invertisse bruscamente (riaccendersi della crisi bancaria), potrebbero essere necessarie ulteriori misure di stimolo. Dopo i vari aumenti dei tassi di interesse, la Fed è fiduciosa nel fare affidamento sui dati per il futuro. Secondo gli analisti ci sarebbe una possibilità di circa il 77% per un rialzo di un altro quarto di punto nel meeting del 26 luglio. Come possiamo vedere dal grafico sotto, si presuppone che ci saranno altri due rialzi da 25bps l'uno, entro la fine del 2023, per poi assestarsi ad un 3,5-3,25 punti base per l'inizio del 2025, data in cui i future sui bond esprimono un rendimento di 4,2%. Nonostante le dichiarazioni della FED il mercato ha reagito abbastanza bene trainato dai titoli tecnologici, dove ci sono state delle sorprese in termini di earning da parte di Oracle, che ha battuto le stime degli analisti per crescita del fatturato registrando un +18% rispetto all'intero anno fiscale passato, performance dovute senz'altro all'entusiasmo del mercato nel settore dell'IA e anche a delle partnership con NVIDIA e Salesforce per la formazione di un servizio di Cloud intelligente attraverso l'utilizzo dell'IA (i servizi di Cloud fanno più della metà del fatturato della società). **Da prestare attenzione al VIX**, indice usato come termometro della paura sui mercati, che si è lateralizzato intorno ai minimi in zona 18-19 punti, livelli questi che non si riscontravano dal periodo pre-pandemia. Questo indica una direzionalità molto bassa sui mercati supportata da grande tranquillità. Sarà pertanto interessante osservare il movimento di inizio semestre per capire che tipo di posizionamento prenderanno gli istituzionali. Come abbiamo detto da tempo, un Vix così basso indica un mercato tendente alla crescita "noiosa" che solitamente sfocia in un'inversione marcata con conseguente risveglio della volatilità.



Nel vecchio continente la situazione è ben diversa. La presidente Lagarde ha affermato che le decisioni della BCE saranno prese in base ai dati che seguiranno le prossime settimane per monitorare al meglio la situazione economica in Europa e al contempo è stato ribadito come l'inflazione sia il principale obiettivo della banca centrale, che ha tutto l'intento di continuare il suo processo di raffreddamento per portarla al target del 2% a lungo termine. Inoltre sono stati confermati i dettagli sull'interruzione del piano di riacquisto sul mercato di titoli a scadenza (inizio quindi di QTT) che avverrà ai primi di luglio. Tutto questo è stato descritto alla conferenza tenutasi questa settimana dopo aver alzato per l'ottava volta consecutiva i tassi d'interesse di deposito, fissati a 3,75-3,5 livello più alto dal 2001. Bisogna sottolineare che la situazione economica europea è molto più delicata rispetto a quella mostrata dagli Usa. Ad oggi la locomotiva economica del vecchio continente (Germania) si trova in recessione tecnica e secondo uno studio di Bloomberg le condizioni finanziarie (ossia l'accesso al credito) si stanno drasticamente riducendo, mostrando una notevole divergenza nei confronti dei rendimenti degli indici azionari europei. Questo non è certamente un segnale incoraggiante per la stabilità economica, sempre più precaria dell'Unione.



Sentiment mercati quasi da bolla

Dopo che l'interesse per l'intelligenza artificiale ha distolto l'attenzione dai timori legati ai tassi reali e all'immobiliare nel primo semestre, l'aumento delle performance di mercato potrebbe innescare un rally basato sulla paura di perdere opportunità di investimento (effetto FOMO). Gli investitori sono fiduciosi perché vedono la fine dell'intervento della Fed, la recessione degli utili che si sposta al 2024 e la stabilità del credito bancario. Tuttavia, è importante ricordare che il mercato ha già sperimentato bolle in passato, quando i tassi della Fed erano intorno al 5%. E se guardiamo al settore IA non possiamo certo dire che non siamo in bolla. Noi tutti sappiamo come le cose sono finite in passato quando le bolle si devono scontrare prima o dopo con un livello dei tassi così elevato.



L'indice "Fear and Greed" di CNN è a 82, il che conferma un'alta fiducia di mercato. Tuttavia, potrebbero esserci nuvole oscure all'orizzonte che potrebbero portare alla chiusura di posizioni, nonostante il consenso attuale sia orientato verso asset ad alto rischio e alto rendimento.

Vediamo qui di seguito quali potrebbero essere le nubi all'orizzonte:

PRIMA NUBE: Il Tesoro Usa sta drenando liquidità alla velocità della luce. Se nel primo semestre l'assenza di nuovo debito emesso sul mercato ha reso il mercato azionario una vera isola felice, nel secondo le cose sono destinate a capovolgarsi.

SECONDA NUBE: I tassi "reali" stanno segnando nuovi massimi ben sopra l'1,5 in particolare quelli a 10 anni. Presto saliranno quasi al 2 anche quelli a breve, visto che c'è già chi ipotizza un'inflazione al 3 per giugno. Questo contesto è recessivo.

TERZA NUBE: Peggioramento delle condizioni di credito. Ciò rappresenta un freno non secondario per i consumi in ottica di medio-lungo, soprattutto se guardiamo al mercato immobiliare che non se la passa molto bene specialmente per quando riguarda il commerciale.

E' doveroso sottolineare che queste non sono affatto nubi secondarie, bensì catalizzatori vitali di mercato. Assenza di liquidità e tassi reali positivi non sono amici né per l'economia né per i mercati finanziari. Inoltre le valutazioni sul settore tecnologico implicano un grado di aspettativa talmente elevato dove il fattore sorpresa negativa potrebbe incidere maggiormente. Viene da domandarsi quanto margine di crescita abbia ancora una società come **Nvidia** che presenta un rapporto prezzo/fatturato di ben 40. Fino a che punto può correre la fantasia degli investitori?

Nella scorsa settimana abbiamo osservato come il target probabile sia quello di 510 dollari, mentre la cosa sorprendente è la velocità con la quale ci sta arrivando. Ciò dovrebbe far riflettere sul grado di volatilità al quale sarà sottoposto il titolo nelle prossime settimane. Spesso quando partono queste bolle gli investitori ragionano solo guardando il bicchiere stracolmo di acqua, senza tener conto di fattori quali la realtà oggettiva, ma soprattutto la concorrenza. Durante le bolle la parola concorrenza non viene presa minimamente in considerazione e questo non fa altro che alimentare il grado di sopravvalutazione di un titolo. La storia ci insegna che il grado di concorrenza nei settori ad alto potenziale di crescita, ma soprattutto al centro dell'attenzione, finisce per salire alle stelle, innescando una vera e propria guerra fra le società per accaparrarsi quote di mercato.

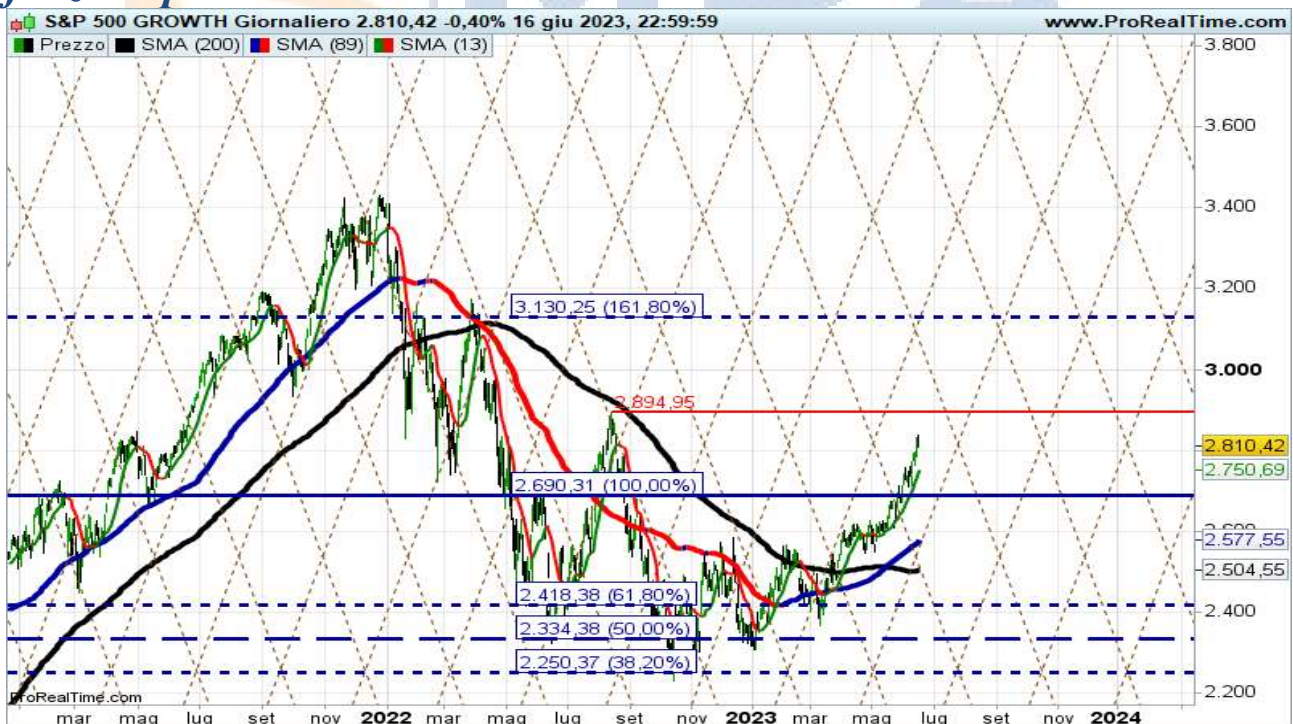
NVDA



L'indice SP500 VALUE intacca la resistenza di lungo



Lo SP500 GROWTH si trova ancora ben sotto i massimi ma con forza superiore al value



Nonostante la febbre IA il settore growth si trova ancora in ritardo rispetto al value pur presentando una forza comparativa maggiore. Questo la dice lunga su come il rialzo del settore tecnologico sia stato accentrato su pochi temi tralasciando small e mid cap. Al contrario sarà interessante monitorare il comportamento del settore value a ridosso della resistenza che unisce i precedenti massimi. In pratica il mercato si prepara a prendere un bivio decisamente importante.

Analisi quantitativa principali indici

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD
NASDAQ100 Index	HIGH	STRONGBULLISH	15.083,92(c)	13119,45	12243,33	NDX
NASDAQ Composite Index	HIGH	STRONGBULLISH	13.689,57(c)	12173,46	11559,13	COMP
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	HIGH	STRONGBULLISH	42,455(c)	39,468	38,29	IKOR
Nikkei 225	HIGH	STRONGBULLISH	33.733,30(c)	28985,7	28048,73	NK225
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	HIGH	BULLISH	20,090(c)	17,443	18,05	BRA
S&P500 Index	HIGH	BULLISH	4.409,59(c)	4104,77	3984,28	SP500
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	LOW	BULLISH	57,88(c)	55,024	54,34	IWRD
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	LOW	BULLISH	91,35(c)	90,41	89,62	IHYG
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	LOW	BULLISH	72,75(c)	68,4	66,38	IWDE
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	HIGH	BULLISH	36,675(c)	35,424	35,51	IEEM
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	HIGH	BULLISH	23,355(c)	21,934	23,18	INDI
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	LOW	BULLISH	6,213(c)	5,804	5,46	XMEX
AEX25 Index	LOW	BULLISH	772,72(c)	754,44	722,75	AEX
DAX40 Perf Index	LOW	BULLISH	16.357,63(c)	15664,55	14640,56	DAX
IBEX35 Index	LOW	BULLISH	9.495,00(c)	9226,09	8655,01	IBX35
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	LOW	BULLISH	185,94(c)	179,22	178,72	IWM
Spot EUR/JPY	LOW	BULLISH	155,11(c)	146,44	144,46	EURJPY
Spot USD/JPY	HIGH	BULLISH	141,81(c)	135,48	137,18	USDJPY
Bitcoin - BTC/USD	HIGH	BULLISH	26.500,44	27759,84	23881,99	BTCUSD
Corn Full0723	LOW	BULLISH	640,25(c)	605,44	623,79	ZCXXXX
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	LOW	BULLISH	34.299,12(c)	33286,88	32808,81	DJI
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	LOW	BULLISH	4.394,82(c)	4285,29	4006,51	SX5E
FTSE MIB40 Index	LOW	BULLISH	27.861,80(c)	27136,85	25207,00	FTSEMIB
Long-Term Euro BTP Full0923	LOW	BULLISH	116,69(c)	113,79	112,40	BTPXXXX
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	HIGH	NEUTRAL	15,174(c)	15,063	15,17	XMIN
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	LOW	NEUTRAL	47,595(c)	46,315	46,83	AUST
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	LOW	NEUTRAL	14,734(c)	14,372	13,91	FTS100
Spot AUD/USD	HIGH	NEUTRAL	0,6871(c)	0,6696	0,67	AUDUSD
Ethereum - ETH/USD	LOW	NEUTRAL	1.733,71	1850,71	1640,98	ETHUSD
Spot GBP/USD	LOW	NEUTRAL	1,2818(c)	1,2344	1,20	GBPUSD
Spot EUR/CHF	LOW	NEUTRAL	0,9781(c)	0,9831	0,98	EURCHF
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	LOW	NEUTRAL	21,733(c)	22,033	22,33	XGIU
CAC40 Index	LOW	NEUTRAL	7.388,65(c)	7302,33	6846,52	PXI
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	LOW	NEUTRAL	76,27(c)	75,38	75,62	FXC
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	LOW	NEUTRAL	121,58(c)	121,93	123,26	EMAAA
Soybean Full0723	HIGH	NEUTRAL	1.466,50(c)	1427,47	1425,92	ZSXXXX
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	LOW	BEARISH	33,815(c)	36,06	35,30	TUR
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	LOW	BEARISH	7,648(c)	7,996	8,52	CRUD
BEL20 Index	HIGH	BEARISH	3.658,43(c)	3758,1	3701,95	BEL20
Euro Bund Full0923 8:00-22:00	LOW	BEARISH	133,15(c)	133,78	135,29	BUNDXXXX_8
Ounce Gold USD	LOW	BEARISH	1.956,87(c)	1948,23	1847,96	XAUUSD
Ounce Silver USD	LOW	BEARISH	24,21(c)	23,42	22,40	XAGUSD
SMI20 Index	LOW	BEARISH	11.386(c)	11220,87	11023,93	SMI
WISDOMTREE GOLD	HIGH	BEARISH	18,698(c)	18,907	18,49	BULL
Mini Crude Oil Full0823	LOW	BEARISH	71,925(c)	74,542	78,67	QMXXXX
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	LOW	BEARISH	21,430(c)	21,98	24,00	CRB
Spot USD/CAD	HIGH	BEARISH	1,3200(c)	1,3529	1,35	USDCAD
Spot EUR/USD	HIGH	BEARISH	1,0938(c)	1,081	1,05	EURUSD
PSI20 Index	LOW	BEARISH	6.075,98(c)	6007,51	5866,85	PSI20
Spot EUR/GBP	HIGH	BEARISH	0,8531(c)	0,8758	0,88	EURGBP
Spot USD/MXN	HIGH	BEARISH	17,0881(c)	18,0165	18,85	USDMXN
10Y TNote Full0923	LOW	BEARISH	113,047000(c)	114,73	114,65	ZNXXXX

Da un punto di vista tecnico permane situazione estremamente favorevole su Nasdaq, Nikkei ed emergenti (ex China). Situazione debole su bond e commodity quali Oil e Oro.

TITOLI MACROTREND

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD	mkt
NVIDIA CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	426,92(c)	286,1	211,79	NVDA	Azioni NASDAQ
MONGODDB INC.	HIGH	STRONGBULLISH	379,90(c)	250,71	219,28	MDB	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	281,00(c)	218,7	170,04	META	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	HIGH	STRONGBULLISH	34,41(c)	25,72	23,31	LI	Azioni NASDAQ
BROADCOM INC.	HIGH	STRONGBULLISH	868,11(c)	658,47	576,85	AVGO	Azioni NASDAQ
TESLA INC.	HIGH	STRONGBULLISH	260,54(c)	191,63	195,80	TSLA	Azioni NASDAQ
CLOUDFLARE INC. CLASS A	HIGH	STRONGBULLISH	67,63(c)	59,03	54,67	NET	Azioni NYSE
PALO ALTO NETWORKS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	246,53(c)	194,7	175,76	PANW	Azioni NASDAQ
SERVICENOW INC.	HIGH	STRONGBULLISH	565,48(c)	470,61	434,61	NOW	Azioni NYSE
ALPHABET INC. CLASS C	HIGH	STRONGBULLISH	124,06(c)	107,46	101,90	GOOG	Azioni NASDAQ
AMAZON.COM INC.	HIGH	STRONGBULLISH	125,49(c)	105,69	104,27	AMZN	Azioni NASDAQ
ENERSYS	HIGH	STRONGBULLISH	104,40(c)	88,1	78,30	ENS	Azioni NYSE
MICROSOFT CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	342,33(c)	290,66	263,00	MSFT	Azioni NASDAQ
SYNOPSIS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	441,19(c)	386	350,27	SNPS	Azioni NASDAQ
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	HIGH	STRONGBULLISH	104,57(c)	91,12	83,04	TSM	Azioni NYSE
UBER TECHNOLOGIES INC.	HIGH	STRONGBULLISH	43,52(c)	34,88	31,31	UBER	Azioni NYSE
ATLASSIAN CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	177,80(c)	161,53	167,58	TEAM	Azioni NASDAQ
BAY.MOTOREN WERKEVZO	HIGH	STRONGBULLISH	102,1(c)	89,86	79,62	BMW3	Azioni Germania
PENUMBRA INC.	HIGH	STRONGBULLISH	337,37(c)	286,82	241,45	PEN	Azioni NYSE
SPLUNK INC.	HIGH	STRONGBULLISH	108,02(c)	95,22	89,57	SPLK	Azioni NASDAQ
ACCENTURE PLC CLASS A	HIGH	STRONGBULLISH	319,54(c)	280,06	277,45	ACN	Azioni NYSE
APPLE INC.	HIGH	STRONGBULLISH	184,92(c)	164,31	152,82	AAPL	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	LOW	STRONGBULLISH	157,79(c)	152,45	135,23	ANET	Azioni NYSE
FORTINET INC.	LOW	STRONGBULLISH	72,78(c)	64,76	57,37	FTNT	Azioni NASDAQ
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	HIGH	STRONGBULLISH	76,10(c)	67,78	61,70	MBG	Azioni Germania
INFINEON TECH.AG NA O.N.	LOW	STRONGBULLISH	38,065(c)	35,037	31,31	IFX	Azioni Germania
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	HIGH	STRONGBULLISH	91,50(c)	81,46	84,59	AKAM	Azioni NASDAQ
CISCO SYSTEMS INC.	LOW	STRONGBULLISH	52,07(c)	48,94	46,71	CSO	Azioni NASDAQ
EATON CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	191,26(c)	171,45	160,16	ETN	Azioni NYSE
ELI LILLY AND CO.	HIGH	STRONGBULLISH	447,71(c)	378,57	358,94	LLY	Azioni NYSE
SIEMENS AGNA O.N.	HIGH	STRONGBULLISH	163,78(c)	149,09	132,32	SIE	Azioni Germania
VARONIS SYSTEMS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	26,48(c)	25,49	24,88	VRNS	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	HIGH	BULLISH	145,11(c)	135,67	124,54	BIDU	Azioni NASDAQ
INTL. BUSINESS MACHINES	HIGH	BULLISH	137,48(c)	127,6	130,01	IBM	Azioni NYSE
INTUITIVE SURGICAL INC.	HIGH	BULLISH	329,36(c)	273,96	254,33	ISRG	Azioni NASDAQ
VERACYTE INC.	HIGH	BULLISH	26,09(c)	23,74	23,20	VCYT	Azioni NASDAQ
BORGWARNER INC.	LOW	BULLISH	48,60(c)	47,48	42,96	BWA	Azioni NYSE
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	LOW	BULLISH	130,91(c)	126,13	124,95	CHKP	Azioni NASDAQ
FERGUSON PLC	LOW	BULLISH	151,07(c)	139,54	128,24	FERG	Azioni NYSE
FIRST SOLAR INC.	LOW	BULLISH	188,99(c)	197,3	170,98	FSLR	Azioni NASDAQ
GARMIN LTD.	HIGH	BULLISH	106,00(c)	99,2	93,25	GRMN	Azioni NYSE
INTEL CORP.	LOW	BULLISH	36,37(c)	29,65	28,59	INTC	Azioni NASDAQ
RAPID7 INC.	LOW	BULLISH	45,99(c)	46,2	42,45	RPD	Azioni NASDAQ
VEOLIA ENVIRON.	HIGH	BULLISH	29,33(c)	27,35	24,89	VIE	Euronext Parigi
AVIS BUDGET GROUP INC.	HIGH	BULLISH	204,29(c)	188,56	189,17	CAR	Azioni NASDAQ
BOOKING HOLDINGS INC.	LOW	BULLISH	2.640,99(c)	2584,95	2252,84	BKNG	Azioni NASDAQ
CANADIAN SOLAR INC.	LOW	BULLISH	41,32(c)	39,15	37,70	CSIQ	Azioni NASDAQ
MERCADOLIBRE INC.	LOW	BULLISH	1.194,74(c)	1235,46	1066,77	MELI	Azioni NASDAQ
TETRA TECH INC.	HIGH	BULLISH	162,32(c)	143,02	142,76	TTEK	Azioni NASDAQ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S (Cboe)	LOW	BULLISH	192,92(c)	198,84	186,03	VWS_DC	Cboe AT/DK/FI/NO/SE
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	LOW	BULLISH	209,99(c)	205,54	213,36	CRL	Azioni NYSE
DEXCOM INC.	LOW	BULLISH	130,10(c)	117,69	110,49	DXCM	Azioni NASDAQ
MEDPACE HOLDINGS INC.	LOW	BULLISH	221,82(c)	199,94	198,04	MEDP	Azioni NASDAQ
RENAULT	LOW	NEUTRAL	36,755(c)	36,271	34,32	RNO	Euronext Parigi
ALBEMARLE CORP.	HIGH	NEUTRAL	228,17(c)	216,9	243,89	ALB	Azioni NYSE
CIENA CORP.	LOW	NEUTRAL	44,31(c)	47,43	46,63	CIEN	Azioni NYSE
DANAHER CORP.	LOW	NEUTRAL	241,80(c)	243,06	255,04	DHR	Azioni NYSE
HALMA ORD 10P	LOW	NEUTRAL	2.336(c)	2269	2189,00	HLMA	LSE
LOCKHEED MARTIN	LOW	NEUTRAL	459,17(c)	469,12	457,87	LMT	Azioni NYSE
QUANTUMSCAPE CORP.	LOW	NEUTRAL	7,62(c)	7,52	7,80	QS	Azioni NYSE
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	HIGH	NEUTRAL	783,05(c)	772,14	745,75	REGN	Azioni NASDAQ
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	LOW	NEUTRAL	2.704(c)	2771	2653,00	SVT	LSE
TRIMBLE INC.	HIGH	NEUTRAL	52,67(c)	49,79	53,46	TRMB	Azioni NASDAQ
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	LOW	NEUTRAL	1.040,0(c)	1052,8	1016,90	UUJ	LSE
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	HIGH	NEUTRAL	200,05(c)	176,76	173,05	VEEV	Azioni NYSE
XYLEM INC.	HIGH	NEUTRAL	113,44(c)	103,49	103,07	XYL	Azioni NYSE
COCHLEAR LIMITED	LOW	NEUTRAL	238,83(c)	236,674	219,57	COH	Azioni Australia
GEBERT N	LOW	NEUTRAL	488,3(c)	500,6685	475,85	GEBN	Azioni SWX
AMERICAN WATER WORKS CO.	LOW	NEUTRAL	148,98(c)	145,29	145,99	AWK	Azioni NYSE
AZENTA INC.	LOW	NEUTRAL	46,02(c)	43,37	48,39	AZTA	Azioni NASDAQ
GREENPOWER MOTOR CO.	LOW	NEUTRAL	2,78(c)	2,55	2,57	GP	Azioni NASDAQ
MAGNA INTERNATIONAL INC.	LOW	NEUTRAL	56,99(c)	53,2	55,19	MGA	Azioni NYSE
NETSCOUT SYSTEMS INC.	LOW	NEUTRAL	29,51(c)	28,98	31,39	NTCT	Azioni NASDAQ
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	LOW	NEUTRAL	52,80(c)	52,64	49,49	SHL	Azioni Germania
IBERDROLA	LOW	BEARISH	11,820(c)	11,342	10,79	IBE	Azioni Spagna
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	LOW	BEARISH	276,70(c)	297,37	286,82	SEDG	Azioni NASDAQ
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	LOW	BEARISH	537,30(c)	547,73	544,48	TMO	Azioni NYSE
UNITEDHEALTH GROUP INC.	LOW	BEARISH	458,49(c)	485,48	501,72	UNH	Azioni NYSE
ENPHASE ENERGY INC.	LOW	BEARISH	181,81(c)	191,79	239,54	ENPH	Azioni NASDAQ
ESSENTIAL UTILITIES INC.	LOW	BEARISH	41,43(c)	42,68	44,29	WTRG	Azioni NYSE
XPENG INC. ADS	HIGH	BEARISH	11,38(c)	9,49	10,05	XPEV	Azioni NYSE
RESMED INC.	LOW	BEARISH	219,04(c)	219,68	220,01	RMD	Azioni NYSE
ZIFF DAVIS INC.	LOW	BEARISH	67,15(c)	72,81	77,07	ZD	Azioni NASDAQ
INSULET CORP.	LOW	BEARISH	284,50(c)	303,23	287,38	PODD	Azioni NASDAQ
MODERNA INC.	LOW	BEARISH	128,73(c)	141,89	152,91	MRNA	Azioni NASDAQ
PLUG POWER INC.	HIGH	BEARISH	10,57(c)	10,71	14,70	PLUG	Azioni NASDAQ
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	LOW	BEARISH	14,88(c)	14,74	22,06	RIVN	Azioni NASDAQ
JD HEALTH INTL LTD	LOW	IPERBEARISH	6,333(c)	6,489	6,97	8ZN	Azioni Frankfurt
SONOVA N	HIGH	IPERBEARISH	240,2(c)	254,1	242,59	SOON	Azioni SWX
BLINK CHARGING CO.	LOW	IPERBEARISH	6,42(c)	7,8	11,68	BLNK	Azioni NASDAQ
INTEGRA LIFESCIENCES HLD.	HIGH	IPERBEARISH	41,44(c)	51,88	51,64	IART	Azioni NASDAQ
PROTERRA INC	LOW	IPERBEARISH	1,30(c)	1,97	3,78	PTRA	Azioni NASDAQ

Correlazione a 200 gg al 05/06/2023

ASSET	BTCUSD	BUND	CHINA	DAX	DJI	EURUSD	FT100	MIB40	GOLD	MSCIW	ND100	NK225	OIL	SILVER	SP500	STX50	TB10Y
BTCUSD		0,398	0,31	0,65	0,22	0,59	0,57	0,64	0,77	0,63	0,79	0,5	-0,41	0,48	0,58	0,66	-0,28
BUND	-0,45		0,06	-0,55	-0,04	-0,49	-0,38	-0,59	-0,45	-0,23	0,08	0,05	0,49	-0,48	0,16	-0,54	0,46
CHINA	0,31	-0,04		0,37	0,26	0,47	0,45	0,37	0,51	0,61	0,49	-0,01	-0,12	0,25	0,51	0,38	-0,54
DAX	0,65	0,46	0,37		0,75	0,93	0,94	0,98	0,87	0,78	0,4	0,26	-0,63	0,72	0,57	0,99	-0,005
DJI	0,22	0,06	0,26	0,75		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	0,59	0,41	0,47	0,93	0,73		0,88	0,89	0,92	0,74	0,36	0,11	-0,65	0,89	0,53	0,93	-0,1
FT100	0,57	0,42	0,45	0,94	0,79	0,88		0,89	0,75	0,85	0,46	0,3	-0,43	0,63	0,69	0,91	-0,15
FTSEMIB	0,64	0,57	0,37	0,98	0,7	0,89	0,89		0,83	0,72	0,34	0,22	-0,64	0,72	0,43	0,98	0,099
GOLD	0,77	0,22	0,51	0,87	0,58	0,92	0,75	0,83		0,74	0,51	0,16	-0,57	0,83	0,56	0,88	-0,26
MSCIW	0,63	-0,11	0,61	0,78	0,84	0,74	0,85	0,72	0,74		0,79	0,55	-0,21	0,53	0,95	0,78	-0,51
ND100	0,79	-0,38	0,49	0,4	0,35	0,36	0,46	0,34	0,51	0,79		0,68	0,05	0,14	0,82	0,42	-0,68
NK225	0,5	-0,27	-0,01	0,26	0,4	0,11	0,3	0,22	0,16	0,55	0,68		0,17	-0,02	0,66	0,23	-0,39
OIL	-0,41	-0,61	-0,12	-0,63	-0,37	-0,65	-0,43	-0,64	-0,57	-0,21	0,05	0,17		-0,59	-0,06	-0,62	-0,28
SILVER	0,48	0,43	0,25	0,72	0,65	0,89	0,63	0,72	0,83	0,53	0,14	-0,02	-0,59		0,33	0,77	-0,02
SP500	0,58	-0,31	0,51	0,57	0,76	0,53	0,69	0,43	0,56	0,95	0,82	0,66	-0,06	0,33		0,58	-0,62
STOXX50	0,66	0,46	0,38	0,99	0,76	0,93	0,91	0,98	0,88	0,78	0,42	0,23	-0,62	0,77	0,58		-0,02
TBOND10	0,39	0,51	0,49	0,18	0,29	0,4	0,19	0,11	0,49	0,46	0,56	0,24	-0,16	0,34	0,59	0,19	

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:

Queste sono le correlazioni tra i vari asset a 200 gg. Fra le cose che sorprendono maggiormente troviamo la **netta correlazione negativa del Bund con i mercati azionari e l'oro**. A sua volta lo stesso Bund ha perduto molta correlazione nei confronti del T-Bond al quale tuttavia i mercati azionari sembrano sempre meno agganciati. Che cosa significa questo? Semplicemente che **i mercati azionari stanno guardando sempre meno alla dinamica dei tassi e più al ciclo economico** (forse). Sicuramente a tutto ciò ha contribuito la mandata delle **trimestrali** che hanno evidenziato risultati migliori delle attese.

Correlazione negativa anche per il WTI nei confronti dell'equity e questo contrasta con le considerazioni fatte relativamente al ciclo economico. La realtà quindi sembra riguardare un mercato azionario più in preda alle **fantasie del ciclo tecnologico** che a quello economico in senso lato. **Ci troviamo forse in presenza di una mini-bolla?** Domanda lecita, ma sarebbe riduttivo.

Ad esempio l'oro ad oggi possiede una correlazione molto alta nei confronti degli asset di rischio e ciò potrebbe segnalare come gli investitori al momento stiano cercando di comprare più beni reali in grado di difendersi meglio dalla svalutazione monetaria in senso lato. **Perdita di fiducia nelle banche centrali?** Forse questa è la domanda più sensata.

I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
BE SEMICONDUCTOR	1,12	99,16(c)	BESI	Euronext Amsterdam
ASM INTERNATIONAL	1,1	400,85(c)	ASM	Euronext Amsterdam
ASML HOLDING	1,1	659,8(c)	ASML	Euronext Amsterdam
ADYEN	1,1	1.579,8(c)	ADYEN	Euronext Amsterdam
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	1,08	111,72(c)	BMW	Azioni Germania
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1,07	23,01(c)	ENR	Azioni Germania
MEDIOBANCA	1,063	11,225(c)	MB	Azioni Italia
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	1,06	76,10(c)	MBG	Azioni Germania
DASSAULT SYSTEMES	1,06	41,355(c)	DSY	Euronext Parigi
HEIDELBERG MATERIALS O.N.	1,06	73,02(c)	HEI	Azioni Germania
MELIA HOTELS	1,058	6,405(c)	MEL	Azioni Spagna
A2A	1,0558	1,6655(c)	A2A	Azioni Italia
INFINEON TECH.AG NA O.N.	1,053	38,065(c)	IFX	Azioni Germania
STMICROELECTRONICS	1,052	45,605(c)	STMPA	Euronext Parigi
STMICROELECTRONICS	1,052	45,620(c)	STMMI	Azioni Italia
INT.AIRL.GRP	1,0503	1,9430(c)	IAG	Azioni Spagna
LEGRAND	1,05	91,54(c)	LR	Euronext Parigi
AMADEUS IT	1,05	69,92(c)	AMS	Azioni Spagna
SIEMENS AGNA O.N.	1,05	163,78(c)	SIE	Azioni Germania
FLUIDRA	1,05	17,76(c)	FDR	Azioni Spagna
INDITEX	1,05	34,39(c)	ITX	Azioni Spagna
CAMPARI	1,045	12,850(c)	CPR	Azioni Italia
SOCIETE GENERALE	1,042	23,230(c)	GLE	Euronext Parigi
CAIXABANK	1,041	3,750(c)	CABK	Azioni Spagna
SCHNEIDER ELECTRIC	1,04	162,98(c)	SU	Euronext Parigi
ALSTOM	1,04	26,41(c)	ALO	Euronext Parigi
RELX	1,04	31,03(c)	REN	Euronext Amsterdam
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	1,04	43,46(c)	FME	Azioni Germania
SAINT GOBAIN	1,04	56,19(c)	SGO	Euronext Parigi
EXOR NV	1,04	81,04(c)	EXO	Euronext Amsterdam

I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
LI AUTO INC. ADS	1,12	34,41(c)	LI	Azioni NASDAQ
NETEASE INC. ADS	1,04	98,45(c)	NTES	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	1,04	145,11(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,02	8,03(c)	TME	Azioni NYSE
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	1,01	6,78(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1	10,04(c)	BACHY	NASDAQ OTC
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1	10,68(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
PDD HOLDINGS INC. ADS	0,99	79,87(c)	PDD	Azioni NASDAQ
ALIBABA GROUP HOLDING	0,99	92,10(c)	BABA	Azioni NYSE
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	0,976	1,08(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
XPENG INC. ADS	0,97	11,38(c)	XPEV	Azioni NYSE
NIO INC. ADS	0,96	9,40(c)	NIO	Azioni NYSE
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	0,9416	0,1924(c)	FITGF	NASDAQ OTC
WEIBO CORP.	0,94	15,25(c)	WB	Azioni NASDAQ
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	0,92	1,31(c)	18V	Azioni Frankfurt
SOHU.COM LTD.	0,91	11,76(c)	SOHU	Azioni NASDAQ

I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
SYMBOTIC INC.	1,28	51,22(c)	SYM	Azioni NASDAQ
NVIDIA CORP.	1,21	426,92(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
MONGODB INC.	1,18	379,90(c)	MDB	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	1,17	281,00(c)	META	Azioni NASDAQ
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	1,14	120,08(c)	AMD	Azioni NASDAQ
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC.	1,14	1.282,99(c)	FCNCA	Azioni NASDAQ
MARVELL TECHNOLOGY INC.	1,13	61,12(c)	MRVL	Azioni NASDAQ
ENTEGRIS INC.	1,12	106,51(c)	ENTG	Azioni NASDAQ
DRAFTKINGS INC.	1,12	24,51(c)	DKNG	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	1,12	34,41(c)	LI	Azioni NASDAQ
BROADCOM INC.	1,11	868,11(c)	AVGO	Azioni NASDAQ
TESLA INC.	1,11	260,54(c)	TSLA	Azioni NASDAQ
THE TRADE DESK INC.	1,11	76,43(c)	TTD	Azioni NASDAQ
SHOPIFY	1,1	64,71(c)	SHOP	Azioni NYSE
DATADOG INC.	1,1	95,75(c)	DDOG	Azioni NASDAQ
SERVICENOW INC.	1,09	565,48(c)	NOW	Azioni NYSE
ZSCALER INC.	1,09	154,01(c)	ZS	Azioni NASDAQ
NETFLIX INC.	1,09	431,96(c)	NFLX	Azioni NASDAQ
ADOBE INC.	1,09	495,18(c)	ADBE	Azioni NASDAQ
PALO ALTO NETWORKS INC.	1,09	246,53(c)	PANW	Azioni NASDAQ
LAM RESEARCH CORP.	1,09	612,65(c)	LRCX	Azioni NASDAQ
UBER TECHNOLOGIES INC.	1,08	43,52(c)	UBER	Azioni NYSE
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC.	1,08	155,14(c)	CRWD	Azioni NASDAQ
AMAZON.COM INC.	1,08	125,49(c)	AMZN	Azioni NASDAQ
APPLIED MATERIALS INC.	1,08	138,93(c)	AMAT	Azioni NASDAQ
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	1,08	104,57(c)	TSM	Azioni NYSE
SYNOPTIS INC.	1,08	441,19(c)	SNPS	Azioni NASDAQ
MICROSOFT CORP.	1,08	342,33(c)	MSFT	Azioni NASDAQ
ORACLE CORP.	1,08	125,46(c)	ORCL	Azioni NYSE
ALPHABET INC. CLASS A	1,08	123,53(c)	GOOGL	Azioni NASDAQ

I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1,09	153,38(c)	SMH	Azioni NASDAQ
VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN UCITS ETF	1,0897	3,5365(c)	DAPP	Azioni Italia
VANECK SEMICONDUCTOR UCITS ETF	1,085	26,630(c)	SMH	Azioni Italia
L&G ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF	1,081	14,800(c)	AIAI	Azioni Italia
WISDOMTREE ARTIF INTEL UCITS USD ACC	1,079	51,99(c)	WTAI	Azioni Italia
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING UCITS ETF	1,077	29,780(c)	FSKY	Azioni Italia
WISDOMTREE CLOUD COMPUT UCITS ETF USD A	1,072	29,195(c)	WCLD	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI USA INFO TECH UCITS ETF	1,07	69,83(c)	XUTC	Azioni Italia
SPDR S&P US TECHNOLOGY SEL SEC UCITS ET	1,07	82,71(c)	SXLK	Azioni Italia
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	1,07	788,51(c)	CSNDX	Azioni Italia
SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY UCITS ETF	1,07	111,55(c)	WTEC	Azioni Italia
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1,07	339,17(c)	EQQQ	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD INFOR TEC UCITS ET	1,065	59,52(c)	XDWT	Azioni Italia
SPDR S&P US COMMUNIC SEL SEC UCITS ETF	1,062	25,820(c)	SXLC	Azioni Italia
WISDOMTREE COCOA	1,0581	2,8800(c)	COCO	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI JAPAN EU HEDGED UCITS ET	1,057	30,780(c)	XMK9	Azioni Italia
ISHARES AUTOMAT & ROBOTICS UCITS ACC	1,057	11,084(c)	RBOT	Azioni Italia
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	1,056	42,455(c)	IKOR	Azioni Italia
ISHARES ELECTRIC VEH TEC UCITS USD A	1,056	7,074(c)	ECAR	Azioni Italia
SPDR S&P US CONS DISCR SEL SEC UCITS ET	1,056	44,200(c)	SXLY	Azioni Italia
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	1,053	19,274(c)	ISPY	Azioni Italia
L&G GLOBAL ROBO AND AUTO UCITS ETF	1,052	21,645(c)	ROBO	Azioni Italia
FRANKLIN FTSE KOREA UCITS ETF	1,051	30,850(c)	FLXK	Azioni Italia
AMUNDI STX GLB ARTIFIC INTELL UCITS ETF	1,05	83,75(c)	GOAI	Azioni Italia
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	1,05	66,92(c)	ITWN	Azioni Italia
LYXOR MSCI KOREA UCITS ETF	1,05	63,54(c)	KOR	Azioni Italia
UBS MSCI USA SOCIALLY RESPONS UCITS ETF	1,05	167,73(c)	ASREUA	Azioni Italia
XTRACKERS LPX PRIVATE EQ SWAP UCITS ETF	1,05	88,90(c)	XLPE	Azioni Italia
RIZE CYBERSECURITY & PRIVACY UCITS ETF	1,0484	5,552(c)	CYBR	Azioni Italia
L&G BATTERY VALUE-CHAIN UCITS ETF	1,048	18,390(c)	BATT	Azioni Italia

Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Bitcoin - BTC/USD	59,72	26.508,73	BTCUSD	Criptovalute
Ethereum - ETH/USD	44,65	1.734,46	ETHUSD	Criptovalute
NASDAQ100 Index	37,88	15.083,92(c)	NDX	Indici NASDAQ US
NASDAQ Composite Index	30,79	13.689,57(c)	COMP	Indici NASDAQ US
Nikkei 225	29,27	33.733,30(c)	NK225	Indici Giapponesi
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	27,321	6,213(c)	XMEX	Azioni Italia
FTSE MIB40 Index	17,53	27.861,80(c)	FTSEMIB	Indici Italia
DAX40 Perf Index	17,48	16.357,63(c)	DAX	Indici Germania
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	16,75	42,455(c)	IKOR	Azioni Italia
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	16,585	20,090(c)	BRA	Azioni Italia
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	15,85	4.394,82(c)	SX5E	Indici STOXX
IBEX35 Index	15,38	9.495,00(c)	IBX35	Indice IBEX35
S&P500 Index	14,85	4.409,59(c)	SP500	Indici S&P Base
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	14,24	72,75(c)	IWDE	Azioni Italia
CAC40 Index	14,13	7.388,65(c)	PXI	Indici Euronext
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	12,557	57,88(c)	IWRD	Azioni Italia
AEX25 Index	12,15	772,72(c)	AEX	Indici Euronext
Spot EUR/JPY	10,49	155,11(c)	EURJPY	Forex 47 incroci
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	9,092	14,734(c)	FTS100	Azioni Italia
Long-Term Euro BTP Full0923	8,76	116,69(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
Spot USD/JPY	8,14	141,81(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
Ounce Gold USD	7,24	1.956,87(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	7,04	185,94(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	6,691	36,675(c)	IEEM	Azioni Italia
Spot GBP/USD	6,1708	1,2818(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
SMI20 Index	6,12	11.386(c)	SMI	Indici Svizzera
PSI20 Index	6,11	6.075,98(c)	PSI20	Indici Euronext
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5,669	15,174(c)	XMIN	Azioni Italia
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	4,432	47,595(c)	AUST	Azioni Italia
WISDOMTREE GOLD	3,912	18,698(c)	BULL	Azioni Italia
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	3,48	34.299,12(c)	DJI	Indici Dow Jones
Spot EUR/USD	2,2243	1,0938(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	2,076	23,355(c)	INDI	Azioni Italia
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	1,95	91,35(c)	IHYG	Azioni Italia
Euro Bund Full0923 8:00-22:00	1,75	133,15(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	1,15	121,58(c)	EMAAA	Azioni Italia
Ounce Silver USD	1,04	24,21(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
Spot AUD/USD	0,8661	0,6871(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	0,47	76,27(c)	FXC	Azioni Italia
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	-0,225	21,733(c)	XGIU	Azioni Italia
10Y TNote Full0923	-0,509	113,047000(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
Corn Full0723	-0,51	640,25(c)	ZCXXXX	Futures CBOT
BEL20 Index	-1,15	3.658,43(c)	BEL20	Indici Euronext
Spot EUR/CHF	-1,222	0,9781(c)	EURCHF	Forex 47 incroci
Soybean Full0723	-1,44	1.466,50(c)	ZSXXXX	Futures CBOT
Spot USD/CAD	-2,4895	1,3200(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
Spot EUR/GBP	-3,6045	0,8531(c)	EURGBP	Forex 47 incroci
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	-10,182	7,648(c)	CRUD	Azioni Italia
Mini Crude Oil Full0823	-11,258	71,925(c)	QMXXXX	Futures NYMEX E-mini
Spot USD/MXN	-12,4047	17,0881(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	-13,693	21,430(c)	CRB	Azioni Italia
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	-15,652	33,815(c)	TUR	Azioni Italia

RENDIMENTI BOND

UNA SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 1 anno	12,636	Spagna 1 anno	3,46
Brasile 10 anni	11,167	Francia 1 anno	3,437
Brasile 5 anni	10,922	Francia 30 anni	3,404
Nuova Zelanda 1 anno	5,425	Canada 10 anni	3,401
Stati Uniti 1 anno	5,216	Spagna 10 anni	3,348
Canada 1 anno	5,086	Germania 1 anno	3,32
Gran Bretagna 1 anno	4,8375	Canada 30 anni	3,274
Nuova Zelanda 10 anni	4,58	Cina 30 anni	3,061
Gran Bretagna 30 anni	4,532	Spagna 5 anni	3,046
Nuova Zelanda 5 anni	4,497	Francia 10 anni	2,915
Italia 30 anni	4,392	Francia 5 anni	2,751
Australia 30 anni	4,315	Cina 10 anni	2,704
Gran Bretagna 5 anni	4,2855	Germania 30 anni	2,51
Gran Bretagna 10 anni	4,2825	Germania 5 anni	2,418
Australia 1 anno	4,217	Cina 5 anni	2,414
Italia 10 anni	4,104	Germania 10 anni	2,3735
Australia 10 anni	3,959	Svizzera 1 anno	1,92
Spagna 30 anni	3,95	Cina 1 anno	1,842
Stati Uniti 5 anni	3,915	Giappone 30 anni	1,273
Stati Uniti 30 anni	3,883	Svizzera 30 anni	1,018
Australia 5 anni	3,805	Svizzera 5 anni	0,952
Stati Uniti 10 anni	3,743	Svizzera 10 anni	0,923
Canada 5 anni	3,72	Giappone 10 anni	0,424
Italia 1 anno	3,587	Giappone 5 anni	0,077
Italia 5 anni	3,542	Giappone 1 anno	-0,152

RENDIMENTI BOND

OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 1 anno	12,692	Spagna 1 anno	3,594
Brasile 10 anni	11,226	Francia 1 anno	3,585
Brasile 5 anni	11,002	Germania 1 anno	3,487
Nuova Zelanda 1 anno	5,423	Canada 10 anni	3,379
Stati Uniti 1 anno	5,232	Spagna 10 anni	3,363
Canada 1 anno	5,129	Francia 30 anni	3,362
Gran Bretagna 1 anno	5,105	Canada 30 anni	3,226
Gran Bretagna 5 anni	4,605	Spagna 5 anni	3,157
Gran Bretagna 30 anni	4,572	Cina 30 anni	3,063
Nuova Zelanda 10 anni	4,555	Francia 10 anni	2,957
Nuova Zelanda 5 anni	4,523	Francia 5 anni	2,869
Gran Bretagna 10 anni	4,4435	Cina 10 anni	2,708
Australia 1 anno	4,36	Germania 5 anni	2,576
Australia 30 anni	4,306	Germania 30 anni	2,526
Italia 30 anni	4,262	Germania 10 anni	2,4525
Australia 10 anni	4,034	Cina 5 anni	2,438
Italia 10 anni	4,023	Svizzera 1 anno	2
Stati Uniti 5 anni	3,986	Cina 1 anno	1,853
Australia 5 anni	3,932	Giappone 30 anni	1,251
Spagna 30 anni	3,891	Svizzera 30 anni	1,082
Stati Uniti 30 anni	3,853	Svizzera 5 anni	1,059
Stati Uniti 10 anni	3,767	Svizzera 10 anni	1,012
Canada 5 anni	3,721	Giappone 10 anni	0,4
Italia 1 anno	3,704	Giappone 5 anni	0,072
Italia 5 anni	3,608	Giappone 1 anno	-0,149

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