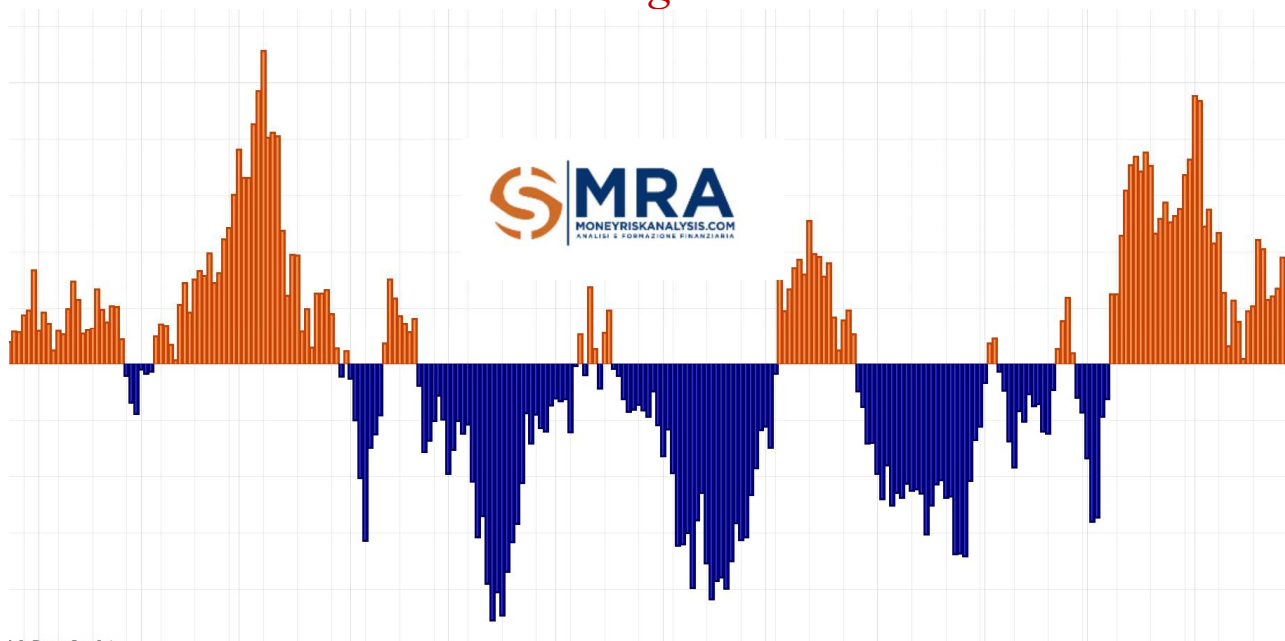


# La Weekly

domenica 28 gennaio 2024



ProRealTime.com - Tempo Reale

Per contatti scrivere a [info@moneyriskanalysis.com](mailto:info@moneyriskanalysis.com)  
Oppure telefonare al 3456069728

## Elezioni USA 2024 e le Dinamiche dei Mercati



*Mentre il 2024 procede, l'attenzione globale si concentra sulle elezioni presidenziali americane, un evento di rilevanza internazionale che potrebbe ridefinire l'equilibrio geopolitico e finanziario mondiale. La potenziale rielezione di Donald Trump, al momento considerata lo scenario più probabile, solleva preoccupazioni sia sul piano geopolitico sia su quello finanziario. Nonostante l'iniziale ottimismo di Wall Street per una possibile riduzione della pressione fiscale, la realtà mostra che le possibilità di ulteriori tagli alle tasse sono limitate, a causa delle riforme fiscali del 2017 e del debito federale, che si attesta ormai al 130% del PIL.*

*Guardando agli ultimi cinque anni e confrontandoli con il periodo 1983-1989, emergono interessanti paralleli, soprattutto per quanto riguarda i cicli economici. Questo confronto storico suggerisce che la prossima recessione potrebbe iniziare tra la fine del 2024 e il 2025. I mercati finanziari, tendendo a anticipare questi scenari, potrebbero già mostrare segnali in tal senso.*

*Un aspetto cruciale di questa analisi è la correlazione storica tra l'indice S&P 500 e i suoi movimenti. La correlazione più significativa degli ultimi dodici mesi si è verificata tra il settembre 1986 e l'agosto 1987, un periodo che precedette il crollo di Wall Street nell'ottobre del 1987. Questa osservazione suggerisce che potremmo essere sull'orlo di un'altra fase significativa di volatilità del mercato.*

*I mercati stanno probabilmente entrando nell'ultima fase di rialzo, con un possibile apice tra febbraio e marzo.*

*Attualmente, l'indice S&P 500 si presenta in una condizione tecnica ancora molto solida, in particolare se consideriamo la recente rottura del livello di 4800 punti. In questa fase, dunque, non si possono escludere ulteriori possibili slanci al rialzo. Tuttavia, un ritorno al di sotto della soglia di 4750 punti costituirebbe un primo segnale di preoccupazione concreto. Di conseguenza, in assenza di segnali chiari, sarebbe più prudente attendere la fine di febbraio prima di ipotizzare un possibile rallentamento o inversione di tendenza*

*Successivamente, è probabile un andamento laterale prolungato, con possibili cali fino al 20% dai massimi. In questo contesto, una selezione accurata dei settori è fondamentale, con una preferenza per le small e mid-cap rispetto alle large-cap in ottica di lungo periodo. Ovviamente sarà interessante per questo, sfruttare le situazioni di pesante debolezza.*

*Relativamente ai tassi di interesse, le prospettive indicano una probabilità crescente di un ribasso da parte della Federal Reserve tra marzo e giugno. Questo movimento sarebbe una risposta alle pressioni inflazionistiche in diminuzione e alle preoccupazioni di recessione, e potrebbe avere un impatto significativo sul mercato obbligazionario e sugli investimenti a reddito fisso. Crediamo che il periodo più interessante sul reddito fisso si presenterà nella seconda parte dell'anno.*

*Nel settore dell'healthcare, osserviamo una tendenza storica a una performance superiore durante le recessioni. Questo può essere attribuito alla natura essenziale dei servizi sanitari e all'invecchiamento demografico, rendendo l'healthcare un settore attraente per investimenti a lungo termine.*

*Per le materie prime, in particolare nel settore energetico, le prospettive a breve termine non sono ottimistiche, influenzate dalla situazione economica della Cina, un importante consumatore di materie prime, che sta affrontando una fase di deflazione senza precedenti.*

*In conclusione, l'approccio degli investitori al 2024 dovrà essere agile e diversificato, sfruttando le opportunità offerte dai settori in crescita e rimanendo attenti alle dinamiche macroeconomiche. La capacità di interpretare le correlazioni storiche e di adattarsi rapidamente ai cambiamenti sarà fondamentale per navigare con successo in un anno che promette di essere tanto impegnativo quanto ricco di opportunità.*

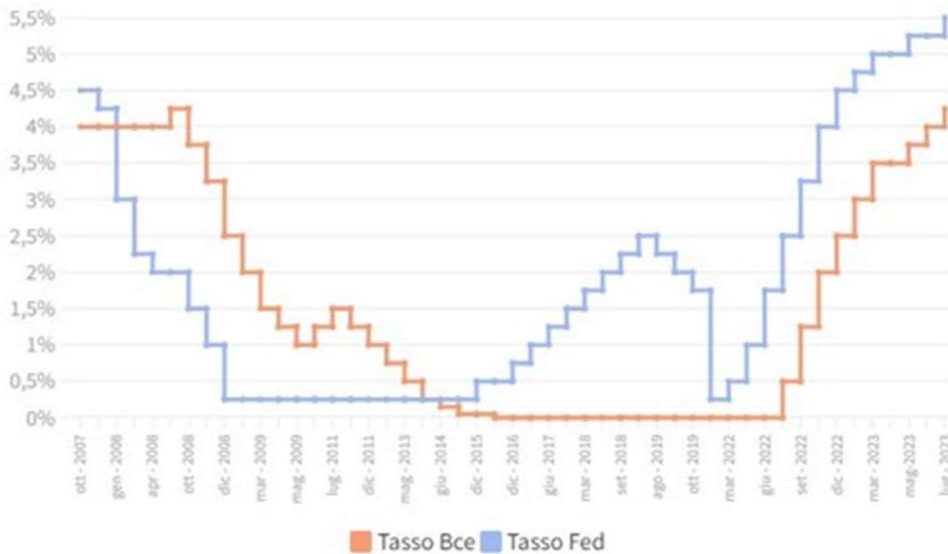
# Perchè la Lagarde non ha ridotto i tassi

A cura di Andrea Tironi

Come si può vedere anche nel passato la BCE si è mossa sempre dopo la FED.

## Fed e Bce continuano nel rialzo dei tassi d'interesse

Tasso sui fondi federali (Fed) e sulle operazioni di rifinanziamento principali (Bce), ott 2007 - lug 2023



Fonte: Banca centrale europea, Federal reserve system.

lavoce.info

Ed entrambe si sono mosse sempre in ritardo rispetto alle necessità.

Questo in buona parte per il paradigma del rinoceronte grigio di cui già parlato nella view 2024.

Spunti dal libro "il rinoceronte grigio"

Dal libro "Il Rinoceronte Grigio":

**"Le distorsioni incentivate radicate nei nostri sistemi finanziari e politici, entrambi focalizzati sui profitti e cicli elettorali a breve termine a discapito dei guadagni potenzialmente più elevati a lungo termine, favoriscono il procrastinare".** Paradossalmente, la capacità di evitare una crisi non è premiata. In linea con la nostra tendenza culturale a assumere il ruolo di Cassandra, contribuire a prevenire una crisi richiamando l'attenzione su di essa è spesso controproducente. Se un numero sufficiente di persone modificasse il proprio comportamento a causa del nostro messaggio, potremmo essere messi alla gogna nel caso in cui le nostre previsioni non si avverassero. Tergiversiamo perché immaginiamo che staremo peggio se prendessimo una

decisione sbagliata rispetto a quanto staremmo male per le conseguenze della nostra nazione. Ricordiamo casi in cui qualcuno ha fatto la cosa sbagliata: ad esempio, Hoover decise che l'austerità fosse la scelta giusta per uscire dalla grande depressione, ma non fece altro che peggiorare le cose. Si assunse la responsabilità di un grave errore, ma gli venne riconosciuto il merito di aver agito. Le organizzazioni sono particolarmente incapaci di rispondere alle minacce; la responsabilità scivola attraverso le fessure della burocrazia. Le culture aziendali promuovono una versione estrema del rischio e la diluizione della responsabilità personale. **La naturale avversione al rischio, calibrata sulla nostra paura di fare la cosa sbagliata**, amplifica il rischio che le cose possano mettersi molto male. Il compromesso è chiaro tanto quanto decidere di cambiare l'olio della macchina subito o sostituire il motore a causa della nostra incuria: il fatto di non affrontare le minacce ovvie solo a causa delle spese non fa altro che dare luogo a costi più elevati. In fondo, **i pericoli scongiurati non fanno notizia**, eppure dobbiamo studiare proprio quelli per evitare catastrofi future.

Le banche centrali non hanno agito tempestivamente sull'inflazione. Hanno dichiarato che era transitoria, per poi dover agire rapidamente con sei rialzi di tassi nel 2022. Questo è avvenuto solo perché hanno esitato di fronte all'evidenza. L'evidenza non è altro che il rinoceronte grigio che sta caricando. Pensate all'esempio dell'inflazione, vedrete che le banche centrali sono passate dalla negazione (fase 1) al temporeggiamento (fase 2), fino a dichiarare che l'inflazione c'era, ma che bisognava capire cosa fare. Questo ha portato alla diagnosi (fase 3), per poi arrivare alla quarta fase, il panico, e capire che l'unico modo per uscirne era la quinta fase, l'azione, ovvero i sei rialzi di tassi nel 2022. Agire per tempo quando c'è una minaccia evidente non è facile e si rischia di non ricevere nemmeno un premio perché chi predice crisi che non si verificano non fa notizia o viene tacciato, come detto, di Cassandrismo.

**Inoltre, può essere un problema avere ragione troppo presto.** Prendiamo ad esempio Michael Burry di Scion Capital, che vide arrivare la crisi dei subprime e scommise nel 2005. Mantenere la scommessa gli costò il sostegno e i dollari degli investitori che si concentravano sui guadagni a breve termine e si lamentavano del fatto che lui non stesse guadagnando abbastanza velocemente. Restare fermo sulle sue convinzioni fino a quando la situazione non si risolse lo portò a dover licenziare metà dei suoi dipendenti e vendere quote di altre scommesse. Nel 2007, come era ovvio, i mutui subprime iniziarono a svelare la propria natura, e lui vinse la scommessa. Alla fine, l'investimento di Scion produsse un rendimento del 726%, generando circa un miliardo di dollari di profitti.

Riassumendo, la Banca Centrale Europea agisce di solito dopo la Federal Reserve Americana. Inoltre, le banche centrali in generale e tutti i decision makers di solito agiscono quando il rinoceronte sta caricando, passando dalla fase di panico alla fase di azione obbligata. I sistemi umani e premianti non riconoscono chi vede per tempo le crisi e le evita, ma premiano solo l'azione nel momento in cui una crisi si manifesta, generando un senso di emergenza e urgenza. È probabile che le banche centrali continueranno su questa strategia fino a che non sarà evidente che l'inflazione si è risolta o ci sarà qualche avvisaglia di recessione, dicendo che si "basano sui dati per prendere le decisioni". A quel punto, dovranno probabilmente seguire la consueta strategia: i tassi saliranno a scalini e scenderanno con l'ascensore."

Capire un problema non implica necessariamente il prevedere o puntare sulle avversità; significa piuttosto essere consci della situazione, muovendosi con metodo e disciplina, e organizzando con attenzione le nostre strategie.

La storia successiva è un esempio di come sia deleterio non avere metodo e disciplina, confidando troppo nelle proprie convinzioni tralasciando le regole essenziali di mercato.

## ***L'Eroe e la Caduta: La Storia di Jesse Livermore, il Great Bear della Borsa***



Jesse Livermore, noto come "GREAT BEAR" nei circoli finanziari, è una figura che incarna sia il trionfo che la tragedia nel mondo del trading di azioni. Nato nel 1877, Livermore ha iniziato il suo viaggio nel mercato azionario all'età di 14 anni, diventando uno dei più grandi operatori di borsa mai esistiti. La sua storia, così come riportata da Business Insider, è un classico esempio di ascesa e caduta, ricca di

*lezioni per chiunque si avvicini al mondo della finanza.*

*Il giovane Livermore segnò il suo primo grande successo durante il terremoto di San Francisco nel 1906. In quella circostanza, dimostrò un acume eccezionale vendendo allo scoperto il mercato e guadagnando l'equivalente di 8 milioni di dollari odierni. Ma fu nel Panico del 1907 che Livermore consolidò la sua fama, guadagnando oltre un milione di dollari – oggi 32 milioni – in una singola operazione. Questi successi lo resero una leggenda vivente nel mondo finanziario.*

*Il culmine della sua carriera si verificò nel 1929, quando predisse il grande crollo di Wall Street. Con un'operazione audace, guadagnò l'equivalente odierno di 100 milioni o addirittura 1 miliardo di dollari. Tuttavia, la sua fortuna non durò. Durante i ruggenti anni '20, Livermore perse la sua ricchezza più volte.*

*Il destino di Livermore prese una svolta tragica nel 1940. Dopo aver fatto saltare in aria il suo intero conto di trading, perse tutta la sua fortuna, un colpo da cui non si riprese mai. Nello stesso giorno, sopraffatto dall'imbarazzo e dalla disperazione, Livermore si tolse la vita, lasciando dietro di sé un'eredità complicata.*

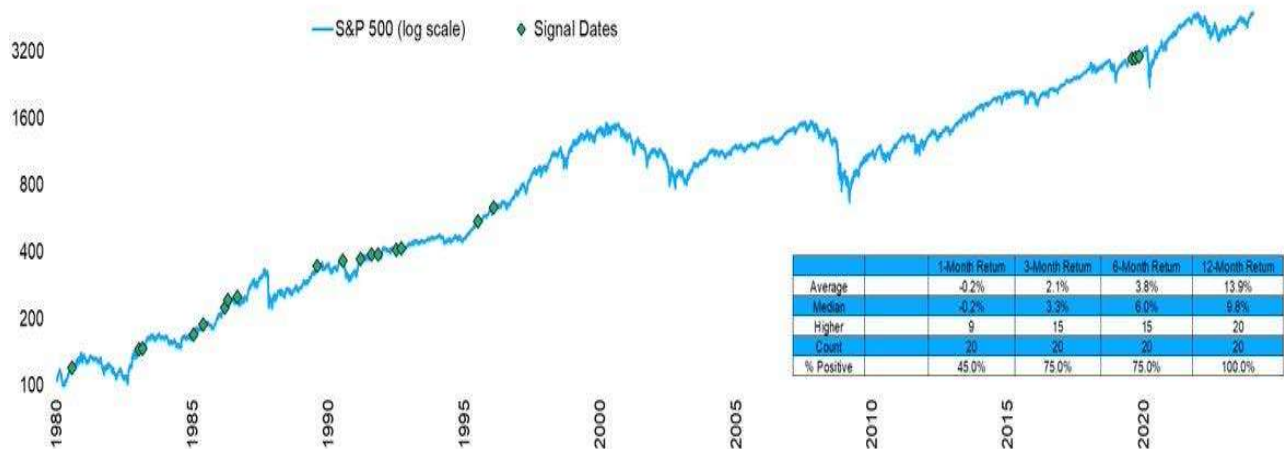
*La storia di Jesse Livermore è una potente metafora della vita stessa, soprattutto nel contesto del trading. La sua ascesa vertiginosa e la caduta rovinosa ricordano quanto sia importante mantenere un equilibrio e una prospettiva nell'approccio al mercato. Livermore, pur essendo un genio del trading, ha dimostrato che anche le menti più brillanti possono essere vittime della loro stessa miopia.*

*La storia di Jesse Livermore ci insegna che, anche se a volte si può essere considerati eroi per aver visto una parte del quadro, ignorando l'altra si rischia di pagare un prezzo elevato. Come recita il detto: "Anche un orologio rotto dà l'ora esatta due volte al giorno". Questo ci ricorda che, nel mercato come nella vita, una visione equilibrata e una comprensione profonda delle diverse prospettive sono essenziali per il successo sostenibile e il benessere personale.*

## Quando la Fed taglia i tassi con l'indice sui massimi

Yes, The Fed Has Cut With Stocks At ATHs And The Bulls Liked It

S&P 500 Performance After Fed Cuts Within 2% of ATHs



Source: Carson Investment Research, FactSet 01/26/2024 (1980 - Current)

@nyandetrick

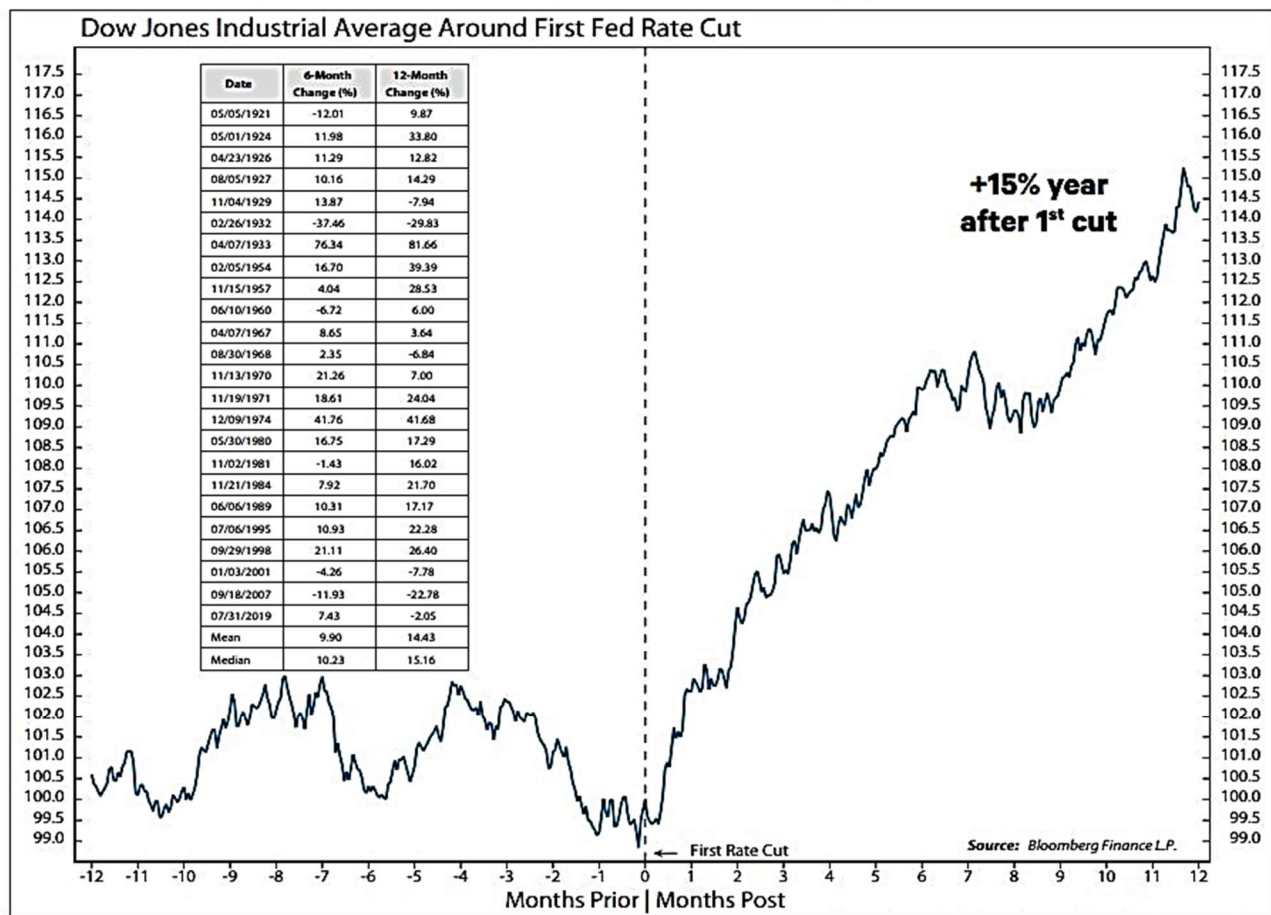
CARSON

Il grafico mostra la performance dell'indice S&P 500 in seguito ai tagli dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve avvenuti **quando lo stesso indice era entro il 2% dai suoi massimi storici**.

Dalla tabella si può notare che, in media, il rendimento a 1 mese dopo un taglio dei tassi è stato leggermente negativo (-0.2%), ma tende a migliorare nel tempo, con rendimenti medi positivi a 3 mesi (2.1%), 6 mesi (3.8%), e 12 mesi (13.9%). Inoltre, la percentuale di casi con rendimenti positivi aumenta man mano che si allunga l'orizzonte temporale, arrivando al 100% positivo a 12 mesi.

## A prescindere dal livello massimo

### Stocks have rallied after 1st cut, on average



S01726



© Copyright 2024 NDR, Inc. Further distribution prohibited without prior permission. All Rights Reserved. See NDR Disclaimer at [www.ndr.com/copyright.html](http://www.ndr.com/copyright.html). For data vendor disclaimers refer to [www.ndr.com/vendorinfo/](http://www.ndr.com/vendorinfo/)

La tabella e il grafico mostrano la performance dell'indice Dow Jones Industrial Average (DJIA) intorno al periodo del primo taglio del tasso di interesse da parte della Federal Reserve. I dati sono presentati in due modi:

Tabella:

La tabella elenca le date specifiche in cui è stato effettuato il primo taglio del tasso di interesse.

Mostra la variazione percentuale dell'indice DJIA nei 6 mesi precedenti e nei 12 mesi successivi a queste date.

La parte inferiore della tabella mostra la media, la mediana e la deviazione standard di queste variazioni percentuali.

Grafico:

Il grafico a linee rappresenta il movimento del DJIA nel tempo, con il punto di riferimento "0" che corrisponde alla data del primo taglio del tasso di interesse.

È evidenziata una tendenza generale in cui il DJIA aumenta in media del 15% nel primo anno dopo il taglio del tasso di interesse.

Il grafico e la tabella suggeriscono che, storicamente, i tagli del tasso di interesse hanno avuto un effetto positivo sul mercato azionario, almeno nel primo anno seguente al taglio.

Ovviamente questa è una media storica e deve essere presa per tale. Non è certo una garanzia per il futuro, ma solo un indizio.

L'unico problema quindi è dove si troverà l'indice della borsa americana nel momento in cui avverrà il primo taglio.



Con il cerchio verde è indicato il massimo potenziale entro fine febbraio. In rosso il supporto più importante.



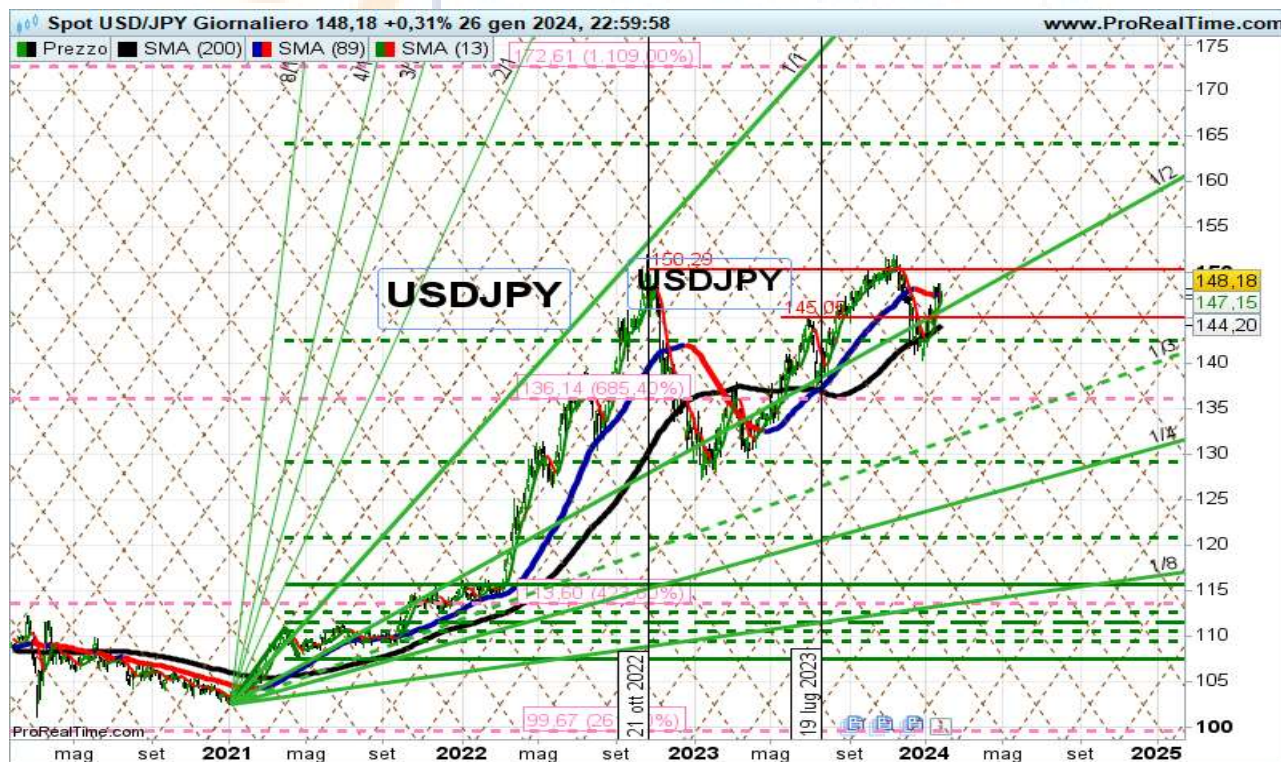
# Analisi quantitativa principali indici

**NB:** Negli screening quantitativa viene introdotta la **standard deviation** per ciascun prodotto. Questo indicatore è direttamente proporzionale al grado di rischio.

ASSET	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD
Ethereum - ETH/USD	51%	HIGH	STRONGBULLISH	2.271,61	2202,34	1932,84	ETHUSD
Bitcoin - BTC/USD	41%	HIGH	BULLISH	42344,52	40573,49	33739,69	BTCUSD
Nikkei 225	18%	HIGH	BULLISH	35.751,07(c)	32978,18	32098,28	NK225
NASDAQ100 Index	24%	HIGH	BULLISH	17.421,01(c)	15746,08	15094,53	NDX
Spot GBP/JPY	11%	HIGH	BULLISH	188,23(c)	183,75	180,90	GBPJPY
Spot USD/JPY	10%	HIGH	BULLISH	148,18(c)	147,54	144,13	USDJPY
Spot GBP/AUD	8%	HIGH	BULLISH	1,9323(c)	1,9078	1,91	GBPAUD
Amundi MSCI India II UCITS ETF	15%	HIGH	BULLISH	27,2650(c)	25,452	24,24	INDI
Spot USD/CAD	7%	HIGH	BULLISH	1,3454(c)	1,3569	1,35	USDCAD
Spot EUR/AUD	9%	HIGH	BULLISH	1,6509(c)	1,651	1,65	EURAUD
NASDAQ Composite Index	23%	HIGH	BULLISH	15.455,36(c)	14053,44	13626,36	COMP
S&P500 Index	18%	HIGH	BULLISH	4.890,97(c)	4511,95	4418,52	SP500
Spot EUR/JPY	10%	HIGH	BULLISH	160,83(c)	159	156,26	EURJPY
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	15%	HIGH	BULLISH	38.109,43(c)	35349,52	34716,26	DJI
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	16%	LOW	BULLISH	78,9700(c)	73,43	72,39	IWDE
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	14%	HIGH	BULLISH	63,1600(c)	58,98	57,83	IWRD
Spot AUD/JPY	12%	LOW	BULLISH	97,42(c)	96,31	94,75	AUDJPY
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	17%	LOW	BULLISH	14,5620(c)	14,616	14,98	XMIN
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	39%	LOW	NEUTRAL	40,8850(c)	40,097	37,97	TUR
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	37%	LOW	NEUTRAL	8,8020(c)	8,983	8,59	CRUD
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	19%	HIGH	NEUTRAL	13,814(c)	13,194	12,66	MIBA
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	18%	LOW	NEUTRAL	21,2750(c)	21,736	21,67	COMO
FTSE MIB40 Index	19%	HIGH	NEUTRAL	30.379,33(c)	29202,03	28486,24	FTSEMIB
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	23%	HIGH	NEUTRAL	195,98(c)	181,85	182,86	IWM
Mini Crude Oil Full0324	43%	LOW	NEUTRAL	78,000(c)	78,283	76,11	QMXXXX
SMI20 Index	13%	HIGH	NEUTRAL	11.390(c)	10899,84	11071,26	SMI
WISDOMTREE GOLD	13%	LOW	NEUTRAL	19,2160(c)	19,079	18,89	BULL
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	30%	HIGH	NEUTRAL	21,5150(c)	20,642	19,79	BRA
Spot USD/MXN	10%	HIGH	NEUTRAL	17,1615(c)	17,4517	17,36	USDMXN
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	18%	LOW	NEUTRAL	46,8900(c)	45,316	45,55	AUST
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	15%	HIGH	NEUTRAL	14,956(c)	14,511	14,46	FTS100
Spot GBP/USD	9%	LOW	NEUTRAL	1,2702(c)	1,2457	1,26	GBPUSD
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	20%	HIGH	NEUTRAL	6,4690(c)	5,996	5,99	XMEX
Spot EUR/CHF	6%	HIGH	NEUTRAL	0,9380(c)	0,9515	0,96	EURCHF
DAX40 Perf Index	17%	HIGH	NEUTRAL	16.961,39(c)	15903,09	15918,69	DAX
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	7%	HIGH	NEUTRAL	94,5800(c)	91,16	90,94	IHYG
Ounce Gold USD	13%	HIGH	NEUTRAL	2.017,81(c)	1982,58	1964,70	XAUUSD
PSI20 Index	15%	HIGH	NEUTRAL	6.275,73(c)	6292,55	6159,22	PSI20
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	17%	LOW	BEARISH	35,4050(c)	34,868	35,06	IEM
BEL20 Index	15%	HIGH	BEARISH	3.672,03(c)	3561,23	3623,86	BEL20
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	18%	HIGH	BEARISH	4.635,47(c)	4314,63	4318,56	SXSE
IBEX35 Index	16%	HIGH	BEARISH	9.936,60(c)	9682,48	9507,11	IBX35
Long-Term Euro BTP Full0324	12%	HIGH	BEARISH	118,07(c)	113,68	113,69	BTPXXXX
Spot EUR/GBP	6%	HIGH	BEARISH	0,8544(c)	0,8653	0,86	EURGBP
Spot EUR/USD	8%	HIGH	BEARISH	1,0854(c)	1,0779	1,08	EURUSD
10Y TNote Full0324	7%	HIGH	BEARISH	111,031260(c)	109,64484	111,69	ZNXXXX
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	21%	HIGH	BEARISH	39,1550(c)	39,555	39,80	IKOR
AEX25 Index	16%	HIGH	BEARISH	817,74(c)	756,5	757,88	AEX
Amd Eur H Rtd Micro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	8%	HIGH	BEARISH	125,170(c)	122,38	122,17	EMAAA
CAC40 Index	17%	HIGH	BEARISH	7.634,14(c)	7241,45	7288,01	PXI
Euro Bund Full0324 8:00-22:00	9%	HIGH	BEARISH	134,29(c)	132,38	132,70	BUNDXXXX
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	10%	LOW	BEARISH	21,89(c)	21,666	21,73	XGIU
Spot AUD/USD	11%	HIGH	BEARISH	0,6574(c)	0,653	0,66	AUDUSD
Ounce Silver USD	26%	LOW	BEARISH	22,79(c)	23,15	23,52	XAGUSD
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	30%	HIGH	BEARISH	60,1600(c)	65,56	69,03	FXC
Corn Full0324	26%	HIGH	IPERBEARISH	446,25(c)	484,49	518,44	ZCXXXX
Soybean Full0324	24%	HIGH	IPERBEARISH	1.209,25(c)	1314,97	1332,86	ZSXXXX



Questo grafico si riferisce al cross USD/JPY. Nel lungo periodo osserviamo come nel corso del 2022 sia stato completato un testa e spalle di lunghissimo periodo. A quota 176 è situata la proiezione alla luce della rottura della neck-line situata a 126. La Boj come sappiamo è prigioniera del debito pubblico interno rimanendo impossibilitata a praticare una politica restrittiva. Le conseguenze nel lungo sono pertanto destinate a farsi vedere sul cambio.



In questo grafico possiamo vedere come per la seconda volta in 12 mesi hanno reagito al rialzo sulla media mobile a 200 gg.

# TITOLI MACROTREND

ASSET	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	LAST	COD	SUP RES short term	SUP RES long term
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	52%	HIGH	STRONGBULLISH	177,25(c)	AMD	123,93	114,80
ARISTA NETWORKS INC.	42%	HIGH	STRONGBULLISH	264,40(c)	ANET	215,68	187,90
PDD HOLDINGS INC. ADS	74%	LOW	STRONGBULLISH	141,77(c)	PDD	123,84	97,56
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	35%	HIGH	STRONGBULLISH	84,22(c)	DELL	72	60,84
NVIDIA CORP.	53%	HIGH	STRONGBULLISH	610,31(c)	NVDA	477,75	431,49
ATLASSIAN CORP.	62%	HIGH	STRONGBULLISH	247,79(c)	TEAM	204,7	187,84
AZENTA INC.	49%	HIGH	STRONGBULLISH	65,50(c)	AZTA	55,95	51,03
BROADCOM INC.	33%	HIGH	STRONGBULLISH	1.204,88(c)	AVGO	970,63	868,89
ELI LILLY AND CO.	27%	HIGH	STRONGBULLISH	639,25(c)	LLY	588,94	520,67
INTEL CORP.	37%	HIGH	STRONGBULLISH	43,65(c)	INTC	41,43	36,66
META PLATFORMS INC.	46%	HIGH	STRONGBULLISH	394,14(c)	META	332,29	300,87
VARONIS SYSTEMS INC.	52%	HIGH	STRONGBULLISH	45,24(c)	VRNS	38,44	32,17
CIENA CORP.	36%	HIGH	STRONGBULLISH	51,42(c)	CIEN	45,38	44,77
PALO ALTO NETWORKS INC.	41%	HIGH	STRONGBULLISH	342,44(c)	PANW	274,58	246,20
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	27%	HIGH	STRONGBULLISH	940,05(c)	REGN	844,84	804,61
SERVICENOW INC.	42%	HIGH	STRONGBULLISH	769,44(c)	NOW	642,39	584,21
UBER TECHNOLOGIES INC.	49%	HIGH	STRONGBULLISH	65,52(c)	UBER	53,7	47,06
ALPHABET INC. CLASS C	33%	HIGH	STRONGBULLISH	153,79(c)	GOOG	137,17	129,42
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	23%	HIGH	STRONGBULLISH	159,58(c)	CHKP	143,68	134,99
MERCADOLIBRE INC.	55%	HIGH	STRONGBULLISH	1.795,80(c)	MELI	1450,95	1346,67
SPLUNK INC.	47%	HIGH	STRONGBULLISH	153,36(c)	SPLK	149,44	123,14
CISCO SYSTEMS INC.	23%	HIGH	BULLISH	52,14(c)	CSCO	50,91	50,68
INTUITIVE SURGICAL INC.	35%	HIGH	BULLISH	374,76(c)	ISRG	308,9	310,26
MICROSOFT CORP.	29%	HIGH	BULLISH	403,93(c)	MSFT	358,3	338,68
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	40%	HIGH	BULLISH	208,73(c)	VEEV	192,16	191,99
SONOVA N	31%	HIGH	BULLISH	278,6(c)	SOON	243,4157	244,16
ACCENTURE PLC CLASS A	26%	HIGH	BULLISH	371,07(c)	ACN	326,75	312,80
AMAZON.COM INC.	38%	HIGH	BULLISH	159,12(c)	AMZN	141,71	132,46
BOOKING HOLDINGS INC.	33%	HIGH	BULLISH	3.519,60(c)	BKNG	3190,34	2991,22
CELSIUS HOLDINGS INC.	67%	HIGH	BULLISH	52,42(c)	CELH	54,38	51,06
CLOUDFLARE INC. CLASS A	77%	HIGH	BULLISH	80,18(c)	NET	71,02	66,10
DEXCOM INC.	44%	LOW	BULLISH	121,96(c)	DXCM	105,93	113,10
EATON CORP.	26%	HIGH	BULLISH	245,89(c)	ETN	223,8	207,94
INTL. BUSINESS MACHINES	20%	HIGH	BULLISH	187,42(c)	IBM	153,29	141,70
COCHLEAR LIMITED	24%	HIGH	BULLISH	299,50(c)	COH	270,473	256,31
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	25%	HIGH	BULLISH	123,06(c)	AKAM	112,4	101,29
FERGUSON PLC	28%	HIGH	BULLISH	187,92(c)	FERG	171	159,52
FORTINET INC.	45%	HIGH	BULLISH	66,12(c)	FTNT	56,84	62,90
MEDPACE HOLDINGS INC.	44%	HIGH	BULLISH	298,16(c)	MEDP	272,69	250,78
MODERNA INC.	63%	HIGH	BULLISH	101,81(c)	MRNA	89,88	107,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	33%	HIGH	BULLISH	117,26(c)	TSM	96,78	95,55
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	26%	HIGH	BULLISH	547,33(c)	TMO	497,35	518,68
VESTAS WIND SYSTEMS A/S [Cboe]	47%	HIGH	BULLISH	198,06(c)	VWS_DC	174,11	178,21
DANAHER CORP.	28%	HIGH	BULLISH	233,00(c)	DHR	216,84	216,72
XYLEM INC.	27%	HIGH	BULLISH	112,39(c)	XYL	101,37	103,33
ESSENTIAL UTILITIES INC.	23%	HIGH	NEUTRAL	36,59(c)	WTRG	35,35	37,86
GARMIN LTD.	26%	HIGH	NEUTRAL	124,74(c)	GRMN	116,23	108,48
HALMA ORD 10P	30%	LOW	NEUTRAL	2.195(c)	HLMA	2048,1	2151,60
LOCKHEED MARTIN	21%	HIGH	NEUTRAL	429,91(c)	LMT	440,51	445,16
MONGOOD INC.	72%	HIGH	NEUTRAL	395,29(c)	MDB	378,04	358,18
RAPID7 INC.	52%	HIGH	NEUTRAL	54,55(c)	RPD	52,08	48,85
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	0%	LOW	NEUTRAL	2.558(c)	SVT	2542	2551,00
SIEMENS AGNA O.N.	29%	HIGH	NEUTRAL	167,86(c)	SIE	147,35	147,87
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	20%	LOW	NEUTRAL	1.057,5(c)	UU.	1033,9	1000,80
VERACYTE INC.	69%	LOW	NEUTRAL	26,28(c)	VCYT	24,49	24,95
ZIFF DAVIS INC.	35%	LOW	NEUTRAL	69,30(c)	ZD	64,27	66,50
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC.	43%	HIGH	NEUTRAL	53,88(c)	AMPH	52,85	51,42
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	39%	HIGH	NEUTRAL	220,28(c)	CRL	200,72	201,78
ENERSYS	34%	LOW	NEUTRAL	96,98(c)	ENS	93,22	95,57
INTEGRA LIFESCIENCES HLD.	32%	LOW	NEUTRAL	41,84(c)	IART	39,88	42,66
PENUMBRA INC.	44%	HIGH	NEUTRAL	252,37(c)	PEN	229,09	266,26
QUANTUMSCAPE CORP.	82%	HIGH	NEUTRAL	6,63(c)	QS	6,54	7,14
RESMED INC.	30%	HIGH	NEUTRAL	190,15(c)	RMD	156,67	182,76
TETRA TECH INC.	31%	LOW	NEUTRAL	161,44(c)	TTEK	159,78	157,18
TRIMBLE INC.	35%	HIGH	NEUTRAL	50,98(c)	TRMB	48,63	49,95
UNITEDHEALTH GROUP INC.	22%	HIGH	NEUTRAL	503,20(c)	UNH	527,89	503,78
VEOLIA ENVIRON.	27%	LOW	NEUTRAL	29,75(c)	VIE	27,83	28,13
GEBERT N	26%	HIGH	BEARISH	506,2(c)	GBBN	479,6427	477,71
MAGNA INTERNATIONAL INC.	37%	LOW	BEARISH	55,73(c)	MGA	54,09	54,69
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	28%	HIGH	BEARISH	51,98(c)	SHL	50,08	50,47
SYNOPSYS INC.	33%	HIGH	BEARISH	528,13(c)	SNPS	505,72	461,42
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC.	50%	LOW	BEARISH	67,74(c)	ZM	66,8	67,42
IBERDROLA	20%	HIGH	BEARISH	10,970(c)	IBE	10,914	10,97
APPLE INC.	27%	HIGH	BEARISH	192,42(c)	AAPL	184,12	181,62
BAY.MOTOREN WERKEVZO	26%	LOW	BEARISH	88,70(c)	BMW3	87,75	92,07
INSULET CORP.	43%	HIGH	BEARISH	195,46(c)	PODD	176,65	227,40
AMERICAN WATER WORKS CO.	23%	HIGH	BEARISH	123,16(c)	AWK	126,77	135,67
BORGWARNER INC.	34%	HIGH	BEARISH	34,14(c)	BWA	35,67	38,97
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	28%	HIGH	BEARISH	61,26(c)	MBG	61,43	66,01
NETSCOUT SYSTEMS INC.	31%	LOW	BEARISH	22,48(c)	NTCT	22,79	26,28
INFINEON TECH.AG NA O.N.	38%	HIGH	BEARISH	34,345(c)	IFX	33,302	34,24
BAIDU INC. ADS	53%	LOW	BEARISH	107,66(c)	BIDU	116,01	126,80
FIRST SOLAR INC.	49%	LOW	BEARISH	147,83(c)	FSLR	154,68	176,26
GREENPOWER MOTOR CO.	79%	HIGH	IPERBEARISH	2,80(c)	GP	3,02	3,14
RENAULT	39%	LOW	IPERBEARISH	34,355(c)	RNO	35,81	35,89
AVIS BUDGET GROUP INC.	66%	LOW	IPERBEARISH	174,19(c)	CAR	173,13	183,61
CANADIAN SOLAR INC.	55%	HIGH	IPERBEARISH	22,97(c)	CSIQ	22,56	29,84
ENPHASE ENERGY INC.	64%	HIGH	IPERBEARISH	105,37(c)	ENPH	108,73	137,88
LI AUTO INC. ADS	65%	HIGH	IPERBEARISH	27,62(c)	LI	35,1	34,59
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	n/d	HIGH	IPERBEARISH	15,29(c)	RIVN	18,89	18,75
TESLA INC.	58%	HIGH	IPERBEARISH	183,25(c)	TESLA	235,2	231,96
ALBEMARLE CORP.	48%	HIGH	IPERBEARISH	119,84(c)	ALB	137,9	174,12
BLINK CHARGING CO.	76%	LOW	IPERBEARISH	2,47(c)	BLNK	3,03	4,72
JD HEALTH INTLTD	60%	HIGH	IPERBEARISH	3,3050(c)	8ZN	4,2968	5,13
XPENG INC. ADS	83%	HIGH	IPERBEARISH	8,97(c)	XPEV	15,04	14,11
PLUG POWER INC.	83%	LOW	IPERBEARISH	3,40(c)	PLUG	5,13	7,58
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC.	63%	HIGH	IPERBEARISH	68,84(c)	SEDG	91,62	176,20

## Veeva Systems Inc (VEEV – Nyse)



*E' un'azienda americana di cloud computing focalizzata sulle applicazioni per l'industria farmaceutica e delle scienze della vita. Fondata nel 2007 da Peter Gassner e Matt Wallach, ha sede a Pleasanton, California. L'azienda offre soluzioni software come servizio (SaaS) specificamente progettate per l'industria delle scienze della vita.*

### **Ecco alcuni punti salienti su Veeva Systems:**

**Settore di attività:** Veeva Systems è leader nella fornitura di soluzioni software basate su cloud per l'industria delle scienze della vita. Le sue offerte di punta si occupano delle esigenze operative e regolamentari dei clienti, che vanno da piccole biotecnologie emergenti ai dipartimenti di grandi produttori farmaceutici globali. La compagnia utilizza la sua esperienza di settore per migliorare l'efficienza e la conformità dell'industria delle scienze della vita, spostando sistemi ERP grandi, altamente personalizzati e datati che hanno flessibilità limitata.

**Prodotti principali:** Tra i prodotti principali ci sono Veeva CRM, una piattaforma di gestione delle relazioni con i clienti per aziende con una forza vendita, e Veeva

*Vault, una piattaforma di gestione dei contenuti che affronta varie funzioni all'interno di qualsiasi azienda di scienze della vita.*

Conversione in public benefit corporation: Il 1° febbraio 2021, Veeva è diventata una public benefit corporation, rendendola la prima azienda quotata in borsa a convertirsi in una public benefit corporation. Ciò indica un impegno formale a bilanciare l'obiettivo del profitto con il fine di produrre un impatto positivo su società e ambiente.

Acquisizioni: Veeva ha acquisito diverse aziende nel corso degli anni, comprese Zinc Ahead, una società di software per la gestione dei contenuti, nel 2015; Crossix, una società di dati dei pazienti e analisi nel 2019; Physicians World LLC, una società farmaceutica che fornisce servizi di business process outsourcing, sempre nel 2019; e Learnaboutgmp LLC, che fornisce servizi di formazione sulla conformità per le organizzazioni delle scienze della vita, nel 2021.

Espansione e servizi: Oltre all'industria delle scienze della vita, Veeva Systems offre anche soluzioni per la salute dei consumatori, la salute degli animali, il settore medtech, i beni di consumo confezionati, l'industria alimentare e delle bevande e le industrie chimiche speciali. I servizi di Veeva includono consulenza aziendale, analitica commerciale, servizi professionali e gestiti, servizi di formazione, supporto e comunità, e un network di partner.

Clients: Veeva ha più di 1000 clienti, che vanno dalle più grandi aziende farmaceutiche mondiali a biotecnologie emergenti.

Performance Finanziaria: Ad oggi, il prezzo delle azioni di Veeva è di 208.20, con una capitalizzazione di mercato di 33 miliardi di dollari e un P/E ratio (TTM) di 60.26. L'EPS (TTM) era di 3.47 e la data della pubblicazione trimestrali è prevista tra il 28 febbraio e il 4 marzo 2024. Il p/e tendenziale è di circa 37. Tassi di crescita ultimi 5 anni sopra il 25% annuo. Prossimi 5 anni l'utile dovrebbe vedere una crescita del 13% annuo.

Situazione tecnica: il titolo nelle ultime settimane ha ripreso a muoversi sopra l'importante soglia dei 200 dollari, che rappresentava un primo obiettivo Elliott-Fibonacci.

Il quadro delle medie si sta configurando al rialzo sotto l'aspetto di lungo periodo segnalando in quota 190 il supporto da considerare maggiormente.

Gli indicatori si trovano in fase di progressione positiva, mentre la forza comparativa con l'indice S&P 500 è neutrale. La **correlazione** a questo indice è medio alta pari a 0,48. Ben più alta nei confronti del settore software service. Alta anche la volatilità a due anni pari al 40%.

Il beta in riferimento all'indice S&P 500 è in linea con l'indice a circa 1,07.

Le resistenze più importanti sono situate a 218 e 227. Superato quest'ultimo livello probabili accelerazioni fino a 260.

## Correlazione a 200 gg al 12/01/2024

ASSET	BTCUSD	BUND	CHINA	DAX	DJI	EURUSD	FT100	MIB40	GOLD	MSCIW	ND100	NK225	OIL	SILVER	SP500	STX50	TB10Y
BTCUSD		0,31	-0,83	0,49	0,77	0,24	0,27	0,77	0,63	0,62	0,64	0,41	-0,36	0,03	0,65	0,51	0,35
BUND	0,31		-0,03	0,73	0,38	0,64	0,37	0,11	0,66	0,3	-0,05	-0,26	-0,72	0,52	0,12	0,77	0,85
CHINA	-0,83	-0,03		-0,26	-0,65	0,12	-0,1	-0,7	-0,35	-0,58	-0,76	-0,59	0,13	0,22	-0,65	-0,19	0,4
DAX	0,49	0,73	-0,26		0,77	0,64	0,46	0,58	0,56	0,76	0,48	0,43	-0,6	0,38	0,64	0,96	0,52
DJI	0,77	0,38	-0,65	0,77		0,45	0,39	0,91	0,54	0,95	0,8	0,64	-0,23	0,14	0,91	0,73	0,01
EURUSD	0,24	0,64	0,12	0,64	0,45		0,13	0,23	0,49	0,48	0,08	0,0	-0,5	0,64	0,28	0,7	0,65
FT100	0,27	0,37	-0,1	0,46	0,39	0,13		-0,04	0,38	0,25	-0,37	-0,36	-0,13	0,45	-0,2	0,45	0,3
FTSEMIB	0,77	0,11	-0,7	0,58	0,91	0,23	-0,04		0,44	0,89	0,85	0,69	-0,03	0,06	0,9	0,56	-0,25
GOLD	0,63	0,66	-0,35	0,56	0,54	0,49	0,38	0,44		0,4	0,13	-0,05	-0,43	0,65	0,24	0,57	0,42
MSCIW	0,62	0,3	-0,58	0,76	0,95	0,48	0,25	0,89	0,4		0,89	0,76	-0,23	0,09	0,97	0,69	0,05
ND100	0,64	-0,05	-0,76	0,48	0,8	0,08	-0,37	0,85	0,13	0,89		0,91	-0,07	-0,21	0,96	0,36	-0,42
NK225	0,41	-0,26	-0,59	0,43	0,64	0,0	-0,36	0,69	-0,05	0,76	0,91		-0,06	-0,32	0,84	0,22	-0,49
OIL	-0,36	-0,72	0,13	-0,6	-0,23	-0,5	-0,13	-0,03	-0,43	-0,23	-0,07	-0,06		-0,25	-0,12	-0,59	-0,63
SILVER	0,03	0,52	0,22	0,38	0,14	0,64	0,45	0,06	0,65	0,09	-0,21	-0,32	-0,25		-0,08	0,46	0,59
SP500	0,65	0,12	-0,65	0,64	0,91	0,28	-0,2	0,9	0,24	0,97	0,96	0,84	-0,12	-0,08		0,54	-0,23
STOXX50	0,51	0,77	-0,19	0,96	0,73	0,7	0,45	0,56	0,57	0,69	0,36	0,22	-0,59	0,46	0,54		0,59
TBOND10	0,35	0,86	0,4	0,52	0,01	0,65	0,3	-0,25	0,42	0,05	-0,42	-0,49	-0,63	0,59	-0,23	0,59	

**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:**

L'asset che presenta una correlazione negativa con tutto il resto, in particolare con i Titoli di Stato è senza dubbio il PETROLIO (WTI). Ciò significa che i mercati ad oggi vedono nell'inflazione attesa il catalizzatore principale.

Un petrolio debole tende infatti a ridurre il tasso di inflazione rafforzando le aspettative in favore di un ribasso dei tassi.

Osservando la correlazione a 200 giorni, non vi è una forte correlazione tra T-Bond e Nasdaq/SP500, contrariamente a quanto sembra nel brevissimo. Ben più correlato ai Bond sembrano ORO, borse Europee, Cina ed EurUSD. L'oro non sembra al momento rappresentare un asset rifugio sempre secondo la correlazione.

Da un punto di vista di assett allocation Dollaro e Bond sembrano gli asset da inserire in contrapposizione con gli indici azionari (in particolar modo Usa).

## I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

MACROTREND	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
RHEINMETALL AG	1,1	317,0(c)	RHM	Azioni Germania
LEONARDO	1,085	16,125(c)	LDO	Azioni Italia
LABORAT.ROVI	1,08	64,75(c)	ROVI	Azioni Spagna
PROXIMUS	1,06	9,090(c)	PROX	Euronext Bruxelles
AZIMUT	1,06	25,89(c)	AZM	Azioni Italia
BANCA MONTE PASCHI SIENA	1,054	3,241(c)	BMPS	Azioni Italia
UNICREDIT	1,053	26,690(c)	UCG	Azioni Italia
IVECO GROUP	1,053	9,606(c)	IVG	Azioni Italia
BANCA MEDIOLANUM	1,052	9,524(c)	BMED	Azioni Italia
PUBLICIS GROUPE SA	1,05	92,38(c)	PUB	Euronext Parigi
INDRA A	1,05	16,20(c)	IDR	Azioni Spagna
UNIBAIL-RODAMCO-WE	1,05	66,78(c)	URW	Euronext Parigi
VIVENDI SE	1,05	10,210(c)	VIV	Euronext Parigi
RELX	1,05	38,38(c)	REN	Euronext Amsterdam
DT.TELEKOM AG NA	1,042	23,050(c)	DTE	Azioni Germania
GENERALI ASS	1,041	20,43(c)	G	Azioni Italia
FERROVIAL SE	1,04	35,53(c)	FER	Azioni Spagna
UCB	1,04	87,30(c)	UCB	Euronext Bruxelles
BE SEMICONDUCTOR	1,04	142,80(c)	BESI	Euronext Amsterdam
MTU AERO ENGINES NA O.N.	1,04	217,5(c)	MTX	Azioni Germania
UNIPOL	1,04	5,666(c)	UNI	Azioni Italia
NN GROUP	1,04	37,91(c)	NN	Euronext Amsterdam
DANONE	1,04	61,29(c)	BN	Euronext Parigi
VONOVIA SE NA O.N.	1,04	27,64(c)	VNA	Azioni Germania
RECORDATI ORD	1,04	50,90(c)	REC	Azioni Italia
WOLTERS KLUWER	1,04	137,95(c)	WKL	Euronext Amsterdam
UMG	1,04	27,75(c)	UMG	Euronext Amsterdam
INTESA SANPAOLO	1,0383	2,8110(c)	ISP	Azioni Italia
MEDIOBANCA	1,036	12,110(c)	MB	Azioni Italia
CREDIT AGRICOLE	1,036	13,468(c)	ACA	Euronext Parigi

## I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,09	141,77(c)	PDD	Azioni NASDAQ
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,05	9,02(c)	TME	Azioni NYSE
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1	9,50(c)	BACHY	NASDAQ OTC
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	0,99	9,77(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	0,99	1,06(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
SOHU.COM LTD.	0,99	10,03(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
NETEASE INC. ADS	0,97	102,26(c)	NTES	Azioni NASDAQ
ALIBABA GROUP HOLDING	0,96	74,01(c)	BABA	Azioni NYSE
BAIDU INC. ADS	0,95	107,66(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
JINKOSOLAR HOLDING CO.	0,94	27,88(c)	JKS	Azioni NYSE
LI AUTO INC. ADS	0,93	27,62(c)	LI	Azioni NASDAQ
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	0,9272	0,1375(c)	FITGF	NASDAQ OTC
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	0,92	4,30(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	0,916	0,750(c)	18V	Azioni Frankfurt
WEIBO CORP.	0,9	8,32(c)	WB	Azioni NASDAQ
NIO INC. ADS	0,89	6,14(c)	NIO	Azioni NYSE
XPENG INC. ADS	0,84	8,97(c)	XPEV	Azioni NYSE

## I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC.	1,13	290,31(c)	CRWD	Azioni NASDAQ
COINBASE GLOBAL INC.	1,12	125,20(c)	COIN	Azioni NASDAQ
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	1,1	177,25(c)	AMD	Azioni NASDAQ
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,09	141,77(c)	PDD	Azioni NASDAQ
ZSCALER INC.	1,09	236,83(c)	ZS	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	1,09	264,40(c)	ANET	Azioni NYSE
SUPER MICRO COMPUTER INC.	1,08	474,15(c)	SMCI	Azioni NASDAQ
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	1,08	84,22(c)	DELL	Azioni NYSE
NVIDIA CORP.	1,08	610,31(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
QURATE RETAIL	1,08	40,50(c)	QRTEP	Azioni NASDAQ
PROGRESSIVE CORP.	1,08	179,42(c)	PGR	Azioni NYSE
ATLASSIAN CORP.	1,07	247,79(c)	TEAM	Azioni NASDAQ
ERIE INDEMNITY CO.	1,07	345,23(c)	ERIE	Azioni NASDAQ
ELI LILLY AND CO.	1,07	639,25(c)	LLY	Azioni NYSE
META PLATFORMS INC.	1,07	394,14(c)	META	Azioni NASDAQ
THE TRAVELERS COMPANIES INC.	1,07	211,43(c)	TRV	Azioni NYSE
BROADCOM INC.	1,07	1.204,88(c)	AVGO	Azioni NASDAQ
INTEL CORP.	1,07	43,65(c)	INTC	Azioni NASDAQ
KKR & CO. INC.	1,07	86,75(c)	KKR	Azioni NYSE
FIFTH THIRD BANCORP	1,07	34,86(c)	FITB	Azioni NASDAQ
PALO ALTO NETWORKS INC.	1,06	342,44(c)	PANW	Azioni NASDAQ
SHOPIFY	1,06	81,55(c)	SHOP	Azioni NYSE
MERCK & COMPANY INC.	1,06	120,82(c)	MRK	Azioni NYSE
BOSTON SCIENTIFIC	1,06	61,13(c)	BSX	Azioni NYSE
COSTCO WHOLESALE	1,06	686,88(c)	COST	Azioni NASDAQ
UBER TECHNOLOGIES INC.	1,06	65,52(c)	UBER	Azioni NYSE
HILTON WORLDWIDE HLD.	1,06	192,63(c)	HLT	Azioni NYSE
WESTERN DIGITAL	1,06	58,23(c)	WDC	Azioni NASDAQ
SERVICENOW INC.	1,06	769,44(c)	NOW	Azioni NYSE
NOVO NORDISK A/S	1,06	108,07(c)	NVO	Azioni NYSE

## I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
L&G US ESG PAB UCITS ETF	1,062	15,7500(c)	RIUS	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI JAPAN EU HEDGED UCITS E	1,058	34,3350(c)	XMK9	Azioni Italia
WISDOMTREE COCOA	1,0475	4,2325(c)	COCO	Azioni Italia
VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN UCITS ETF	1,044	4,9135(c)	DAPP	Azioni Italia
SPDR S&P US COMMUNIC SEL SEC UCITS ETF	1,043	31,0100(c)	SXLC	Azioni Italia
VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1,04	188,27(c)	SMH	Azioni NASDAQ
VANECK SUSTAINABLE WORLD EW UCITS ETF	1,04	29,9350(c)	TSWE	Azioni Italia
VANECK SEMICONDUCTOR UCITS ETF	1,037	33,0900(c)	SMH	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD MOMENTUM UCITS ET	1,036	50,4300(c)	XDEM	Azioni Italia
RIZE CYBERSECURITY & PRIVACY UCITS ETF	1,035	6,8940(c)	CYBR	Azioni Italia
UBS BBG MSCI US LIQ CORP SUS UCITS ETF	1,034	17,7200(c)	CBSUSA	Azioni Italia
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	1,033	23,2250(c)	ISPY	Azioni Italia
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF A	1,033	28,5450(c)	VJPA	Azioni Italia
SPDR MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS ETF	1,032	54,6800(c)	WHEA	Azioni Italia
SPDR EMERGING LOCAL BOND ACC UCITS ETF	1,031	25,6800(c)	EMDE	Azioni Italia
INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS ETF DIST	1,031	41,9850(c)	SBIO	Azioni Italia
OSSIAM EURO GOV 3-5 CARB REDUC UCITS E	1,03	192,700(c)	OG35	Azioni Italia
ISHARES CORE MSCI JAP IMI UCITS ETF AC	1,03	47,6400(c)	SJPA	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP HEALTH CARE UCITS ETF	1,03	207,35(c)	STWX	Azioni Italia
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened	1,03	92,6500(c)	GOAI	Azioni Italia
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	1,03	917,210(c)	CSNDX	Azioni Italia
INVESCO HEA CAR S&P US SEL SEC UCITS E	1,03	615,000(c)	XLVS	Azioni Italia
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1,03	393,670(c)	EQQQ	Azioni Italia
XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF	1,029	23,1900(c)	XDJP	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD HEAL CARE UCITS E	1,028	47,3100(c)	XDWH	Azioni Italia
Amundi MSCI India II UCITS ETF	1,028	27,2650(c)	INDI	Azioni Italia
SPDR S&P US HEALT CARE SEL SEC UCITS E	1,027	38,5750(c)	SXLV	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD MINIM VOL UCITS E	1,027	37,5650(c)	XDEB	Azioni Italia
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING UCITS ETF	1,025	35,5400(c)	FSKY	Azioni Italia
UBS MSCI JAPAN SOCIAL RESP UCITS ETF	1,023	21,5800(c)	JPSR	Azioni Italia



## Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	9,943	40,8850(c)	TUR	Azioni Italia
Nikkei 225	8,28	35.751,07(c)	NK225	Indici Giapponesi
Mini Crude Oil Full0324	8,22	78,000(c)	QMXXXX	Futures NYMEX E-mini
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	7,123	8,8020(c)	CRUD	Azioni Italia
Spot USD/JPY	4,74	148,18(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
Spot GBP/JPY	4,53	188,23(c)	GBPJPY	Forex 47 incroci
NASDAQ100 Index	4,11	17.421,01(c)	NDX	Indici NASDAQ US
AEX25 Index	3,56	817,74(c)	AEX	Indici Euronext
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	3,56	63,1600(c)	IWRD	Azioni Italia
NASDAQ Composite Index	3,33	15.455,36(c)	COMP	Indici NASDAQ US
Amundi MSCI India II UCITS ETF	3,308	27,2650(c)	INDI	Azioni Italia
Spot GBP/AUD	3,2465	1,9323(c)	GBP AUD	Forex 47 incroci
Spot EUR/JPY	2,9	160,83(c)	EURJPY	Forex 47 incroci
S&P500 Index	2,61	4.890,97(c)	SP500	Indici S&P Base
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	2,25	78,9700(c)	IWDE	Azioni Italia
Spot USD/CAD	1,7358	1,3454(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
Spot EUR/AUD	1,6847	1,6509(c)	EURAUD	Forex 47 incroci
Spot USD/MXN	1,4145	17,1615(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	1,34	4.635,47(c)	SX5E	Indici STOXX
Spot AUD/JPY	1,25	97,42(c)	AUDJPY	Forex 47 incroci
Spot EUR/CHF	1,2379	0,9380(c)	EURCHF	Forex 47 incroci
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	0,95	38.109,43(c)	DJI	Indici Dow Jones
DAX40 Perf Index	0,93	16.961,39(c)	DAX	Indici Germania
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	0,759	21,2750(c)	COMO	Azioni Italia
SMI20 Index	0,64	11.390(c)	SMI	Indici Svizzera
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	0,27	94,5800(c)	IHYG	Azioni Italia
Bitcoin - BTC/USD	-0,06	42.283,29	BTCUSD	Criptoalute
Spot GBP/USD	-0,1572	1,2702(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	-0,479	13,814(c)	MIBA	Azioni Italia
FTSE MIB40 Index	-0,64	30.379,33(c)	FTSEMIB	Indici Italia
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	-0,647	14,956(c)	FTS100	Azioni Italia
Long-Term Euro BTP Full0324	-0,91	118,07(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
CAC40 Index	-1,05	7.634,14(c)	PXI	Indici Euronext
Ethereum - ETH/USD	-1,05	2.272,78	ETHUSD	Criptoalute
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	-1,056	46,8900(c)	AUST	Azioni Italia
WISDOMTREE GOLD	-1,076	19,2160(c)	BULL	Azioni Italia
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	-1,09	35,4050(c)	IEEM	Azioni Italia
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	-1,221	21,89(c)	XGIU	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	-1,275	14,5620(c)	XMIN	Azioni Italia
10Y TNote Full0324	-1,39792	111,031260(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	-1,51	125,170(c)	EMAAA	Azioni Italia
Spot EUR/GBP	-1,5344	0,8544(c)	EURGBP	Forex 47 incroci
PSI20 Index	-1,59	6.275,73(c)	PSI20	Indici Euronext
Spot EUR/USD	-1,7305	1,0854(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
IBEX35 Index	-1,84	9.936,60(c)	IBX35	Indice IBEX35
Euro Bund Full0324 8:00-22:00	-1,87	134,29(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
Ounce Gold USD	-2,01	2.017,81(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
BEL20 Index	-2,03	3.672,03(c)	BEL20	Indici Euronext
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	-2,36	195,98(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	-3,06	60,1600(c)	FXC	Azioni Italia
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	-3,333	21,5150(c)	BRA	Azioni Italia
Spot AUD/USD	-3,3622	0,6574(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
Ounce Silver USD	-3,7	22,79(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
Corn Full0324	-4,14	446,25(c)	ZCXXXX	Futures CBOT
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	-4,231	6,4690(c)	XMEX	Azioni Italia
Soybean Full0324	-5,78	1.209,25(c)	ZSXXXX	Futures CBOT
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	-8,084	39,1550(c)	IKOR	Azioni Italia

## RENDIMENTI BOND

### UNA SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Italia CDS 1 anno USD	16,06	Germania 1 anno	3,452
Brasile 10 anni	10,711	Canada 30 anni	3,451
Brasile 5 anni	10,366	Francia 1 anno	3,434
Brasile 1 anno	10,08	Spagna 1 anno	3,415
Nuova Zelanda 1 anno	5,125	BTP 5Y	3,322
Gran Bretagna 1 anno	4,9675	Francia 30 anni	3,316
Stati Uniti 1 anno	4,867	Spagna 10 anni	3,221
Nuova Zelanda 10 anni	4,823	Spagna 5 anni	2,875
Canada 1 anno	4,807	Francia 10 anni	2,831
Australia 30 anni	4,65	Cina 30 anni	2,774
Gran Bretagna 30 anni	4,604	Francia 5 anni	2,574
Nuova Zelanda 5 anni	4,508	Cina 10 anni	2,516
BTP 30 Y	4,441	Germania 30 anni	2,489
Stati Uniti 30 anni	4,337	Cina 5 anni	2,386
Australia 10 anni	4,286	Germania 10 anni	2,301
Australia 1 anno	4,216	Germania 5 anni	2,276
Stati Uniti 10 anni	4,13	Cina 1 anno	2,05
Stati Uniti 5 anni	4,054	Giappone 30 anni	1,743
Gran Bretagna 10 anni	3,953	Svizzera 1 anno	1,64
Australia 5 anni	3,925	Svizzera 5 anni	0,869
BTP 10Y	3,869	Svizzera 30 anni	0,862
Gran Bretagna 5 anni	3,869	Svizzera 10 anni	0,855
Spagna 30 anni	3,855	Giappone 10 anni	0,665
Canada 5 anni	3,592	Giappone 5 anni	0,25
Canada 10 anni	3,52	Giappone 1 anno	-0,061

### OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	10,571	BOT 12m	3,418
Brasile 5 anni	10,238	Francia 1 anno	3,34
Brasile 1 anno	9,99	Francia 30 anni	3,334
Nuova Zelanda 1 anno	5,15	Spagna 1 anno	3,333
Gran Bretagna 1 anno	4,895	BTP 5Y	3,217
Stati Uniti 1 anno	4,785	Germania 1 anno	3,216
Canada 1 anno	4,768	Spagna 10 anni	3,202
Nuova Zelanda 10 anni	4,746	Spagna 5 anni	2,826
Gran Bretagna 30 anni	4,638	Francia 10 anni	2,787
Australia 30 anni	4,616	Cina 30 anni	2,747
BTP 30 Y	4,478	Cina 10 anni	2,514
Nuova Zelanda 5 anni	4,449	Germania 30 anni	2,508
Stati Uniti 30 anni	4,372	Francia 5 anni	2,493
Australia 10 anni	4,235	Cina 5 anni	2,343
Australia 1 anno	4,152	Germania 10 anni	2,301
Stati Uniti 10 anni	4,139	Germania 5 anni	2,193
Stati Uniti 5 anni	4,038	Cina 1 anno	1,991
Gran Bretagna 10 anni	4,001	Giappone 30 anni	1,78
Gran Bretagna 5 anni	3,9235	Svizzera 1 anno	1,59
Spagna 30 anni	3,878	Svizzera 30 anni	0,893
Australia 5 anni	3,831	Svizzera 5 anni	0,88
BTP 10Y	3,818	Svizzera 10 anni	0,869
Canada 5 anni	3,602	Giappone 10 anni	0,705
Canada 10 anni	3,55	Giappone 5 anni	0,285
Canada 30 anni	3,507	Giappone 1 anno	-0,043

## 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