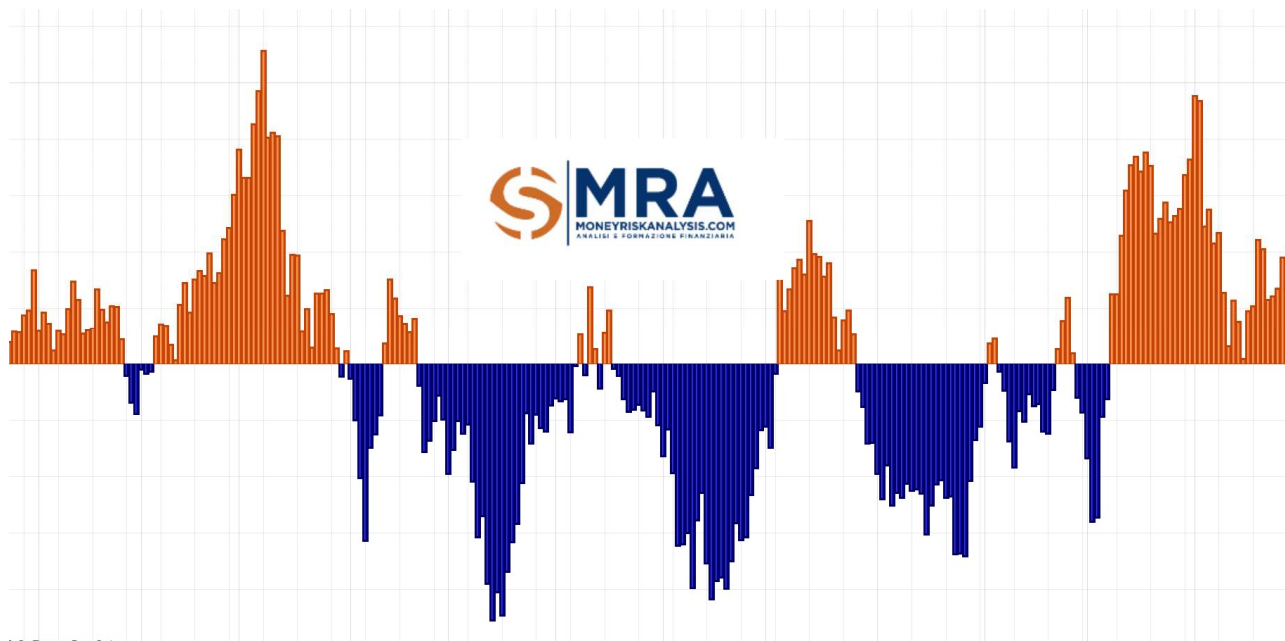


La Weekly

domenica 25 settembre 2023



proRealTime.com - Tempo Reale

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

Bond che fare?

Il noto magnate degli hedge fund, **Bill Ackman**, ha recentemente condiviso la sua visione sul futuro dei tassi di interesse, sottolineando che la sua azienda **rimane SHORT, in particolare sulle scadenze a 30 anni**, attraverso "swap". Ackman ritiene che il mondo finanziario sia in una fase di transizione e che i tassi a lungo termine siano destinati a crescere rispetto ai livelli attuali.

Nonostante la Federal Reserve abbia temporaneamente sospeso l'aumento dei tassi, Ackman si aspetta che i rendimenti continuino a salire. Secondo lui, i tassi a lungo termine sono sorprendentemente bassi e un rendimento del 5,5% sarebbe più appropriato per i bond trentennali, considerando l'inflazione a lungo termine, il tasso di interesse reale e il premio a termine.

Ackman ha elencato diverse ragioni per sostenere la sua previsione sull'aumento dei tassi:

Debito pubblico: Il debito pubblico degli Stati Uniti ha raggiunto livelli record, attestandosi ora a 33mila miliardi di dollari.

Emissione di Titoli di Stato: Vi è un'ondata di titoli di stato emessi sul mercato, con miliardi che vengono emessi ogni settimana.

Vendita da Parte di Obbligazionisti Stranieri: Paesi come la Cina stanno riducendo i loro investimenti in obbligazioni statunitensi.

Inasprimento Quantitativo: L'impatto reale dell'inasprimento quantitativo deve ancora manifestarsi.

Outsourcing in Cina: La produzione in Cina non ha più un effetto deflazionistico.

Potere dei Lavoratori e dei Sindacati: L'aumento del potere dei lavoratori e dei sindacati sta portando a scioperi e aumenti salariali.

Aumento dei Costi Energetici: I costi energetici, in particolare del gas, stanno aumentando, influenzando le aspettative di inflazione.

Riserva Strategica di Petrolio: Non rifornire la Riserva Strategica di Petrolio è considerato un errore pericoloso.

Transizione ai Veicoli Elettrici: Il passaggio ai veicoli elettrici è visto come "incalcolabilmente costoso".

Nonostante le sue previsioni, Ackman conclude con una **nota di cautela** e apertura, affermando: "Ma potrei sbagliarmi. L'intelligenza artificiale potrebbe salvarci". Questa dichiarazione sottolinea l'incertezza e la volatilità del mercato attuale, dove anche gli esperti più affermati possono trovare sfide nel prevedere con precisione i futuri sviluppi economici.

Generalmente quando i grandi trader escono così allo scoperto giustificando il tutto con mille certezze in particolar modo su fatti già presenti da tempo, dovremmo interrogarci sullo scopo delle loro dichiarazioni.

Come possiamo vedere anche dall'analisi sulle correlazioni, aggiornata a venerdì, come ogni fine trimestre, i bond presentano nel lungo una correlazione negativa con il mercato azionario. Questo è il segno evidente che le obbligazioni stanno diventando asset essenziali al fine di coprire il rischio portafoglio. In caso di un peggioramento delle aspettative economiche (più che reali) i titoli di stato a lunga scadenza ritornerebbero interessanti, mentre sul mercato azionario le valutazioni si farebbero più prudenti.

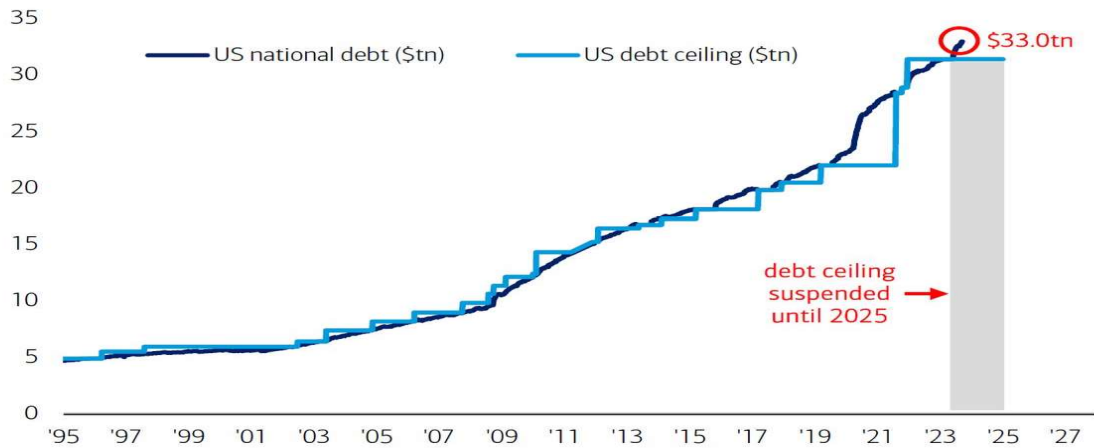


Evitare il comparto high yield che al momento presenta valutazioni molto ottimistiche. In caso di recessione lo spread con i titoli governativi qui sopra indicato sarebbe infatti destinato a crescere.

L'Ascesa Vertiginosa del Debito Pubblico USA: Una Crescita Inarrestabile e un Dibattito Assente

Chart 3: US government debt >\$33tn... "higher-for-longer"

US national debt (\$tn) and US debt ceiling (\$tn)



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH

Il Debito Pubblico degli Stati Uniti sta attraversando un periodo di crescita senza precedenti, alimentando preoccupazioni e interrogativi sulla sostenibilità finanziaria della prima economia mondiale. Da quando la crisi del Debt Ceiling (tetto del debito) si è conclusa a giugno, il debito nazionale è aumentato di quasi 1.000 miliardi di dollari al mese, portando il totale a un incremento di 10.000 miliardi di dollari dal 2020. Questo dà anche una misura sulla quantità di nuove emissioni che il Tesoro ha effettuato in questi mesi le quali hanno interessato soprattutto titoli a lunga scadenza. Ciò ha favorito una riduzione della forbice tra tassi a 2 e 10 anni.

Per comprendere l'entità di tale crescita, è utile fare un confronto storico: agli Stati Uniti sono occorsi 232 anni per accumulare i primi 10.000 miliardi di dollari di debito. Ora, in un lasso di tempo incredibilmente breve, il Paese ha raddoppiato tale cifra.

Tetto del Debito Illimitato

Un elemento che alimenta ulteriori preoccupazioni è l'ultimo accordo sul tetto del debito, che ha reso di fatto illimitato il limite di indebitamento fino al 2025. Questo significa che la spesa in deficit non incontrerà barriere fino a tale data, lasciando ampio spazio a ulteriori incrementi del debito nazionale.

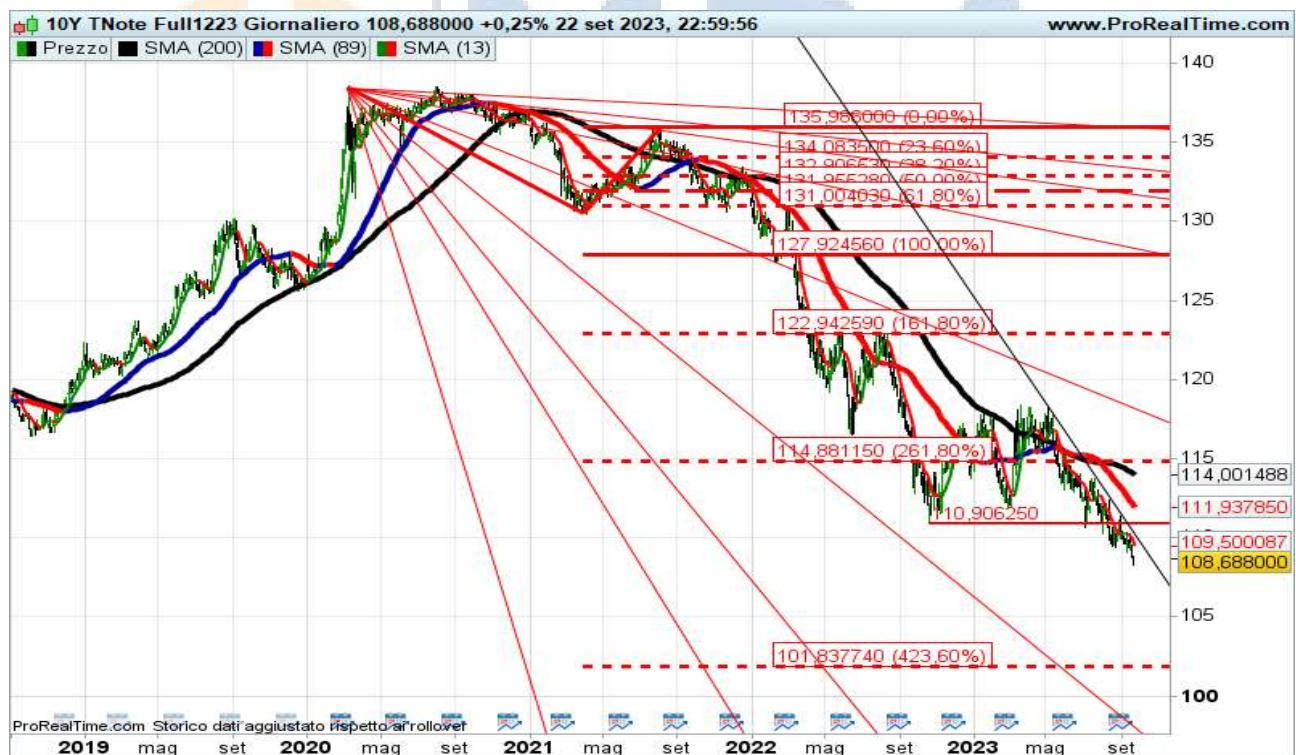
Rischio di Recessione e Futuro Incerto

In uno scenario economico già caratterizzato da tassi di interesse elevati, l'illimitatezza del tetto del debito potrebbe avere ripercussioni significative, soprattutto in tema di inflazione. Se il Paese dovesse affrontare una recessione nei prossimi anni, gli analisti prevedono che il debito americano potrebbe facilmente raggiungere i 50.000 miliardi di dollari entro i prossimi cinque anni.

Elezioni Presidenziali 2024 e Dibattito Politico

Man mano che ci avviciniamo alle elezioni presidenziali del 2024, il tema del debito pubblico dovrebbe assumere un ruolo centrale nel dibattito politico. Tuttavia, c'è il pericolo che gli attori politici coinvolti possano esitare ad affrontare un argomento tanto complesso, temendo le ripercussioni che potrebbe avere sul fronte elettorale. L'assenza di un dialogo serio e costruttivo su questo tema fondamentale potrebbe posticipare l'implementazione di strategie indispensabili per gestire l'incremento esponenziale del debito. D'altro canto, prendere in mano la situazione ora significherebbe dover tagliare la spesa pubblica o, peggio ancora, aumentare le tasse. È quindi plausibile immaginare che, per almeno altri dodici mesi, l'amministrazione Biden possa adottare una strategia di evitamento, a meno che la Federal Reserve non inizi a suonare campanelli d'allarme.

La crescita esponenziale del Debito Pubblico degli Stati Uniti è un fenomeno che non può essere ignorato. Con un tetto del debito illimitato fino al 2025, le elezioni presidenziali in arrivo e la possibilità di una futura recessione, è imperativo che si presti maggiore attenzione a questa situazione e si agisca in modo proattivo per garantire la stabilità e la sostenibilità finanziaria. Ad oggi, come già detto, le parti interessate sembrano estranee dal problema. Il mercato sarà giudice.



T-Bond a 10 anni

Il quadro tecnico del T-Bond a 10 anni si trova ancora in una fase ribassista ben definita. La rottura dell'area 110,90 sembra aver accelerato la negatività. Il target peggiore che possiamo intravedere è situato a 102. Fase interessante per accumulare posizioni di lungo periodo. A nostro parere una discesa fino a 102 innescherebbe panico anche sul mercato azionario. In tal caso il mercato dei bond sarebbe il primo a risollevarsi. Resistenza di breve 111.



Ad oggi le figure delle quali parlavamo una settimana fa, sono state completate. Sia il testa e spalle ribassista che il triangolo di congestione sono stati perforati al ribasso con la rottura di 4330. Generalmente quando i triangoli vengono perforati così precocemente rischiano di provocare effetti molto negativi. Il primo target lo vediamo a quota 4220/4190 (media a 200 gg) mentre quello più probabile nel lungo è situato a 4060.

SP500 500 EQUAL WEIGHTED



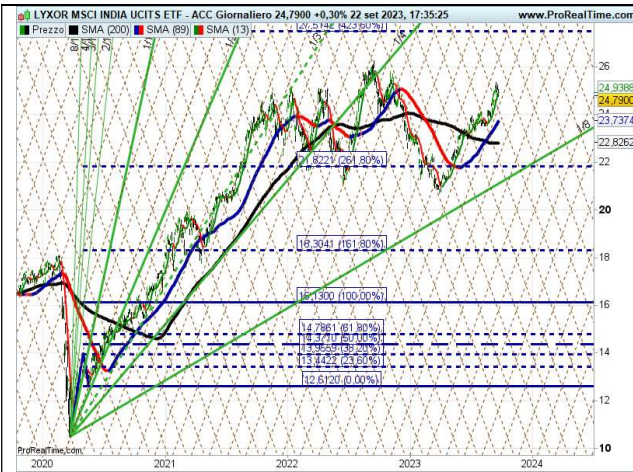
SP500 VALUE



Gli indici in questione hanno completato in modo più marcato il rispettivo testa e spalle ribassista.

Analisi quantitativa principale indici

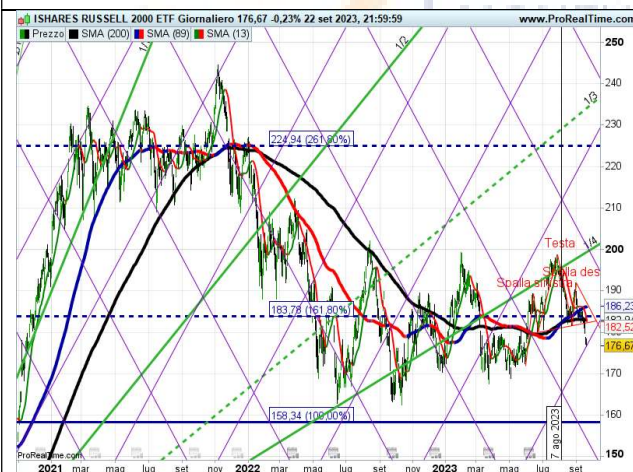
ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD
Mini Crude Oil Full1123	HIGH	STRONGBULLISH	90,025(c)	76,245	75,38	QMXXXX
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	HIGH	STRONGBULLISH	10,0100(c)	8,443	8,29	CRUD
Nikkei 225	LOW	BULLISH	32.502,43(c)	32409,05	29756,99	NK225
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	HIGH	BULLISH	24,7900(c)	23,737	22,83	INDI
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	HIGH	BULLISH	41,8450(c)	36,846	37,06	TUR
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	LOW	BULLISH	19,9660(c)	19,678	18,30	BRA
WISDOMTREE GOLD	HIGH	BULLISH	18,8260(c)	18,605	18,64	BULL
Spot AUD/JPY	LOW	BULLISH	95,57(c)	94,35	92,07	AUDJPY
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	HIGH	BULLISH	23,0150(c)	21,604	22,41	COMO
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	HIGH	BULLISH	14,678(c)	14,438	14,30	FTS100
IBEX35 Index	LOW	BULLISH	9.502,00(c)	9404,12	9190,65	IBX35
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	HIGH	BULLISH	57,7200(c)	57,57	55,51	IWRD
NASDAQ100 Index	LOW	BULLISH	14.701,10(c)	15009,79	13480,61	NDX
PSI20 Index	LOW	BULLISH	6.168,59(c)	6033,41	5999,06	PSI20
Spot USD/JPY	HIGH	BULLISH	148,38(c)	143,14	137,58	USDJPY
Spot EUR/CHF	LOW	BULLISH	0,9657(c)	0,9653	0,98	EURCHF
Spot EUR/GBP	LOW	BULLISH	0,8695(c)	0,8594	0,87	EURGBP
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF - ACC	LOW	BULLISH	12,836(c)	12,469	11,77	MIBA
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	LOW	BULLISH	21,61(c)	21,726	21,93	XGIU
FTSE MIB40 Index	LOW	BULLISH	28.575,90(c)	28106,46	27186,04	FTSEMIB
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	LOW	BULLISH	71,5400(c)	72,33	69,44	IWDE
NASDAQ Composite Index	LOW	BULLISH	13.211,81(c)	13624,75	12469,34	COMP
Ounce Gold USD	LOW	BULLISH	1.924,89(c)	1935,58	1926,04	XAUUSD
SMI20 Index	LOW	BULLISH	11.015(c)	11150,61	11153,36	SMI
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	LOW	NEUTRAL	35,0900(c)	35,408	35,30	IEEM
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	LOW	NEUTRAL	15,3640(c)	15,274	14,97	XMIN
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	LOW	NEUTRAL	45,0000(c)	45,653	46,33	AUST
Spot AUD/USD	LOW	NEUTRAL	0,6442(c)	0,6594	0,67	AUDUSD
BEL20 Index	LOW	NEUTRAL	3.634,80(c)	3645,39	3732,54	BEL20
Bitcoin - BTC/USD	LOW	NEUTRAL	26.566,14	28270,39	27872,06	BTCUSD
CAC40 Index	LOW	NEUTRAL	7.184,82(c)	7285,4	7207,08	PXI
DAX40 Perf Index	LOW	NEUTRAL	15.557,29(c)	15927,58	15549,26	DAX
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	LOW	NEUTRAL	72,0100(c)	71,55	74,23	FXC
Ounce Silver USD	HIGH	NEUTRAL	23,55(c)	23,54	23,48	XAGUSD
S&P500 Index	LOW	NEUTRAL	4.320,06(c)	4408,84	4190,92	SP500
Spot EUR/JPY	LOW	NEUTRAL	157,89(c)	155,69	149,03	EURJPY
Spot USD/MXN	HIGH	NEUTRAL	17,2008(c)	17,1392	17,89	USDMXN
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	LOW	NEUTRAL	5,9600(c)	6,03	5,77	XMEX
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	LOW	NEUTRAL	33.963,84(c)	34372,65	33808,04	DJI
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	LOW	NEUTRAL	4.207,16(c)	4310,9	4242,58	SX5E
Soybean Full1123	HIGH	NEUTRAL	1.296,25(c)	1325,83	1322,06	ZSXXXX
Spot GBP/JPY	LOW	NEUTRAL	181,62(c)	181,17	171,17	GBPJPY
Spot USD/CAD	HIGH	BEARISH	1,3482(c)	1,3392	1,35	USDCAD
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	LOW	BEARISH	39,6850(c)	40,66	39,54	IKOR
10Y TNote Full1223	HIGH	BEARISH	108,688000(c)	111,938	114,00	ZNXXXX
AEX25 Index	LOW	BEARISH	730,09(c)	759,09	750,58	AEX
Euro Bund Full1223 8:00-22:00	LOW	BEARISH	129,56(c)	132,05	133,05	BUNDXXXX_8
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	HIGH	BEARISH	89,2300(c)	90,97	90,75	IHYG
Long-Term Euro BTP Full1223	LOW	BEARISH	111,33(c)	114,43	113,42	BTPXXXX
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	LOW	BEARISH	119,910(c)	121,59	122,35	EMAAA
Spot EUR/AUD	HIGH	BEARISH	1,6542(c)	1,6502	1,62	EURAUD
Corn Full1223	LOW	BEARISH	477,25(c)	519,53	550,56	ZCXXXX
Ethereum - ETH/USD	HIGH	BEARISH	1.591,70	1771,23	1802,96	ETHUSD
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	HIGH	BEARISH	176,67(c)	186,15	182,36	IWM
Spot EUR/USD	HIGH	BEARISH	1,0649(c)	1,0878	1,08	EURUSD
Spot GBP/AUD	HIGH	BEARISH	1,9002(c)	1,9202	1,86	GBPAUD
Spot GBP/USD	HIGH	IPERBEARISH	1,2240(c)	1,2658	1,24	GBPUSD



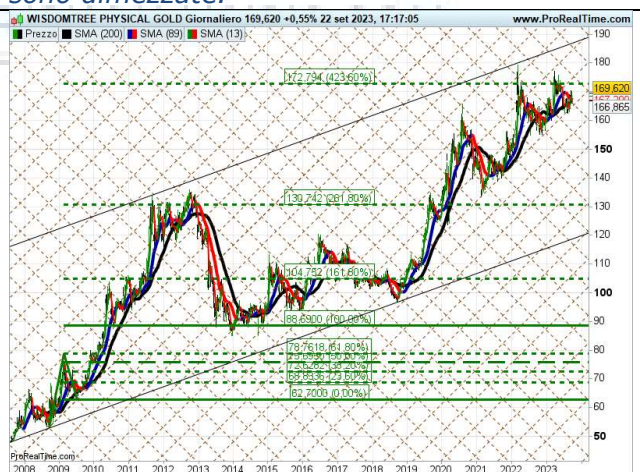
ETF INDI – Il mercato indiano dopo un inizio 2023 non particolarmente brillante, sembra ritornare interessante. Le quotazioni dell'etf in questione si stanno avvicinando ai massimi del 2022, mentre il quadro delle medie di lungo ha nuovamente invertito la rotta al rialzo segnalando supporti a 23,70 e 22,80. Il target è situato a 27,50. L'India sta beneficiando dei problemi legati alla Cina, con gli investitori dell'aria asiatica orientati a rivedere i pesi. Inoltre l'India sta beneficiando della migrazione industriale dalla Cina da parte di molte multinazionali.



ETF CRUD – Questo etf continua a rimanere sui massimi di periodo, mentre la resistenza di lungo la troviamo sempre nella fascia 10,40/50. Una rottura di questo livello darebbe luogo ad accelerazioni verso area 11,50. Da tempo è fra gli asset più forti nei nostri screening. Il supporto viene aggiornato a quota 9,50. Come vedremo nel nostro commento relativo alle correlazioni, il petrolio attualmente non sembra essere legato a variabili quali i tassi o il ciclo economico. L'Opec attualmente sembra avere in pugno la situazione, alla luce anche delle riserve strategiche Usa che a causa degli interventi si sono dimezzate.



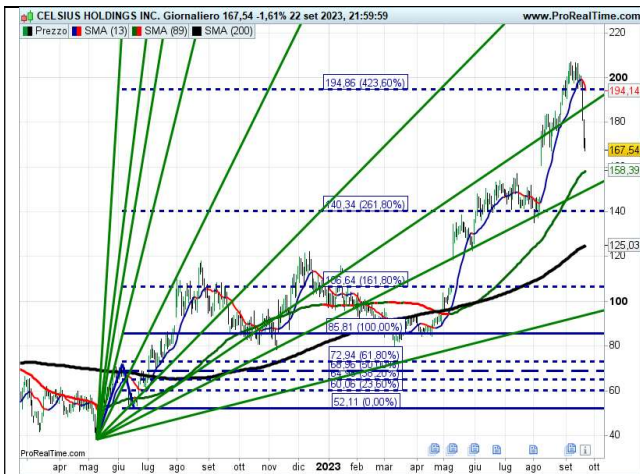
IWM – E così l'etf che raggruppa le principali small cap Usa ha completato un importante quanto perfetto testa e spalle ribassista, da noi segnalato da diverse settimane. La pesantezza di questo comparto dovrebbe far riflettere sullo stato reale dell'economia. La rottura di quota 175 dovrebbe consentire ulteriori accelerazioni ribassista per target 165. Il quadro delle medie si trova in fase di peggioramento indicando a 187 la resistenza più importante.



PHAU – In questo grafico possiamo vedere il ciclo di lungo dell'etf oro fisico. Quota 173 rappresenta la resistenza più importante, mentre il supporto è situato a 162. Il quadro delle medie rimane ancora al rialzo. La correlazione con l'equity è ancora alta, ma si intravedono primi segnali in favore di un aumento di forza nei confronti dei principali indici come Dax e SP500. Nei nostri screening come possiamo vedere, questo etf è fra gli asset più interessanti.

TITOLI MACROTREND

ASSET	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD	mkt
XPENG INC. ADS	HIGH	STRONGBULLISH	16,44(c)	14,42	11,91	XPEV	Azioni NYSE
ELI LILLY AND CO.	HIGH	STRONGBULLISH	550,54(c)	488,17	415,04	LLY	Azioni NYSE
SPLUNK INC.	HIGH	STRONGBULLISH	145,07(c)	107,27	98,99	SPLK	Azioni NASDAQ
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	HIGH	STRONGBULLISH	20,59(c)	20,29	18,40	RIVN	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	LOW	STRONGBULLISH	39,28(c)	36,95	29,44	LI	Azioni NASDAQ
NVIDIA CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	416,10(c)	427,95	314,91	NVDA	Azioni NASDAQ
TESLA INC.	HIGH	STRONGBULLISH	244,88(c)	247,12	204,04	TSLA	Azioni NASDAQ
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	HIGH	STRONGBULLISH	107,55(c)	95,94	88,11	AKAM	Azioni NASDAQ
ATLASSIAN CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	195,46(c)	182,05	166,13	TEAM	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	LOW	STRONGBULLISH	299,08(c)	290,11	227,25	META	Azioni NASDAQ
UBER TECHNOLOGIES INC.	LOW	STRONGBULLISH	44,41(c)	43,99	36,93	UBER	Azioni NYSE
ALPHABET INC. CLASS C	HIGH	STRONGBULLISH	131,25(c)	127,62	111,71	GOOG	Azioni NASDAQ
EATON CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	212,66(c)	205,04	182,07	ETN	Azioni NYSE
INTEL CORP.	HIGH	STRONGBULLISH	34,18(c)	33,75	30,85	INTC	Azioni NASDAQ
MEDPAC HOLDINGS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	242,69(c)	242,78	221,75	MEDP	Azioni NASDAQ
MONGODB INC.	LOW	STRONGBULLISH	335,76(c)	371,43	284,15	MDB	Azioni NASDAQ
PALO ALTO NETWORKS INC.	HIGH	STRONGBULLISH	228,51(c)	232,86	199,45	PANW	Azioni NASDAQ
AMAZON.COM INC.	LOW	BULLISH	129,12(c)	130,71	112,21	AMZN	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	LOW	BULLISH	180,34(c)	170,62	153,37	ANET	Azioni NYSE
BROADCOM INC.	LOW	BULLISH	829,08(c)	840,16	701,87	AVGO	Azioni NASDAQ
INTL. BUSINESS MACHINES	HIGH	BULLISH	146,91(c)	137,62	133,10	IBM	Azioni NYSE
SERVICENOW INC.	HIGH	BULLISH	554,09(c)	560,77	491,11	NOW	Azioni NYSE
SYNOPSYS INC.	HIGH	BULLISH	446,85(c)	441,57	394,59	SNPS	Azioni NASDAQ
VARONIS SYSTEMS INC.	HIGH	BULLISH	30,54(c)	28,17	26,43	VRNS	Azioni NASDAQ
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	HIGH	BULLISH	203,14(c)	196,07	182,88	VEEV	Azioni NYSE
ACCENTURE PLC CLASS A	HIGH	BULLISH	316,09(c)	311,13	289,99	ACN	Azioni NYSE
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	HIGH	BULLISH	137,40(c)	128,99	128,11	CHKP	Azioni NASDAQ
CIENA CORP.	HIGH	BULLISH	47,14(c)	43,9	46,74	CIEN	Azioni NYSE
GARMIN LTD.	LOW	BULLISH	105,31(c)	104,15	99,45	GRMN	Azioni NYSE
GREENPOWER MOTOR CO.	LOW	BULLISH	3,44(c)	3,38	2,95	GP	Azioni NASDAQ
MERCADOLIBRE INC.	HIGH	BULLISH	1.276,96(c)	1260,75	1189,47	MELI	Azioni NASDAQ
MICROSOFT CORP.	HIGH	BULLISH	317,01(c)	330,89	293,44	MSFT	Azioni NASDAQ
VEOLIA ENVIRON.	LOW	BULLISH	28,52(c)	28,55	27,35	VIE	Euronext Parigi
BOOKING HOLDINGS INC.	LOW	BULLISH	3.062,54(c)	2890,72	2628,95	BKNG	Azioni NASDAQ
CISCO SYSTEMS INC.	HIGH	BULLISH	53,57(c)	52,51	49,93	CSCO	Azioni NASDAQ
COCHLEAR LIMITED	HIGH	BULLISH	256,45(c)	244,762	233,85	COH	Azioni Australia
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	HIGH	BULLISH	824,84(c)	770,49	765,79	REGN	Azioni NASDAQ
IBERDROLA	LOW	BULLISH	10,960(c)	11,138	10,95	IBE	Azioni Spagna
APPLE INC.	HIGH	BULLISH	174,79(c)	183,05	165,14	AAPL	Azioni NASDAQ
INTUITIVE SURGICAL INC.	HIGH	BULLISH	288,20(c)	315,28	285,32	ISRG	Azioni NASDAQ
PENUMBRA INC.	HIGH	BULLISH	247,53(c)	295,51	275,58	PEN	Azioni NYSE
RAPID7 INC.	LOW	BULLISH	46,85(c)	45,96	44,04	RPD	Azioni NASDAQ
BORGWARNER INC.	LOW	NEUTRAL	40,76(c)	41,9	40,99	BWA	Azioni NYSE
CLOUDFLARE INC. CLASS A	LOW	NEUTRAL	57,76(c)	64,26	58,31	NET	Azioni NYSE
DANAHER CORP.	LOW	NEUTRAL	248,37(c)	245,7	250,16	DHR	Azioni NYSE
ENERSYS	HIGH	NEUTRAL	94,53(c)	101,8	90,73	ENS	Azioni NYSE
FERGUSON PLC	HIGH	NEUTRAL	150,56(c)	154,6	144,02	FERG	Azioni NYSE
FORTINET INC.	HIGH	NEUTRAL	58,24(c)	68,06	62,69	FTNT	Azioni NASDAQ
HALMA ORD 10P	HIGH	NEUTRAL	1.949,0(c)	2217,3	2191,30	HLMA	LSE
MAGNA INTERNATIONAL INC.	HIGH	NEUTRAL	53,33(c)	56,45	56,03	MGA	Azioni NYSE
NETSCOUT SYSTEMS INC.	LOW	NEUTRAL	27,93(c)	29,23	29,72	NTCT	Azioni NASDAQ
RENAULT	HIGH	NEUTRAL	38,350(c)	36,772	36,57	RNO	Euronext Parigi
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	LOW	NEUTRAL	2.425(c)	2532	2652,00	SVT	LSE
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	HIGH	NEUTRAL	980,6(c)	973,3	997,80	UU.	LSE
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	LOW	NEUTRAL	96,20(c)	111,78	95,20	AMD	Azioni NASDAQ
AZENTA INC.	HIGH	NEUTRAL	48,24(c)	48,29	48,85	AZTA	Azioni NASDAQ
BAIDU INC. ADS	LOW	NEUTRAL	132,35(c)	138,47	135,76	BIDU	Azioni NASDAQ
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	LOW	NEUTRAL	199,62(c)	204,91	211,04	CRL	Azioni NYSE
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	HIGH	NEUTRAL	67,33(c)	70,47	67,21	MBG	Azioni Germania
AMERICAN WATER WORKS CO.	HIGH	BEARISH	132,25(c)	142,05	145,57	AWK	Azioni NYSE
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC.	HIGH	BEARISH	45,51(c)	53,08	42,51	AMPH	Azioni NASDAQ
BAY.MOTOREN WERKEVO	HIGH	BEARISH	90,75(c)	96,39	89,24	BMW3	Azioni Germania
SIEMENS AGNA O.N.	HIGH	BEARISH	133,24(c)	147,56	144,29	SIE	Azioni Germania
TRIMBLE INC.	LOW	BEARISH	50,22(c)	52	51,84	TRMB	Azioni NASDAQ
UNITEDHEALTH GROUP INC.	HIGH	BEARISH	506,10(c)	485,42	487,82	UNH	Azioni NYSE
VERACYTE INC.	HIGH	BEARISH	22,47(c)	25,95	24,93	VCYT	Azioni NASDAQ
GEBERT N	LOW	BEARISH	451,3(c)	468,8281	482,43	GEBN	Azioni SWX
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	HIGH	BEARISH	47,47(c)	49,48	50,22	SHL	Azioni Germania
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	LOW	BEARISH	85,64(c)	96,92	91,14	TSM	Azioni NYSE
TETRA TECH INC.	HIGH	BEARISH	154,38(c)	159,35	150,80	TTEK	Azioni NASDAQ
ZIFF DAVIS INC.	LOW	BEARISH	66,61(c)	67,55	73,99	ZD	Azioni NASDAQ
INFINEON TECH.AG NA O.N.	LOW	BEARISH	31,395(c)	35,145	34,20	IFX	Azioni Germania
ESSENTIAL UTILITIES INC.	HIGH	BEARISH	36,26(c)	39,44	42,27	WTRG	Azioni NYSE
LOCKHEED MARTIN	HIGH	BEARISH	413,65(c)	447,15	458,63	LMT	Azioni NYSE
MODERNA INC.	HIGH	BEARISH	99,99(c)	117,16	142,19	MRNA	Azioni NASDAQ
XYLEM INC.	HIGH	BEARISH	90,90(c)	105,05	104,97	XYL	Azioni NYSE
ALBEMARLE CORP.	HIGH	BEARISH	168,21(c)	206,46	219,18	ALB	Azioni NYSE
AVIS BUDGET GROUP INC.	HIGH	BEARISH	182,00(c)	210,37	198,60	CAR	Azioni NASDAQ
FIRST SOLAR INC.	LOW	BEARISH	162,45(c)	190,98	186,65	FSLR	Azioni NASDAQ
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	HIGH	BEARISH	502,79(c)	530,15	546,33	TMO	Azioni NYSE
VESTAS WIND SYSTEMS A/S [choe]	HIGH	BEARISH	154,24(c)	177,87	189,61	VVWS_DC	Choe DK/FI/NO/SE
SONOVA N	HIGH	IPERBEARISH	216,4(c)	233,9831	241,56	SOON	Azioni SWX
DEXCOM INC.	HIGH	IPERBEARISH	87,50(c)	117,46	115,79	DXCM	Azioni NASDAQ
QUANTUMSCAPE CORP.	LOW	IPERBEARISH	6,43(c)	7,8	7,63	QS	Azioni NYSE
ID HEALTH INTL LTD	HIGH	IPERBEARISH	4,8215(c)	5,6554	6,55	RZN	Azioni Frankfurt
INTEGRA LIFESCIENCES HD.	HIGH	IPERBEARISH	38,56(c)	42,06	49,74	IART	Azioni NASDAQ
CANADIAN SOLAR INC.	HIGH	IPERBEARISH	25,81(c)	34,76	36,60	CSIQ	Azioni NASDAQ
ENPHASE ENERGY INC.	HIGH	IPERBEARISH	119,92(c)	153,56	191,66	ENPH	Azioni NASDAQ
PLUG POWER INC.	HIGH	IPERBEARISH	7,43(c)	9,71	11,33	PLUG	Azioni NASDAQ
RESMED INC.	HIGH	IPERBEARISH	136,61(c)	195,24	208,10	RMD	Azioni NYSE
INSULET CORP.	HIGH	IPERBEARISH	155,70(c)	249,74	279,54	PODD	Azioni NASDAQ
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	HIGH	IPERBEARISH	134,60(c)	225,73	268,41	SEDG	Azioni NASDAQ
BLINK CHARGING CO.	HIGH	IPERBEARISH	3,14(c)	5,66	8,01	BLNK	Azioni NASDAQ
PROTERRA INC COM PTRAQ	HIGH	IPERBEARISH	0,0530(c)	0,852	2,14	PTRAQ	NASDAQ OTC



CELH (Nasdaq) – Celsius Network è un'azienda fintech fondata nel 2017 da Alex Mashinsky (anche conosciuto come uno dei creatori della tecnologia Voice over Internet Protocol - VoIP) e Daniel Leon. L'azienda ha sede a Londra, Regno Unito, ma opera a livello globale. Celsius Network offre una piattaforma di servizi finanziari crittografici che mira a fornire agli utenti modi per guadagnare, prendere in prestito e pagare con le loro criptovalute. L'azienda capitalizza circa 13 mld di dollari. Non ha debiti, ma il fatturato è ancora in fase primordiale. Società da mettere nel monitor. Supporto 150/155.

APP (Nasdaq) – Fondata nel 2012 da Adam Foroughi, Andrew Karam, e John Krystynak, l'azienda ha sede a Palo Alto, in California. La piattaforma di AppLovin fornisce soluzioni per l'acquisizione di utenti, la monetizzazione attraverso la pubblicità, e l'analisi delle prestazioni delle app. L'azienda lavora con una varietà di brand e sviluppatori di app per aiutarli a raggiungere e coinvolgere gli utenti su dispositivi mobili. Interessante la figura di rounding bottom in ottica di lungo periodo. Da un punto di vista fondamentale osserviamo un indebitamento molto alto nel lungo periodo. Osservare.



DELL (Nyse) – La società nei giorni scorsi ha reagito in modo ottimale a fronte dei risultati societari, raggiungendo un target importante a quota 70 dollari. Un superamento di area 71/72 potrebbe accelerare il movimento rialzista. L'azienda capitalizza circa 50 mld di dollari, con un p/e tendenziale di 10,50. Negli ultimi 5 anni il fatturato ha visto una crescita media annua del 5%, mentre gli utili sono cresciuti ad un tasso del 22%. Unico tarlo la posizione dei debiti a breve.

SPLUNK (Nasdaq) – Da diverse settimane questo titolo era fra i più forti nei nostri monitor. Ebbene la scorsa settimana la società ha annunciato l'acquisizione da parte di Cisco con successiva fusione che sarà completata entro il terzo trimestre del 2024. Le quotazioni di Splunk sono salite di oltre il 20%. Ciò dovrebbe far riflettere su quanto sia utile l'analisi quantitativa e quanto eventualmente sia pericoloso impostare operazioni short su singoli titoli anziché su indici generali.

Correlazione a 200 gg al 24/09/2023

ASSET	BTCUSD	BUND	CHINA	DAX	DJI	EURUSD	FT100	MIB40	GOLD	MSCIW	ND100	NK225	OIL	SILVER	SP500	STX50	TB10Y
BTCUSD		-0,4	-0,38	0,32	0,34	0,7	0,24	0,76	0,76	0,73	0,32	0,65	-0,12	0,26	0,69	0,84	-0,06
BUND	-0,4		0,51	-0,49	-0,39	-0,08	-0,18	-0,68	-0,01	-0,59	-0,66	-0,65	-0,36	0,12	-0,64	-0,42	0,85
CHINA	-0,38	0,51		-0,32	-0,25	-0,14	0,43	-0,31	-0,25	-0,47	-0,65	-0,68	0,06	-0,17	-0,55	-0,18	0,44
DAX	0,32	-0,49	-0,32		0,47	0,59	0,54	0,88	0,63	0,81	0,77	0,7	-0,05	0,16	0,74	0,98	-0,17
DJI	0,34	-0,39	-0,25	0,47		0,52	0,13	0,63	0,24	0,83	0,68	0,62	0,49	0,33	0,82	0,44	-0,5
EURUSD	0,7	-0,08	-0,14	0,59	0,52		0,16	0,51	0,67	0,61	0,54	0,42	-0,05	0,61	0,57	0,61	0,19
FT100	0,24	-0,18	0,43	0,54	0,13	0,16		0,08	-0,06	-0,21	-0,34	-0,4	-0,08	-0,11	-0,29	0,26	0,31
FTSEMIB	0,76	-0,68	-0,31	0,88	0,63	0,51	0,08		0,46	0,84	0,82	0,73	0,28	0,05	0,83	0,87	-0,5
GOLD	0,76	-0,03	-0,25	0,63	0,24	0,67	-0,06	0,46		0,49	0,55	0,43	-0,1	0,64	0,46	0,66	0,32
MSCIW	0,73	-0,59	-0,47	0,81	0,83	0,61	-0,21	0,84	0,49		0,95	0,89	0,23	0,24	0,98	0,75	-0,48
ND100	0,32	-0,66	-0,65	0,77	0,68	0,54	-0,34	0,82	0,55	0,95		0,96	0,12	0,2	0,97	0,69	-0,5
NK225	0,65	-0,65	-0,68	0,7	0,62	0,42	-0,4	0,73	0,43	0,89	0,96		0,09	0,13	0,93	0,6	-0,55
OIL	-0,12	-0,36	0,06	-0,05	0,49	-0,05	-0,08	0,28	-0,1	0,23	0,12	0,09		0,07	0,28	-0,02	-0,49
SILVER	0,26	0,12	-0,17	0,16	0,33	0,61	-0,11	0,05	0,64	0,24	0,2	0,13	0,07		0,22	0,17	0,38
SP500	0,69	-0,64	-0,55	0,74	0,82	0,57	-0,29	0,83	0,46	0,98	0,97	0,93	0,28	0,22		0,67	-0,53
STOXX50	0,84	-0,42	-0,18	0,98	0,44	0,61	0,26	0,87	0,66	0,75	0,69	0,6	-0,02	0,17	0,67		-0,1
TBOND10	-0,06	0,85	0,44	-0,17	-0,5	0,19	0,31	-0,5	0,32	-0,48	-0,5	-0,55	-0,49	0,38	-0,53	-0,1	

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:

Il terzo trimestre non presenta particolari variazioni da un punto di vista di correlazioni. Prosegue infatti, la **correlazione negativa tra bond a lunga scadenza e mercati azionari**. Ciò è la conferma che gli investitori, per quanto riguarda l'equity, non stanno guardando alla dinamica dei tassi, bensì a quella del ciclo economico. Un peggioramento di quest'ultimo finirebbe per incidere quindi negativamente sulle valutazioni azionarie, che oggi sembrano invece scontare un miglioramento dei risultati aziendali. Pertanto mai come oggi un portafoglio resiliente dovrebbe essere ben mixato tra equity e bond di lungo, con quest'ultimi in grado di contrappesare eventuali peggioramenti del ciclo economico.

L'asset al quale sembrano essere fortemente correlati i mercati azionari, oltre che Bitcoin, oro e argento è il cambio EurUSD. Questo sembra rappresentare uno degli asset più indicati per misurare la propensione al rischio degli investitori. **Scende l'Euro diminuisce la propensione al rischio e viceversa.**

Ad oggi l'asset che sembra staccato da qualsiasi correlazione è il petrolio, a conferma che i suoi movimenti non sono condizionati né dalla crescita né dalla politica monetaria. Ad incidere sull'andamento del petrolio sono infatti fattori legati all'offerta, le cui condizioni sono dettate dalla volontà politica dei paesi OPEC.

I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
ARGENX SE	1,1	477,4(c)	ARGX	Euronext Bruxelles
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	1,1	375,9(c)	MUV2	Azioni Germania
LABORAT.ROVI	1,08	52,05(c)	ROVI	Azioni Spagna
LEONARDO	1,067	13,605(c)	LDO	Azioni Italia
ENI	1,062	15,238(c)	ENI	Azioni Italia
SHELL PLC	1,061	30,415(c)	SHELL	Euronext Amsterdam
VONOVIA SE NA O.N.	1,06	23,94(c)	VNA	Azioni Germania
RELX	1,06	32,01(c)	REN	Euronext Amsterdam
COVESTRO AGO.N.	1,06	51,38(c)	1COV	Azioni Germania
TOTALENERGIES	1,06	61,91(c)	TTE	Euronext Parigi
PROXIMUS	1,058	8,056(c)	PROX	Euronext Bruxelles
TELECOM ITALIA	1,0577	0,3248(c)	TIT	Azioni Italia
A2A	1,0549	1,7555(c)	A2A	Azioni Italia
TELEFONICA	1,053	4,042(c)	TEF	Azioni Spagna
ORANGE	1,053	11,094(c)	ORA	Euronext Parigi
ACS CONST.	1,05	34,06(c)	ACS	Azioni Spagna
REPSOL	1,05	15,620(c)	REP	Azioni Spagna
INDITEX	1,05	35,31(c)	ITX	Azioni Spagna
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	1,05	212,8(c)	HNR1	Azioni Germania
DT.TELEKOM AG NA	1,049	20,565(c)	DTE	Azioni Germania
MEDIOBANCA	1,047	12,200(c)	MB	Azioni Italia
GENERALI ASS	1,045	19,685(c)	G	Azioni Italia
HERA	1,043	2,714(c)	HER	Azioni Italia
MAPFRE	1,042	1,956(c)	MAP	Azioni Spagna
ENDESA	1,041	19,805(c)	ELE	Azioni Spagna
BRENTAG SE NA O.N.	1,04	74,40(c)	BNR	Azioni Germania
STELLANTIS NV	1,04	18,284(c)	STLAP	Euronext Parigi
INDRA A	1,04	13,88(c)	IDR	Azioni Spagna
PRYSMIAN	1,04	37,19(c)	PRY	Azioni Italia
SANOFI	1,04	102,10(c)	SAN	Euronext Parigi

I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
XPENG INC. ADS	1,14	16,44(c)	XPEV	Azioni NYSE
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,07	95,93(c)	PDD	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	1,07	39,28(c)	LI	Azioni NASDAQ
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,03	9,67(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
NETEASE INC. ADS	1,01	101,84(c)	NTES	Azioni NASDAQ
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1	8,75(c)	BACHY	NASDAQ OTC
BAIDU INC. ADS	0,99	132,35(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	0,983	0,980(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	0,97	6,02(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
ALIBABA GROUP HOLDING	0,97	88,30(c)	BABA	Azioni NYSE
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	0,96	6,28(c)	TME	Azioni NYSE
NIO INC. ADS	0,96	8,53(c)	NIO	Azioni NYSE
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	0,96	1,10(c)	18V	Azioni Frankfurt
WEIBO CORP.	0,92	12,29(c)	WB	Azioni NASDAQ
SOHU.COM LTD.	0,9	9,90(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	0,8742	0,1200(c)	FITGF	NASDAQ OTC

I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
APPROVIN CORP.	1,23	37,76(c)	APP	Azioni NASDAQ
CELSIUS HOLDINGS INC.	1,15	167,54(c)	CELH	Azioni NASDAQ
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	1,12	70,05(c)	DELL	Azioni NYSE
ELI LILLY AND CO.	1,1	550,54(c)	LLY	Azioni NYSE
XP INC.	1,1	23,38(c)	XP	Azioni NASDAQ
SPLUNK INC.	1,09	145,07(c)	SPLK	Azioni NASDAQ
APOLLO GLOB. MANAGEMENT	1,08	90,81(c)	APO	Azioni NYSE
DRAFTKINGS INC.	1,08	27,76(c)	DKNG	Azioni NASDAQ
MITSUBISHI UFJ FIN. GROUP	1,08	8,90(c)	MUFG	Azioni NYSE
HONDA MOTOR CO.	1,08	35,23(c)	HMC	Azioni NYSE
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	1,08	20,59(c)	RIVN	Azioni NASDAQ
BLACKSTONE INC.	1,07	111,18(c)	BX	Azioni NYSE
NVIDIA CORP.	1,07	416,10(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
TOYOTA MOTOR CORP.	1,07	187,10(c)	TM	Azioni NYSE
ADOBE INC.	1,07	512,90(c)	ADBE	Azioni NASDAQ
PETROLEO BRASILEIRO S.A.- PETROBRAS	1,07	15,08(c)	PBR	Azioni NYSE
UBS GROUP AG REGISTERED	1,07	25,35(c)	UBS	Azioni NYSE
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,07	95,93(c)	PDD	Azioni NASDAQ
SUMITOMO MITSUI FIN. GROUP INC UNSPONSO	1,07	10,35(c)	SMFG	Azioni NYSE
TESLA INC.	1,07	244,88(c)	TSLA	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	1,07	39,28(c)	LI	Azioni NASDAQ
ZSCALER INC.	1,06	151,71(c)	ZS	Azioni NASDAQ
ATLASSIAN CORP.	1,06	195,46(c)	TEAM	Azioni NASDAQ
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	1,06	107,55(c)	AKAM	Azioni NASDAQ
UBER TECHNOLOGIES INC.	1,06	44,41(c)	UBER	Azioni NYSE
VMWARE INC.	1,06	167,23(c)	VMW	Azioni NYSE
VERISK ANALYTICS INC.	1,06	241,95(c)	VRSK	Azioni NASDAQ
MIZUHO FIN. GROUP	1,06	3,65(c)	MFG	Azioni NYSE
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC.	1,06	162,57(c)	CRWD	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	1,06	299,08(c)	META	Azioni NASDAQ

I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
WISDOMTREE SUGAR	1,073	14,6540(c)	SUGA	Azioni Italia
WISDOMTREE COCOA	1,066	3,3200(c)	COCO	Azioni Italia
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	1,065	10,0100(c)	CRUD	Azioni Italia
WISDOMTREE BRENT CRUDE OIL	1,062	50,9800(c)	BRNT	Azioni Italia
WISDOMTREE ENERGY	1,0543	4,1020(c)	AIGE	Azioni Italia
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF A	1,042	27,3600(c)	VJPA	Azioni Italia
ISHARES CORE MSCI JAP IMI UCITS ETF ACC	1,041	45,5400(c)	SJPA	Azioni Italia
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	1,041	10,6500(c)	AIGC	Azioni Italia
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	1,04	19,6520(c)	ISPY	Azioni Italia
XTRACKERS LPX PRIVATE EQ SWAP UCITS ETF	1,04	95,3200(c)	XLPE	Azioni Italia
Amundi USD Floating Rate Corporate Bond	1,04	111,000(c)	USFRN	Azioni Italia
RIZE CYBERSECURITY & PRIVACY UCITS ETF	1,039	5,6300(c)	CYBR	Azioni Italia
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	1,038	24,7900(c)	INDI	Azioni Italia
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING UCITS ETF	1,037	29,9500(c)	FSKY	Azioni Italia
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	1,037	41,8450(c)	TUR	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD VALUE UCITS ETF	1,036	36,9400(c)	XDEV	Azioni Italia
SPDR S&P US CONS DISCR SEL SEC UCITS ET	1,034	44,5050(c)	SXLY	Azioni Italia
ISHARES ED MSCI WL VAL FAC UCITS ACC	1,034	35,9250(c)	IWVL	Azioni Italia
WISDOMTREE COTTON	1,0327	3,0565(c)	COTN	Azioni Italia
UBS MSCI JAPAN SOCIAL RESP UCITS ETF	1,032	20,7100(c)	JPSR	Azioni Italia
SPDR BL 0-3 Y US CORP BOND UCITS ETF	1,031	45,3800(c)	SUSC	Azioni Italia
RIZE EDUCATION TECHNOLOGY UCITS ETF	1,0304	1,8050(c)	LERN	Azioni Italia
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	1,03	792,450(c)	CSNDX	Azioni Italia
INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1,03	340,150(c)	EQQQ	Azioni Italia
LYXOR US\$ 10Y INFL EXPECT UCITS ETF ACC	1,03	116,130(c)	INFU	Azioni Italia
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF DIST	1,03	8,619(c)	ISF	Azioni Italia
ETF GOLD BULLION SECURITIES	1,03	167,050(c)	GBS	Azioni Italia
VANGUARD FTSE ALLWLD HIDIV YLD UCITS ET	1,03	55,6500(c)	VHYL	Azioni Italia
SPDR S&P US TECHNOLOGY SEL SEC UCITS ET	1,03	81,0500(c)	SXLK	Azioni Italia
SPDR MSCI WORLD TECHNOLOGY UCITS ETF	1,03	107,580(c)	WTEC	Azioni Italia

Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Bitcoin - BTC/USD	60,07	26.568,37	BTCUSD	Criptovalute
NASDAQ100 Index	34,38	14.701,10(c)	NDX	Indici NASDAQ US
Ethereum - ETH/USD	32,75	1.591,85	ETHUSD	Criptovalute
NASDAQ Composite Index	26,23	13.211,81(c)	COMP	Indici NASDAQ US
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF - ACC	25,156	12,836(c)	MIBA	Azioni Italia
Nikkei 225	24,56	32.502,43(c)	NK225	Indici Giapponesi
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21,608	5,9600(c)	XMEX	Azioni Italia
FTSE MIB40 Index	20,54	28.575,90(c)	FTSEMIB	Indici Italia
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	17,557	10,0100(c)	CRUD	Azioni Italia
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	15,866	19,9660(c)	BRA	Azioni Italia
IBEX35 Index	15,47	9.502,00(c)	IBX35	Indice IBEX35
Spot GBP/JPY	14,64	181,62(c)	GBPJPY	Forex 47 incroci
Mini Crude Oil Full1123	13,704	90,025(c)	QMXXXX	Futures NYMEX E-mini
Spot USD/JPY	13,15	148,38(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	12,56	57,7200(c)	IWRD	Azioni Italia
S&P500 Index	12,52	4.320,06(c)	SP500	Indici S&P Base
Spot EUR/JPY	12,47	157,89(c)	EURJPY	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	12,34	71,5400(c)	IWDE	Azioni Italia
DAX40 Perf Index	11,73	15.557,29(c)	DAX	Indici Germania
CAC40 Index	10,98	7.184,82(c)	PXI	Indici Euronext
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	10,9	4.207,16(c)	SX5E	Indici STOXX
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	9,274	39,6850(c)	IKOR	Azioni Italia
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF - ACC	8,678	14,678(c)	FTS100	Azioni Italia
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	8,348	24,7900(c)	INDI	Azioni Italia
PSI20 Index	7,73	6.168,59(c)	PSI20	Indici Euronext
Spot GBP/AUD	7,1682	1,9002(c)	GBP AUD	Forex 47 incroci
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	6,992	15,3640(c)	XMIN	Azioni Italia
Spot AUD/JPY	6,97	95,57(c)	AUDJPY	Forex 47 incroci
AEX25 Index	5,96	730,09(c)	AEX	Indici Euronext
Ounce Gold USD	5,48	1.924,89(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
Spot EUR/AUD	5,2893	1,6542(c)	EURAUD	Forex 47 incroci
WISDOMTREE GOLD	4,624	18,8260(c)	BULL	Azioni Italia
LYXOR MSCI TURKEY UCITS ETF A	4,378	41,8450(c)	TUR	Azioni Italia
Long-Term Euro BTP Full1123	4,19	111,33(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	3,224	35,0900(c)	IEEM	Azioni Italia
SMI20 Index	2,66	11.015(c)	SMI	Indici Svizzera
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	2,46	33.963,84(c)	DJI	Indici Dow Jones
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	1,99	176,67(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
Spot GBP/USD	1,3833	1,2240(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
LYXOR EMTS HI R MW GOV DR UCITS ETF ACC	-0,24	119,910(c)	EMAAA	Azioni Italia
Spot USD/CAD	-0,4063	1,3482(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	-0,41	89,2300(c)	IHYG	Azioni Italia
Spot EUR/USD	-0,4766	1,0649(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
Euro Bund Full1123 8:00-22:00	-0,62	129,56(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	-0,78	21,61(c)	XGIU	Azioni Italia
LYXOR AUSTRAL S&P/ASX 200 UCITS DIST	-1,262	45,0000(c)	AUST	Azioni Italia
Ounce Silver USD	-1,71	23,55(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
Spot EUR/GBP	-1,7514	0,8695(c)	EURGBP	Forex 47 incroci
BEL20 Index	-1,79	3.634,80(c)	BEL20	Indici Euronext
Spot EUR/CHF	-2,4742	0,9657(c)	EURCHF	Forex 47 incroci
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	-3,2	72,0100(c)	FXC	Azioni Italia
Soybean Full1123	-4,02	1.296,25(c)	ZSXXXX	Futures CBOT
10Y TNote Full1123	-4,764	108,688000(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
Spot AUD/USD	-5,4316	0,6442(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
AMUNDI BB E-W COMMOD EX-AGRIC UCITS ETF	-7,31	23,0150(c)	COMO	Azioni Italia
Spot USD/MXN	-11,8269	17,2008(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
Corn Full1123	-20,69	477,25(c)	ZCXXXX	Futures CBOT

RENDIMENTI BOND OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	11,421	Italia 1 anno	3,931
Brasile 1 anno	11,302	Spagna 1 anno	3,82
Brasile 5 anni	11,064	Spagna 10 anni	3,804
Nuova Zelanda 1 anno	5,71	Francia 1 anno	3,796
Stati Uniti 1 anno	5,464	Francia 30 anni	3,755
Canada 1 anno	5,314	Canada 30 anni	3,723
Nuova Zelanda 5 anni	5,275	Germania 1 anno	3,714
Nuova Zelanda 10 anni	5,253	Spagna 5 anni	3,428
Italia 30 anni	5,063	Francia 10 anni	3,279
Gran Bretagna 1 anno	5,011	Francia 5 anni	3,102
Gran Bretagna 30 anni	4,731	Cina 30 anni	3,011
Australia 30 anni	4,721	Germania 30 anni	2,882
Italia 10 anni	4,588	Germania 5 anni	2,739
Stati Uniti 5 anni	4,566	Germania 10 anni	2,7305
Stati Uniti 30 anni	4,529	Cina 10 anni	2,707
Stati Uniti 10 anni	4,438	Cina 5 anni	2,51
Gran Bretagna 5 anni	4,402	Cina 1 anno	2,18
Spagna 30 anni	4,353	Svizzera 1 anno	1,86
Australia 10 anni	4,318	Giappone 30 anni	1,61
Gran Bretagna 10 anni	4,285	Svizzera 30 anni	1,063
Canada 5 anni	4,248	Svizzera 10 anni	1,052
Australia 1 anno	4,183	Svizzera 5 anni	1,02
Italia 5 anni	4,059	Giappone 10 anni	0,724
Australia 5 anni	4,058	Giappone 5 anni	0,295
Canada 10 anni	3,95	Giappone 1 anno	-0,046

RENDIMENTI BOND UNA SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	11,262	Spagna 1 anno	3,798
Brasile 1 anno	11,26	Canada 10 anni	3,776
Brasile 5 anni	10,899	Francia 1 anno	3,765
Nuova Zelanda 1 anno	5,698	Spagna 10 anni	3,742
Stati Uniti 1 anno	5,435	Germania 1 anno	3,704
Canada 1 anno	5,222	Francia 30 anni	3,686
Gran Bretagna 1 anno	5,184	Canada 30 anni	3,595
Nuova Zelanda 5 anni	5,031	Spagna 5 anni	3,382
Nuova Zelanda 10 anni	4,999	Francia 10 anni	3,22
Italia 30 anni	4,951	Francia 5 anni	3,058
Gran Bretagna 30 anni	4,754	Cina 30 anni	3
Gran Bretagna 5 anni	4,5895	Germania 30 anni	2,815
Australia 30 anni	4,576	Germania 5 anni	2,688
Stati Uniti 5 anni	4,465	Germania 10 anni	2,675
Italia 10 anni	4,46	Cina 10 anni	2,674
Stati Uniti 30 anni	4,421	Cina 5 anni	2,477
Gran Bretagna 10 anni	4,408	Cina 1 anno	2,093
Stati Uniti 10 anni	4,336	Svizzera 1 anno	1,88
Spagna 30 anni	4,267	Giappone 30 anni	1,607
Australia 10 anni	4,158	Svizzera 5 anni	1,057
Australia 1 anno	4,067	Svizzera 30 anni	1,043
Canada 5 anni	4,059	Svizzera 10 anni	1,035
Italia 5 anni	3,977	Giappone 10 anni	0,701
Italia 1 anno	3,936	Giappone 5 anni	0,276
Australia 5 anni	3,896	Giappone 1 anno	-0,066

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