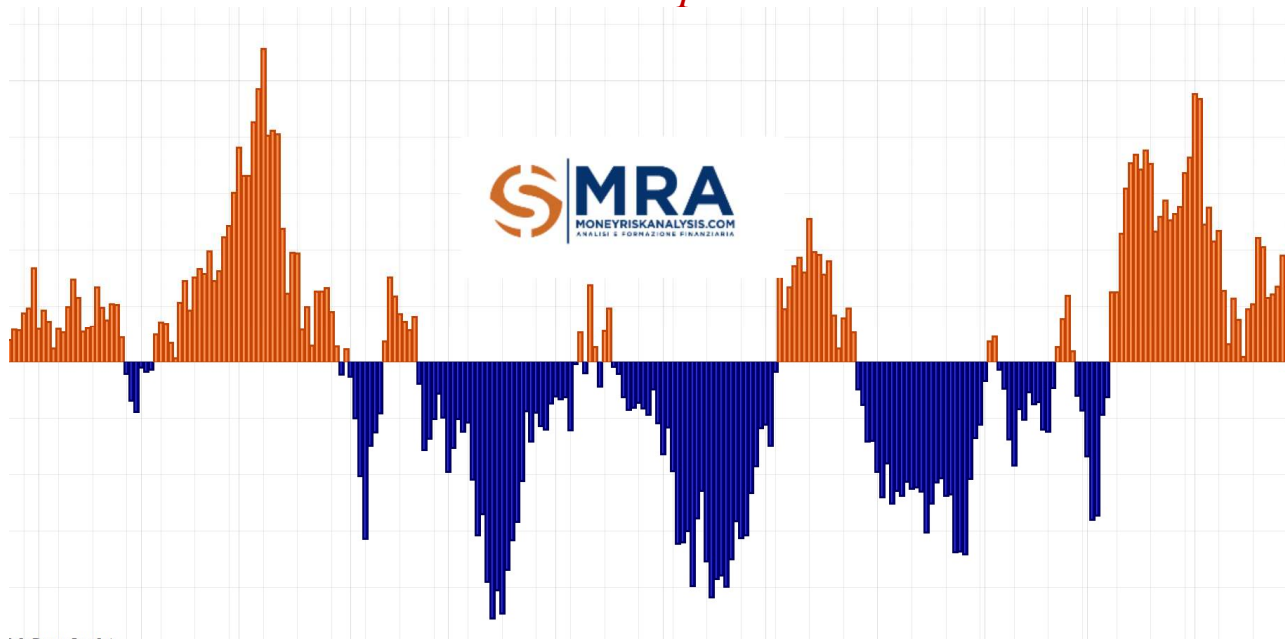


# La Weekly

domenica 7 aprile 2024



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

## "Inflazione, Prudenza, Diversificazione"



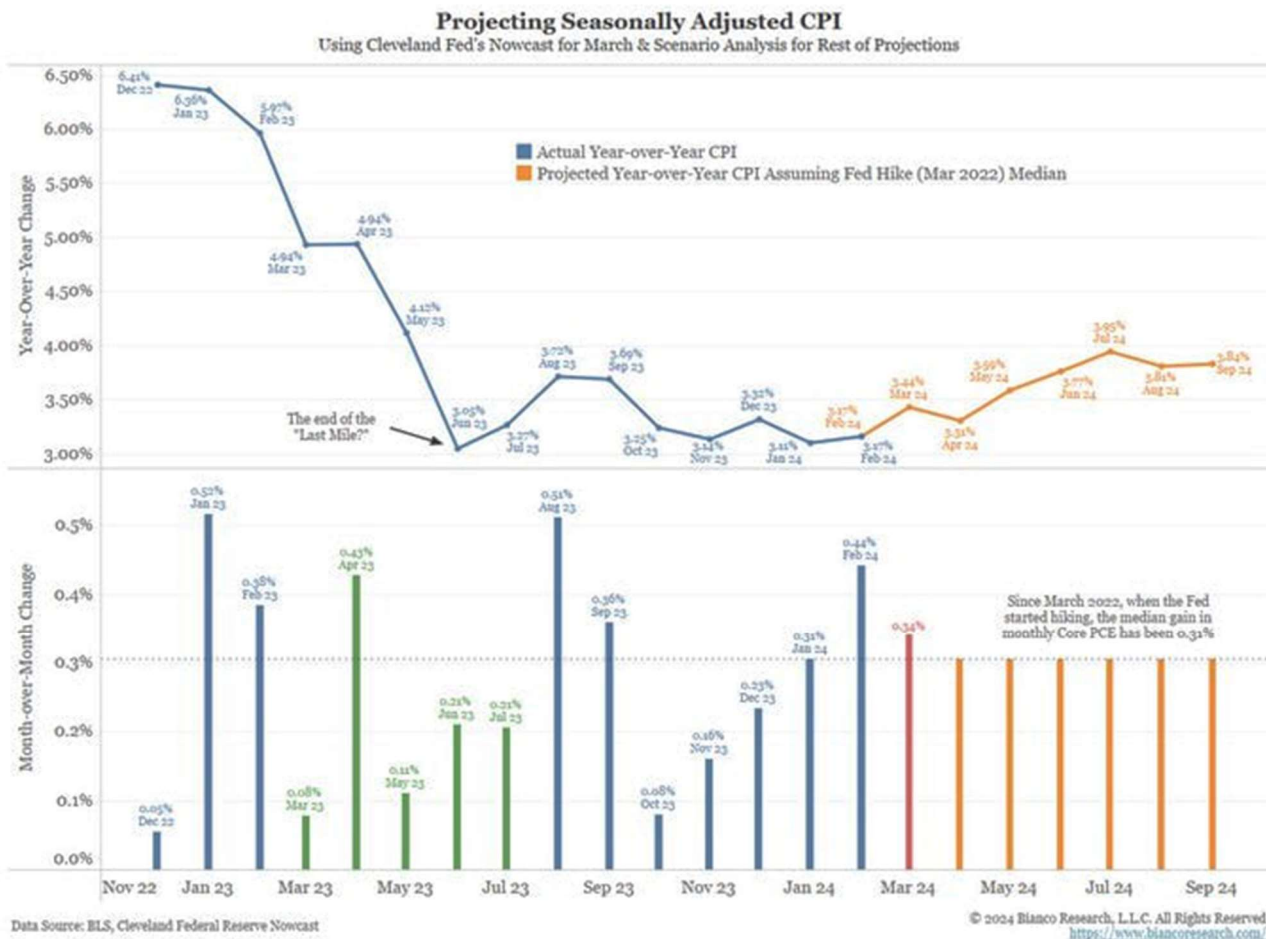
*Nell'attuale scenario economico mondiale, gli Stati Uniti si trovano di fronte a delle decisioni fondamentali, con le politiche della Federal Reserve che attirano l'attenzione per il loro impatto sull'equilibrio tra inflazione e dinamiche di mercato. La delicata bilancia su cui poggia la politica monetaria americana è messa alla prova dalla necessità di gestire le fluttuazioni dell'inflazione senza ostacolare la crescita economica.*

*Il presidente della Federal Reserve Bank di Minneapolis, Neel Kashkari, ha posto l'accento sulla stretta correlazione tra il destino dei tassi*

*d'interesse e l'andamento dell'inflazione, sottolineando una postura di marcata prudenza. Da tale prospettiva emerge che, in assenza di una significativa stabilizzazione dell'inflazione, variazioni sostanziali dei tassi nel corrente anno si*

rivelerebbero improbabili. Ciò si inserisce in un contesto di moderata decelerazione dell'inflazione, la quale tuttavia si mantiene come un fattore di preoccupazione principale, specie alla luce dell'instabilità dei prezzi del petrolio.

L'esponentiale crescita del prezzo del petrolio Brent ha infatti riacceso l'allarme inflazione, dato il suo diretto impatto sui prezzi al consumo. L'incertezza che regna sul settore energetico, unita a una politica monetaria cauta, disegna un panorama di proiezioni economiche avvolte nella nebbia.



L'analisi di tale contesto suggerisce che, con una progressione mensile dei prezzi stimata allo 0,31%, derivante dalla media degli ultimi due anni, si prospetta un incremento dell'inflazione fino al 3,9% ad agosto, un salto rispetto al 3,2% attuale. Ciò pone in evidenza come dinamiche passate, quali l'effetto base, possano influenzare in maniera decisiva le proiezioni future.

Parallelamente, si percepisce una tensione crescente nel sistema finanziario statunitense, con un progressivo aumento dei rendimenti dei titoli di Stato che testimonia un irrigidimento della curva dei rendimenti. Il mercato, in posizione d'attesa, sembra non prevedere tagli immediati dei tassi da parte della Fed, alimentando un terreno fertile per speculazioni riguardo le future mosse dell'istituto centrale.

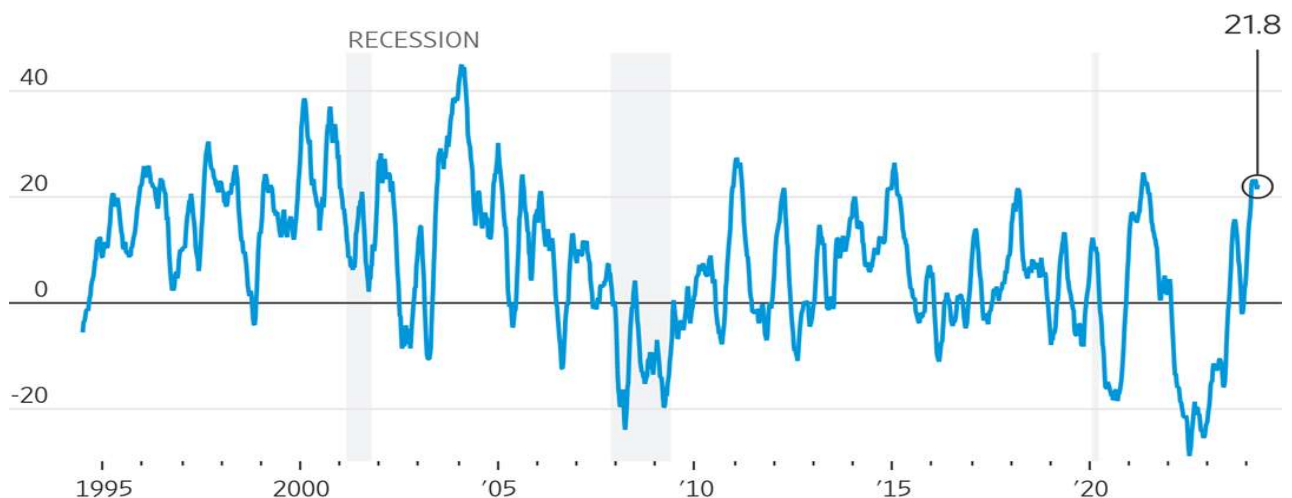
*Le considerazioni di Bob Elliott, un influente gestore finanziario americano, proiettano ulteriore luce sulle aspettative economiche, delineando un panorama in cui i tassi d'interesse potrebbero mantenersi su livelli elevati, con il rischio concreto di scivolare verso una recessione. Elliott evidenzia come le pressioni inflattive stiano iniziando a farsi sentire, paventando una decelerazione economica nel futuro prossimo. Se lo dice lui c'è da fidarsi.*

*Questi scenari trovano riscontro in un ambiente globale turbolento, con l'Asia alle prese con le ripercussioni di calamità naturali come il recente terremoto in Taiwan, il quale potrebbe incidere significativamente sulla catena di produzione dei microchip, e un'Europa che mostra segni di un rallentamento inflazionistico. In particolare, in Europa, la contrazione dell'inflazione si associa a una fase di stagnazione economica, con la Germania chiamata a ripensare il proprio modello economico di fronte alle sfide attuali.*

*Il contesto economico e finanziario descritto mette in luce una serie di dinamiche complesse e interconnesse che incidono sulle decisioni di investimento e sulla gestione del rischio. La nostra conclusione, che invoca prudenza e diversificazione in risposta a un ambiente di mercato volubile e incerto, trova fondamento nell'analisi delle correnti condizioni economiche globali e delle politiche delle banche centrali.*

*La scelta di adottare un approccio più cauto rispecchia l'attuale esuberante sentiment bullish, affiancato da paralleli storici che suggeriscono l'avvicinarsi di possibili correzioni di mercato.*

#### **U.S. individual investor sentiment. Positive numbers indicate a net bullish view.**



Notes: Spread between the percentage of investors who answer a poll saying they are market bullish and the percentage of those who say are bearish. Rolling three-month averages.

Source: American Association of Individual Investors via FactSet

*Questo grafico riflette l'euforia degli investitori alla prospettiva di evitare una recessione. La quasi estinzione dei market-bearish dovrebbe sollevare alcuni campanelli d'allarme. Forse non saranno le banche centrali a rovinare la festa, ma piuttosto il fatto che gli investitori potrebbero finire per possedere troppe azioni cicliche sopravvalutate.*

*In tale scenario, l'Asia emerge come una regione con potenzialmente minori rischi a lungo termine, indicando la possibilità di un reale allineamento delle strategie di investimento verso mercati meno esposti alle fluttuazioni del sentiment occidentale e a rischi sistemici specifici.*

*La preferenza per titoli value rispetto a quelli tecnologici segnala una ricerca di stabilità in un periodo caratterizzato da significative incertezze, soprattutto in relazione all'inflazione e alle politiche monetarie delle principali banche centrali, come la Federal Reserve e la BCE. L'intenzione dichiarata di queste istituzioni di modulare i rendimenti reali verso livelli più contenuti, malgrado l'incognita inflazionistica che non sembra giocare a favore, sostiene la strategia di orientamento verso investimenti ritenuti più sicuri o difensivi, come le obbligazioni a lunga scadenza e i titoli governativi ad alto rating. Questo approccio sembra mirato a sfruttare le attuali condizioni di mercato per posizionarsi in maniera vantaggiosa in previsione di potenziali turbolenze future.*

*Il rafforzamento del dollaro, interpretato come un segnale di crescente avversione al rischio tra gli investitori, ulteriormente avvalorato dalla recente performance del settore tecnologico e dal confronto tra Nasdaq e S&P 500, evidenzia la necessità di una diversificazione che non si limiti solo alla scelta dei settori, ma che comprenda anche un'attenta valutazione delle prospettive geografiche e valutarie.*

*La strategia delineata, quindi, incentrata sulla cautela e sulla diversificazione, sembra essere la più adeguata nel contesto attuale. La scelta di privilegiare titoli meno esposti a valutazioni eccessive e segmenti di mercato ritenuti più sicuri o difensivi riflette un approccio ponderato e lungimirante all'investimento, volto a preservare il capitale e a mitigare i rischi in un contesto di crescente volatilità e sfide economiche.*

## ***Onda d'urto sui prezzi del petrolio: Estate 2024 a rischio rincari***

*Il panorama energetico globale sta vivendo una fase di notevole tensione, con i prezzi del petrolio che hanno raggiunto i livelli più alti degli ultimi mesi, alimentando preoccupazioni per un'imminente ondata di rincari sui carburanti proprio in concomitanza con l'inizio della stagione estiva, tradizionalmente caratterizzata da un incremento dei consumi legati ai viaggi.*

### *Il Contesto Attuale*

*Recenti eventi geopolitici, tra cui attacchi con droni in Russia e turbolenze in Medio Oriente, si sono combinati con una domanda dei consumatori più forte del previsto, spingendo al rialzo i costi del petrolio. Un attacco israeliano contro infrastrutture diplomatiche iraniane ha inoltre intensificato i timori di un conflitto*

regionale più ampio, contribuendo ad accrescere l'insicurezza sui mercati energetici globali.

Parallelamente, le decisioni di OPEC e dei suoi alleati di ridurre la produzione hanno ridotto l'offerta di petrolio crude disponibile sul mercato, facendo salire i prezzi. Di conseguenza, i futures sul Brent hanno segnato un incremento del 18% nel 2024, superando la soglia dei 90 dollari al barile per la prima volta da ottobre. Questa tendenza al rialzo si riflette direttamente sui prezzi della benzina, che hanno registrato un aumento del 15% quest'anno, toccando i 3.57 dollari al gallone.

#### Implicazioni per il Futuro Prossimo

Gli analisti evidenziano una situazione di tensione per le scorte di benzina negli Stati Uniti, attualmente inferiore del 3% rispetto alla media degli anni recenti, avvicinandosi ai minimi degli ultimi cinque anni. Nonostante ciò, un'impennata dei prezzi potrebbe essere evitata grazie ad un incremento della produzione delle raffinerie, stimolato da margini di profitto più elevati.

Tuttavia, previsioni indicano che i prezzi del Brent potrebbero raggiungere i 95 dollari al barile durante l'estate, in un contesto di scorte di benzina relativamente basse a livello globale. Questo aumento dei prezzi al distributore si verifica in un momento particolarmente delicato, in vista delle elezioni presidenziali, e potrebbe influenzare significativamente i piani di viaggio estivi dei consumatori.

#### Considerazioni Economiche e Ambientali

L'aumento dei prezzi del petrolio rappresenta una sfida anche per la Federal Reserve, in quanto contribuisce a mantenere l'inflazione al consumo negli USA al di sopra del target desiderato. Questa situazione mette in luce la dipendenza continua dall'energia fossile, nonostante gli sforzi globali di transizione verso fonti più pulite, evidenziando la resilienza dell'economia mondiale ma anche la sua vulnerabilità alle fluttuazioni dei mercati energetici.

In questo contesto, considerare società che producono pannelli solari appare come una strategia lungimirante per diversi motivi.

Innanzitutto, l'aumento dei prezzi del petrolio tende a rendere più attraenti le alternative energetiche rinnovabili, sia per i consumatori che per le imprese, spingendo una maggiore adozione di tecnologie solari. Questo può tradursi in una domanda crescente per i pannelli solari, stimolando la crescita del settore.

In secondo luogo, l'attenzione globale verso la riduzione delle emissioni di carbonio e l'obiettivo di raggiungere la neutralità carbonica sta aumentando. Gli investimenti in energia da fonti rinnovabili, come il solare, sono in linea con queste politiche ambientali e possono beneficiare di incentivi governativi, sussidi e supporto normativo.

Terzo, dal punto di vista finanziario, le aziende che operano nel settore del solare potrebbero offrire interessanti opportunità di investimento a lungo termine. Con

*il progresso tecnologico che riduce i costi di produzione e migliora l'efficienza dei pannelli solari, le prospettive di redditività per queste aziende potrebbero migliorare significativamente.*

*Oltretutto i prezzi delle azioni di tale settore appaiono decisamente più a buon mercato rispetto a 12 e 24 mesi fa.*



*Questo è uno dei principali etf quotati in Usa sul Solar. Come possiamo vedere, da mesi le quotazioni si stanno muovendo a ridosso del supporto obiettivo di quota 43 dollari.*

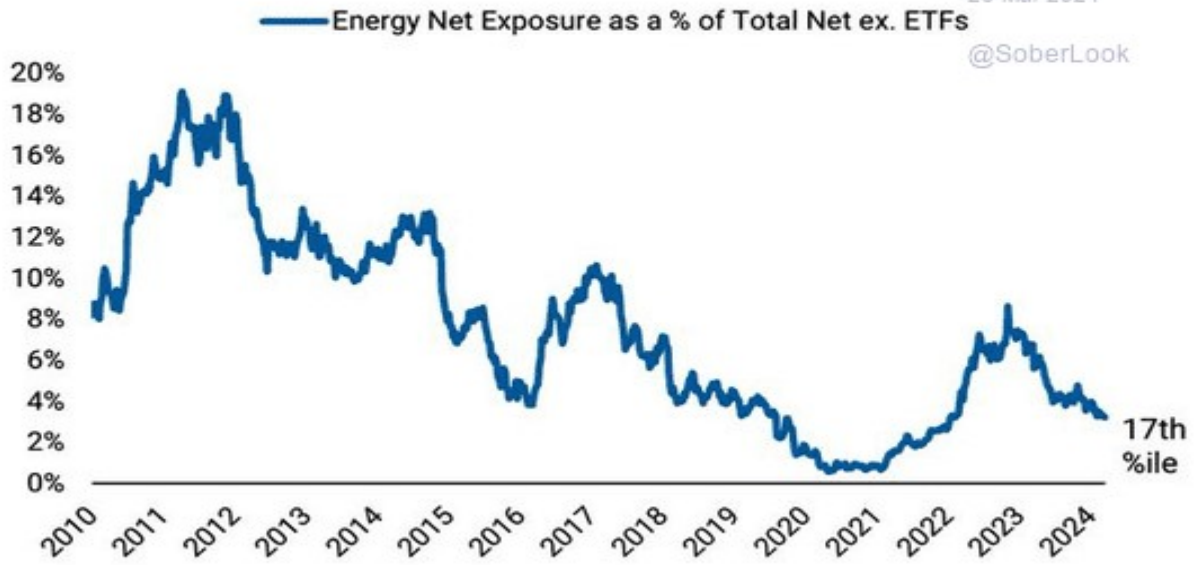
TITOLI SOLAR	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
NEXTRACKER INC.	1,05	50,48(c)	NXT	Azioni NASDAQ
DAQO NEW ENERGY	1,04	26,70(c)	DQ	Azioni NYSE
FIRST SOLAR INC.	1,01	171,46(c)	FSLR	Azioni NASDAQ
ENPHASE ENERGY INC.	0,99	120,78(c)	ENPH	Azioni NASDAQ
ISUN INC.	0,9838	0,2290(c)	ISUN	Azioni NASDAQ
BEAM GLOBAL	0,98	6,39(c)	BEEM	Azioni NASDAQ
JINKOSOLAR HOLDING CO.	0,95	23,83(c)	JKS	Azioni NYSE
ARRAY TECHNOLOGIES INC.	0,93	14,26(c)	ARRY	Azioni NASDAQ
CANADIAN SOLAR INC.	0,92	18,54(c)	CSIQ	Azioni NASDAQ
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	0,91	68,77(c)	SEDG	Azioni NASDAQ
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC.	0,89	10,66(c)	SHLS	Azioni NASDAQ

*Evidenziati in verde i titoli che sembrano avere i requisiti per essere maggiormente sovrappesati all'interno del settore.*

**Exhibit 13:**

**Hedge Fund Net Exposure to the Energy Sector Is Low Vs. History**

Posted on  
The Daily Shot  
26-Mar-2024  
@SoberLook



Source: Morgan Stanley Prime Brokerage.

*i fondi speculativi (hedge funds) stanno optando per un approccio piuttosto cauto nei confronti dei titoli energetici, scegliendo di non ponderarli pesantemente nei loro portafogli. È probabile che tali fondi stiano concentrando le loro risorse maggiormente sui titoli tecnologici, come quelli di Nvidia, seguendo la corrente del momentum di mercato che, a volte, richiede di cavalcare l'onda dell'andamento prevalente. Da alcune analisi emerge che anche l'interesse del settore retail verso i titoli energetici è alquanto moderato, il che suggerisce che, in caso di un'improvvisa ascesa del settore energetico, potremmo assistere a un fenomeno di "rincorsa" da parte degli investitori e a un conseguente movimento di masse di capitale verso questi titoli.*

## Riflessioni sull'Ultimo Report Occupazionale USA



*Nel recente panorama economico statunitense, i dati sull'occupazione hanno destato notevole attenzione, riflettendo una realtà in costante evoluzione. Il report occupazionale di marzo ha mostrato un incremento significativo dei posti di lavoro, con 303.000 nuove assunzioni, superando nettamente le stime degli analisti che prevedevano un aumento di 214.000. Questo balzo notevole evidenzia non solo la forza del mercato del lavoro, ma pone anche le basi per riflessioni approfondite sulle future decisioni di politica monetaria della Federal Reserve.*

*La sorpresa sui dati occupazionali ha avuto ripercussioni immediate sui mercati, con i rendimenti dei titoli di Stato a 10 anni che hanno visto un incremento fino al 4,4%, avvicinandosi al 4,5%. Questa dinamica sottolinea la tensione tra una solida crescita occupazionale e le aspettative inflazionistiche, ponendo gli investitori di fronte a scenari complessi.*

*Di fronte a un report così robusto, le probabilità di un taglio dei tassi da parte della Fed a giugno si avvicinano ormai a quelle di una situazione fifty-fifty, attestandosi al 59%. Questa incertezza riflette un quadro in cui la solidità del mercato del lavoro potrebbe costringere la banca centrale a una posizione più cauta riguardo all'allentamento monetario, nonostante un'inflazione considerata ancora gestibile.*

*Il governo degli Stati Uniti continua ad assumere, segnalando una domanda di lavoro pubblico che contribuisce a sostenere l'economia e anche il deficit. Tuttavia, il dibattito si infiamma quando si osserva il rapporto tra posti di lavoro a tempo pieno e la crescente economia dei lavori "gig" (temporanei) e part-time. I dati indicano che i posti di lavoro a tempo pieno sono diminuiti da giugno 2023, passando da 134,8 milioni a 132,9 milioni in marzo 2024, riflettendo una trasformazione del tessuto lavorativo americano verso una maggiore flessibilità ma anche maggiore precarietà.*

*Questi sviluppi si inseriscono in un contesto di crescente tensione sui mercati finanziari, con alcuni analisti che esprimono dubbi sulla capacità dell'S&P 500 di mantenere i suoi livelli attuali alla luce dell'aumento dei rendimenti a lungo termine. La correlazione tra una forte creazione di posti di lavoro, l'incremento dei rendimenti dei titoli di stato e la forza del dollaro americano pongono interrogativi sulla direzione futura delle politiche monetarie e sui loro effetti sull'economia reale.*

### **Segue analisi quantitativa**



# 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
Bitcoin Dollar - BTC/USD	39%	LOW	STRONGBULLISH	69.286,82	55614,22	44780,34	BTCUSD
Ethereum Dollar - ETH/USD	46%	HIGH	STRONGBULLISH	3386,4	3018,42	2432,96	ETHUSD
FTSE MIB40 Index	19%	HIGH	STRONGBULLISH	34.454,58(c)	31599,39	29826,52	FTSEMIB
IBEX35 Index	16%	HIGH	STRONGBULLISH	10.916,00(c)	10209,13	9761,14	IBX35
WISDOMTREE GOLD	13%	HIGH	STRONGBULLISH	22,1800(c)	19,705	19,11	BULL
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	19%	HIGH	STRONGBULLISH	15,400(c)	14,333	13,40	MIBA
DAX40 Perf Index	17%	HIGH	STRONGBULLISH	18.163,94(c)	17145,5	16312,10	DAX
Ounce Gold USD	13%	HIGH	STRONGBULLISH	2.324,86(c)	2075,89	1998,00	XAUUSD
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	18%	HIGH	BULLISH	5.014,75(c)	4694,58	4449,96	SX5E
Ounce Silver USD	26%	HIGH	BULLISH	27,49(c)	23,69	23,46	XAGUSD
AEX25 Index	16%	HIGH	BULLISH	880,63(c)	821,41	781,08	AEX
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	15%	HIGH	BULLISH	15,534(c)	14,95	14,63	FTS100
BEL20 Index	15%	HIGH	BULLISH	3.834,33(c)	3686,38	3626,40	BEL20
CAC40 Index	17%	HIGH	BULLISH	8.061,31(c)	7709,37	7425,33	PXI
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	16%	HIGH	BULLISH	83,6900(c)	79,31	75,34	IWDE
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	14%	HIGH	BULLISH	66,7800(c)	63,3	60,02	IWRD
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	24%	LOW	BULLISH	204,45(c)	197,5	188,44	IWM
NASDAQ Composite Index	24%	HIGH	BULLISH	16.248,52(c)	15449,46	14458,80	COMP
S&P500 Index	18%	HIGH	BULLISH	5.204,34(c)	4920,58	4638,68	SP500
Mini Crude Oil Full0524	42%	HIGH	BULLISH	86,900(c)	75,408	77,47	QMXXXX
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	37%	HIGH	BULLISH	10,0740(c)	8,792	8,91	CRUD
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	20%	HIGH	BULLISH	6,8980(c)	6,493	6,15	XMEX
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	21%	HIGH	BULLISH	43,2950(c)	41,115	40,48	IKOR
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	18%	LOW	BULLISH	48,7800(c)	47,022	46,02	AUST
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	16%	HIGH	BULLISH	37,6200(c)	35,927	35,32	IEEM
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS EI	18%	HIGH	BULLISH	22,9350(c)	21,191	21,65	COMO
NASDAQ100 Index	24%	LOW	BULLISH	18.108,46(c)	17327,3	16126,55	NDX
Nikkei 225	18%	HIGH	BULLISH	38.977,47(c)	36506,39	34237,71	NK225
SMI20 Index	13%	HIGH	BULLISH	11.496(c)	11310,77	11096,55	SMI
Spot EUR/CHF	6%	HIGH	BULLISH	0,9774(c)	0,9496	0,96	EURCHF
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	10%	HIGH	BULLISH	22,09(c)	22,029	21,76	XGIU
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	8%	LOW	BULLISH	124,980(c)	124,91	122,70	EMAAA
Amundi MSCI India II UCITS ETF	15%	HIGH	BULLISH	29,0950(c)	27,581	25,72	INDI
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	15%	LOW	BULLISH	38.904,04(c)	38097,59	36007,69	DJI
Euro Bund Full0624 8:00-22:00	9%	LOW	BULLISH	132,22(c)	133,94	132,19	BUNDXXXX 8
Long-Term Euro BTP Full0624	12%	LOW	BULLISH	117,87(c)	118,29	115,13	BTPXXXX
PSI20 Index	15%	LOW	BULLISH	6.219,01(c)	6311,97	6199,62	PSI20
Soybean Full0524	23%	HIGH	BULLISH	1.185,00(c)	1230,8	1309,48	ZSXXXX
Spot AUD/JPY	11%	LOW	BULLISH	99,75(c)	97,42	96,20	AUDJPY
Spot EUR/GBP	6%	LOW	NEUTRAL	0,8575(c)	0,8574	0,86	EURGBP
Spot AUD/USD	11%	LOW	NEUTRAL	0,6576(c)	0,66	0,65	AUDUSD
Corn Full0524	25%	HIGH	NEUTRAL	434,25(c)	457,06	493,63	ZCXXXX
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	30%	LOW	NEUTRAL	64,5100(c)	61,74	66,53	FXC
Spot EUR/JPY	10%	LOW	NEUTRAL	164,37(c)	160,41	159,26	EURJPY
Spot GBP/JPY	10%	LOW	NEUTRAL	191,62(c)	187,11	185,05	GBPJPY
Spot USD/JPY	10%	HIGH	NEUTRAL	151,63(c)	147,64	147,05	USDJPY
Spot USD/CAD	7%	LOW	NEUTRAL	1,3589(c)	1,3474	1,35	USDCAD
Spot EUR/USD	8%	LOW	NEUTRAL	1,0837(c)	1,0866	1,08	EURUSD
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	39%	HIGH	NEUTRAL	47,5000(c)	41,247	40,05	TUR
10Y TNote Full0624	7%	LOW	NEUTRAL	109,656260(c)	111,46804	110,91	ZNPXXXX
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	17%	HIGH	NEUTRAL	14,8400(c)	14,968	14,96	XMIN
Spot GBP/USD	9%	LOW	NEUTRAL	1,2638(c)	1,2673	1,26	GBPUSD
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	7%	LOW	NEUTRAL	91,8000(c)	91,11	89,17	IHYG
Spot EUR/AUD	9%	LOW	BEARISH	1,6474(c)	1,6466	1,66	EURAUD
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	28%	LOW	BEARISH	20,6200(c)	21,396	20,54	BRA
Spot GBP/AUD	8%	LOW	BEARISH	1,9210(c)	1,9204	1,92	GBPAUD
Spot USD/MXN	10%	HIGH	IPERBEARISH	16,4495(c)	17,0016	17,19	USDMXN



**NASDAQ 100:** Siamo sulla buona strada per la formazione di un top di lungo periodo. Il berarish engulfing formato giovedì trova ancora più conferma nel modo con cui la candela verde di venerdì si è formata all'interno della precedente. La media di breve a 13 giorni è stata intaccata ma al momento possiede ancora un'inclinazione rialzista.



Si conferma un'inversione ribassista della forza comparativa rispetto all'indice SP500.



**S&P500:** sul set-up di breve periodo del 2 aprile sembra avvenuto un principio di correzione. Il quadro della rsi sembra favorire un clima più debole.



**DAX:** Quota 18360 si sta rivelando un target interessante. La rsi dopo una fase di eccesso estremo sembra aver generato primi segnali di vendita. Forza comparativa in linea con SP500.

## TITOLI MACROTREND

ASSET	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	LAST	COD	SUP RES short term	SUP RES long term
NVIDIA CORP.	54%	HIGH	STRONGBULLISH	880,08(c)	NVDA	670,55	546,99
APPROVIN CORP.	72%	HIGH	STRONGBULLISH	74,80(c)	APP	50,46	42,46
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	39%	HIGH	STRONGBULLISH	132,72(c)	DELL	89,63	74,44
CELSIUS HOLDINGS INC.	68%	HIGH	STRONGBULLISH	83,94(c)	CELH	64,78	59,42
EATON CORP.	26%	HIGH	STRONGBULLISH	330,51(c)	ETN	265,2	235,52
META PLATFORMS INC.	48%	HIGH	STRONGBULLISH	527,34(c)	META	421,33	357,29
RENAULT	39%	HIGH	STRONGBULLISH	49,66(c)	RNO	38,47	37,49
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	35%	HIGH	STRONGBULLISH	141,36(c)	TSM	119,17	105,29
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	54%	LOW	STRONGBULLISH	170,42(c)	AMD	164,15	133,46
ARISTA NETWORKS INC.	42%	LOW	STRONGBULLISH	297,60(c)	ANET	260,36	218,16
DEXCOM INC.	45%	HIGH	STRONGBULLISH	138,93(c)	DXCM	124,85	114,51
GARMIN LTD.	25%	HIGH	STRONGBULLISH	147,53(c)	GRMN	130,42	116,53
BROADCOM INC.	34%	HIGH	STRONGBULLISH	1.339,43(c)	AVGO	1188,29	1008,56
MEDPACE HOLDINGS INC.	44%	HIGH	STRONGBULLISH	400,75(c)	MEDP	338,74	291,82
UBER TECHNOLOGIES INC.	49%	LOW	STRONGBULLISH	77,16(c)	UBER	69,16	56,41
AMAZON.COM INC.	39%	HIGH	STRONGBULLISH	185,07(c)	AMZN	163,23	146,96
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	39%	HIGH	STRONGBULLISH	253,10(c)	CRL	234,53	214,19
CLOUDFLARE INC. CLASS A	78%	LOW	STRONGBULLISH	96,16(c)	NET	88,35	74,77
FERGUSON PLC	29%	HIGH	STRONGBULLISH	223,85(c)	FERG	195,4	174,24
ELI LILLY AND CO.	27%	HIGH	STRONGBULLISH	784,21(c)	LLY	681,07	599,41
LOCKHEED MARTIN	20%	HIGH	STRONGBULLISH	455,38(c)	LMT	439,32	437,30
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC.	30%	LOW	STRONGBULLISH	138,92(c)	NBIX	132,81	118,39
RESMED INC.	31%	HIGH	STRONGBULLISH	188,76(c)	RMD	179,04	173,82
TRIMBLE INC.	35%	HIGH	STRONGBULLISH	61,45(c)	TRMB	55,35	52,69
XYLEM INC.	27%	HIGH	STRONGBULLISH	128,27(c)	XYL	117,99	107,94
ALPHABET INC. CLASS C	33%	HIGH	BULLISH	153,94(c)	GOOG	143	136,44
INTL. BUSINESS MACHINES	20%	LOW	BULLISH	189,14(c)	IBM	176,57	155,96
INTUITIVE SURGICAL INC.	35%	LOW	BULLISH	388,39(c)	ISRG	364,1	330,40
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	28%	HIGH	BULLISH	74,71(c)	MBG	66,26	66,13
MICROSOFT CORP.	29%	HIGH	BULLISH	425,52(c)	MSFT	397,28	362,62
MODERNA INC.	61%	HIGH	BULLISH	102,88(c)	MRNA	96,98	99,79
SERVICENOW INC.	42%	LOW	BULLISH	783,50(c)	NOW	742	650,25
TETRA TECH INC.	31%	HIGH	BULLISH	193,00(c)	TTEK	171,85	165,17
IBERDROLA	19%	HIGH	BULLISH	11,250(c)	IBE	11,192	10,92
BORGWARNER INC.	34%	HIGH	BULLISH	34,61(c)	BWA	33,18	36,86
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	23%	LOW	BULLISH	164,39(c)	CHKP	157,38	143,91
SIEMENS AGNA O.N.	29%	HIGH	BULLISH	172,36(c)	SIE	168,89	152,63
SYNOPSIS INC.	34%	LOW	BULLISH	575,45(c)	SNPS	549,61	501,28
VESTAS WIND SYSTEMS A/S [Cboe]	45%	HIGH	BULLISH	180,45(c)	VVWS_DC	192,95	177,13
COCHLEAR LIMITED	24%	LOW	BULLISH	326,43(c)	COH	311,012	276,39
BOOKING HOLDINGS INC.	34%	LOW	BULLISH	3.601,90(c)	BKNG	3504,99	3211,42
ESSENTIAL UTILITIES INC.	23%	LOW	BULLISH	35,83(c)	WTRG	36,13	36,29
FORTINET INC.	45%	LOW	BULLISH	70,91(c)	FTNT	63,88	63,23
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	27%	LOW	BULLISH	55,72(c)	SHL	53,9	50,74
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	26%	LOW	BULLISH	579,46(c)	TMO	548,4	525,99
VARONIS SYSTEMS INC.	52%	LOW	BULLISH	47,81(c)	VRNS	46,66	37,87
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	40%	HIGH	BULLISH	214,73(c)	VEEV	207	202,07
BAY.MOTOREN WERKEVZO	26%	HIGH	BULLISH	103,3(c)	BMW3	94,13	92,61
ENERSYS	34%	LOW	BULLISH	91,09(c)	ENS	94,05	95,97
FIRST SOLAR INC.	49%	HIGH	BULLISH	174,60(c)	FSLR	156,19	165,48
INTEL CORP.	38%	LOW	BULLISH	38,71(c)	INTC	44,56	39,56
VEOLIA ENVIRON.	26%	LOW	BULLISH	29,16(c)	VIE	29,29	28,51
CISCO SYSTEMS INC.	23%	LOW	NEUTRAL	48,55(c)	CSCO	49,18	50,73
DANAHER CORP.	28%	HIGH	NEUTRAL	244,28(c)	DHR	238,95	225,85
GEBERT N	30%	LOW	NEUTRAL	520,2(c)	GEBN	514,7	483,20
HALMA ORD 10P	0%	LOW	NEUTRAL	2.270(c)	HLMA	2233	2135,00
PDD HOLDINGS INC. ADS	73%	LOW	NEUTRAL	117,87(c)	PDD	133,86	111,08
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	26%	LOW	NEUTRAL	942,70(c)	REGN	923,74	850,59
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	0%	LOW	NEUTRAL	2.428(c)	SVT	2566	2502,00
SONOVA N	30%	HIGH	NEUTRAL	252,4(c)	SOON	272,8	247,90
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	20%	LOW	NEUTRAL	1.023,5(c)	UU	1050,6	1007,80
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	25%	HIGH	NEUTRAL	106,24(c)	AKAM	115,31	107,79
AMERICAN WATER WORKS CO.	23%	LOW	NEUTRAL	118,52(c)	AWK	124,77	129,03
ENPHASE ENERGY INC.	65%	LOW	NEUTRAL	112,27(c)	ENPH	116,8	123,27
MAGNA INTERNATIONAL INC.	37%	LOW	NEUTRAL	52,18(c)	MGA	55,07	54,92
INFINEON TECH.AG NA O.N.	38%	LOW	BEARISH	31,600(c)	IFX	34,345	33,71
ACCENTURE PLC CLASS A	27%	HIGH	BEARISH	333,00(c)	ACN	356,54	331,58
APPLE INC.	27%	HIGH	BEARISH	169,58(c)	AAPL	184,07	182,78
ATLASSIAN CORP.	63%	HIGH	BEARISH	196,62(c)	TEAM	215,94	199,61
AZENTA INC.	49%	HIGH	BEARISH	57,48(c)	AZTA	62,9	55,73
BAIDU INC. ADS	53%	LOW	BEARISH	106,49(c)	BIDU	108,78	121,33
INSULET CORP.	44%	HIGH	BEARISH	165,00(c)	PODD	189,64	197,23
MERCADOLIBRE INC.	55%	HIGH	BEARISH	1.501,72(c)	MELI	1619,96	1431,70
PALO ALTO NETWORKS INC.	44%	HIGH	BEARISH	269,01(c)	PANW	308,41	271,74
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC.	49%	LOW	BEARISH	62,94(c)	ZM	67,64	67,31
ALBEMARLE CORP.	51%	LOW	BEARISH	123,45(c)	ALB	126,09	154,74
AVIS BUDGET GROUP INC.	63%	HIGH	BEARISH	121,42(c)	CAR	148,47	173,62
CIENA CORP.	38%	HIGH	BEARISH	47,59(c)	CIEN	50,44	46,74
NETSCOUT SYSTEMS INC.	32%	LOW	BEARISH	20,00(c)	NTCT	21,63	24,42
UNITEDHEALTH GROUP INC.	22%	HIGH	BEARISH	455,74(c)	UNH	511,34	505,50
BLINK CHARGING CO.	81%	LOW	BEARISH	2,70(c)	BLNK	2,93	3,73
PENUMBRA INC.	45%	HIGH	BEARISH	223,95(c)	PEN	243,44	251,32
LI AUTO INC. ADS	67%	HIGH	BEARISH	29,83(c)	LI	33,58	36,02
ZIFF DAVIS INC.	33%	HIGH	BEARISH	57,95(c)	ZD	65,79	66,03
QUANTUMSCAPE CORP.	81%	LOW	IPERBEARISH	5,98(c)	QS	6,75	7,04
RAPID7 INC.	53%	HIGH	IPERBEARISH	48,76(c)	RPD	55,11	50,70
VERACYTE INC.	69%	HIGH	IPERBEARISH	20,12(c)	VCYT	24,85	24,69
CANADIAN SOLAR INC.	55%	LOW	IPERBEARISH	17,15(c)	CSIQ	21,88	25,46
TESLA INC.	59%	HIGH	IPERBEARISH	164,90(c)	TSLA	207,17	229,84
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC.	45%	HIGH	IPERBEARISH	41,79(c)	AMPH	52,99	52,80
INTEGRA LIFESCIENCES HLD.	33%	HIGH	IPERBEARISH	34,00(c)	IART	40,21	40,32
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	66%	LOW	IPERBEARISH	66,69(c)	SEDG	76,02	122,95
MONGODB INC.	71%	HIGH	IPERBEARISH	362,82(c)	MDB	405,65	388,11
GREENPOWER MOTOR CO.	79%	HIGH	IPERBEARISH	1,77(c)	GP	2,58	3,03
PLUG POWER INC.	87%	LOW	IPERBEARISH	3,14(c)	PLUG	3,85	6,33
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	n/d	HIGH	IPERBEARISH	10,10(c)	RIVN	15,81	18,52
XPENG INC. ADS	84%	HIGH	IPERBEARISH	7,39(c)	XPEV	11,02	13,94

## 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 asset 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

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
RHEINMETALL AG	1,2	536,8(c)	RHM	Azioni Germania
SAIPEM	1,139	2,233(c)	SPM	Azioni Italia
IVECO GROUP	1,138	14,035(c)	IVG	Azioni Italia
LEONARDO	1,12	23,27(c)	LDO	Azioni Italia
BANCA MONTE PASCHI SIENA	1,111	4,051(c)	BMPS	Azioni Italia
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	1,11	46,61(c)	DTG	Azioni Germania
UNIPOL	1,106	7,945(c)	UNI	Azioni Italia
B. SABADELL	1,1029	1,5315(c)	SAB	Azioni Spagna
BBVA	1,102	11,005(c)	BBVA	Azioni Spagna
BPER BANCA	1,102	4,393(c)	BPE	Azioni Italia
ADYEN	1,1	1.487,6(c)	ADYEN	Euronext Amsterdam
LABORAT.ROVI	1,1	81,75(c)	ROVI	Azioni Spagna
UCB	1,1	114,35(c)	UCB	Euronext Bruxelles
DIETEREN GROUP	1,1	209,0(c)	DIE	Euronext Bruxelles
ASML HOLDING	1,1	905,7(c)	ASML	Euronext Amsterdam
ALLIANZ SE NA O.N.	1,1	268,8(c)	ALV	Azioni Germania
FERRARI	1,1	387,5(c)	RACE	Azioni Italia
HERMES INTL	1,1	2.345(c)	RMS	Euronext Parigi
ASM INTERNATIONAL	1,1	578,0(c)	ASM	Euronext Amsterdam
UNICREDIT	1,099	34,900(c)	UCG	Azioni Italia
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	1,097	14,762(c)	DBK	Azioni Germania
INTESA SANPAOLO	1,094	3,3290(c)	ISP	Azioni Italia
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1,094	17,730(c)	ENR	Azioni Germania
RENAULT	1,09	49,66(c)	RNO	Euronext Parigi
INDRA A	1,09	18,83(c)	IDR	Azioni Spagna
CAIXABANK	1,088	4,673(c)	CABK	Azioni Spagna
SANTANDER	1,088	4,5865(c)	SAN	Azioni Spagna
BANCO BPM	1,088	6,260(c)	BAMI	Azioni Italia
COMMERZBANK AG	1,082	13,295(c)	CBK	Azioni Germania
AIRBUS SE	1,08	168,00(c)	AIR	Azioni Germania

## I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,1	11,65(c)	TME	Azioni NYSE
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	1,0652	0,2400(c)	FITGF	NASDAQ OTC
SOHU.COM LTD.	1,04	11,36(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1,04	10,30(c)	BACHY	NASDAQ OTC
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	1,002	1,01(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
PDD HOLDINGS INC. ADS	1	117,87(c)	PDD	Azioni NASDAQ
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	0,99	10,08(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
BAIDU INC. ADS	0,98	106,49(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
NETEASE INC. ADS	0,97	96,80(c)	NTES	Azioni NASDAQ
ALIBABA GROUP HOLDING	0,97	71,66(c)	BABA	Azioni NYSE
WEIBO CORP.	0,97	8,78(c)	WB	Azioni NASDAQ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO. PIAIF	0,95	4,32(c)	PIAIF	NASDAQ OTC
LI AUTO INC. ADS	0,95	29,83(c)	LI	Azioni NASDAQ
JINKOSOLAR HOLDING CO.	0,94	23,27(c)	JKS	Azioni NYSE
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	0,899	0,515(c)	18V	Azioni Frankfurt
XPENG INC. ADS	0,88	7,39(c)	XPEV	Azioni NYSE
NIO INC. ADS	0,86	4,39(c)	NIO	Azioni NYSE

## I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
MICROSTRATEGY INC.	1,51	1.439,00(c)	MSTR	Azioni NASDAQ
SUPER MICRO COMPUTER INC.	1,4	948,02(c)	SMCI	Azioni NASDAQ
COINBASE GLOBAL INC.	1,3	240,90(c)	COIN	Azioni NASDAQ
ROBINHOOD MARKETS INC.	1,18	18,40(c)	HOOD	Azioni NASDAQ
NVIDIA CORP.	1,17	880,08(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
APPROVIN CORP.	1,16	74,80(c)	APP	Azioni NASDAQ
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	1,15	132,72(c)	DELL	Azioni NYSE
CELSIUS HOLDINGS INC.	1,13	83,94(c)	CELH	Azioni NASDAQ
DOORDASH INC.	1,12	139,56(c)	DASH	Azioni NASDAQ
MICRON TECHNOLOGY INC.	1,12	123,58(c)	MU	Azioni NASDAQ
QURATE RETAIL	1,12	48,37(c)	QRTEP	Azioni NASDAQ
SOUTHERN COPPER	1,11	110,29(c)	SCCO	Azioni NYSE
MARATHON PETROLEUM	1,11	219,13(c)	MPC	Azioni NYSE
GE AEROSPACE	1,1	156,30(c)	GE	Azioni NYSE
VALERO ENERGY CORP.	1,1	183,39(c)	VLO	Azioni NYSE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1,1	11,80(c)	BBVA	Azioni NYSE
BLOCK INC. CLASS A	1,1	77,17(c)	SQ	Azioni NYSE
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC.	1,1	315,50(c)	CRWD	Azioni NASDAQ
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	1,09	310,31(c)	SPOT	Azioni NYSE
TARGET CORP.	1,09	171,77(c)	TGT	Azioni NYSE
CITIGROUP INC.	1,09	61,60(c)	C	Azioni NYSE
META PLATFORMS INC.	1,09	527,34(c)	META	Azioni NASDAQ
WESTERN DIGITAL	1,09	73,11(c)	WDC	Azioni NASDAQ
BANCO SANTANDER S.A. SPONSORED ADR SPAI	1,09	4,90(c)	SAN	Azioni NYSE
PHILLIPS 66	1,09	170,75(c)	PSX	Azioni NYSE
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	1,09	141,36(c)	TSM	Azioni NYSE
EATON CORP.	1,09	330,51(c)	ETN	Azioni NYSE
ING GROUP N.V.	1,08	16,87(c)	ING	Azioni NYSE
PROGRESSIVE CORP.	1,08	211,00(c)	PGR	Azioni NYSE
CATERPILLAR INC.	1,08	379,30(c)	CAT	Azioni NYSE

## I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
WISDOMTREE COCOA	1,259	9,4000(c)	COCO	Azioni Italia
VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN UCITS ETF	1,112	6,6450(c)	DAPP	Azioni Italia
COINSHARES GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS ETF	1,09	86,9200(c)	BCHN	Azioni Italia
VANECK SEMICONDUCTOR ETF	1,08	222,64(c)	SMH	Azioni NASDAQ
VANECK SEMICONDUCTOR UCITS ETF	1,07	37,4950(c)	SMH	Azioni Italia
ISHARES EDG MSCI EUR MULT UCITS ETF AC	1,066	9,064(c)	IFSE	Azioni Italia
Amundi Stoxx Eur S1ct Div30 UCITS ETF	1,061	15,510(c)	SEL	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP FINANCIALS UCITS ETF	1,06	81,60(c)	STZX	Azioni Italia
Amundi S&P GI Ener Carb Reduce UCITS E	1,06	11,5400(c)	ENERW	Azioni Italia
INVESCO US ENERGY INFRASTR UCITS (A)	1,06	113,170(c)	MLPS	Azioni Italia
LYXOR MSCI EMU VALUE DR UCITS ETF DIST	1,06	129,86(c)	VAL	Azioni Italia
L&G US ESG PAB UCITS ETF	1,059	16,6760(c)	RIUS	Azioni Italia
XTRACKERS S&P GLOB INFRAS SWAP UCITS E	1,055	49,9100(c)	XSGI	Azioni Italia
INVESCO FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF	1,054	28,9150(c)	PFT	Azioni Italia
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-Dist	1,053	33,310(c)	ETFMIB	Azioni Italia
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	1,051	34,6100(c)	GDX	Azioni Italia
ETFs GOLD BULLION SECURITIES	1,05	198,000(c)	GBS	Azioni Italia
AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR	1,05	325,25(c)	CG1	Azioni Italia
XTRACKERS DAX UCITS ETF	1,05	171,74(c)	XDAX	Azioni Italia
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	1,05	75,4300(c)	ITWN	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD MOMENTUM UCITS ET	1,05	57,4800(c)	XDEM	Azioni Italia
SPDR MSCI EMU UCITS ETF	1,05	74,47(c)	EURO	Azioni Italia
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF EUR DIST	1,049	20,435(c)	IMIB	Azioni Italia
WISDOMTREE SILVER	1,045	21,7200(c)	SLVR	Azioni Italia
WISDOMTREE COFFEE	1,042	31,4350(c)	COFF	Azioni Italia
XTRACKERS LPX PRIVATE EQ SWAP UCITS ET	1,04	119,540(c)	XLPE	Azioni Italia
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	1,04	151,74(c)	EXS1	Azioni Italia
SPDR MSCI EUROP INDUSTRIALS UCITS ETF	1,04	302,95(c)	STQX	Azioni Italia
ISHARES MSCI EMU SMALL CAP UCITS ACC	1,04	276,50(c)	CSEMUS	Azioni Italia
Amundi EURO STOXX 50 II UCITS ETF-A	1,04	52,96(c)	MSE	Azioni Italia

## Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INIZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Bitcoin Dollar - BTC/USD	64,67	69.403,70	BTCUSD	Criptoalute
Ethereum Dollar - ETH/USD	48,02	3.392,58	ETHUSD	Criptoalute
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	29,217	47,5000(c)	TUR	Azioni Italia
Mini Crude Oil Full0524	23,481	86,900(c)	QMXXXX	Futures NYMEX E-mini
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	22,659	10,0740(c)	CRUD	Azioni Italia
Nikkei 225	16,48	38.977,47(c)	NK225	Indici Giapponesi
Ounce Silver USD	15,55	27,49(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
WISDOMTREE GOLD	14,696	22,1800(c)	BULL	Azioni Italia
FTSE MIB40 Index	13,52	34.454,58(c)	FTSEMIB	Indici Italia
Ounce Gold USD	12,74	2.324,86(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
AEX25 Index	11,92	880,63(c)	AEX	Indici Euronext
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	11,724	15,400(c)	MIBA	Azioni Italia
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	10,91	5.014,75(c)	SX5E	Indici STOXX
Amundi MSCI India II UCITS ETF	10	29,0950(c)	INDI	Azioni Italia
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	9,93	66,7800(c)	IWRD	Azioni Italia
S&P500 Index	9,11	5.204,34(c)	SP500	Indici S&P Base
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	8,826	22,9350(c)	COMO	Azioni Italia
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	8,72	83,6900(c)	IWDE	Azioni Italia
DAX40 Perf Index	8,5	18.163,94(c)	DAX	Indici Germania
NASDAQ Composite Index	8,24	16.248,52(c)	COMP	Indici NASDAQ US
IBEX35 Index	8,06	10.916,00(c)	IBX35	Indice IBEX35
NASDAQ100 Index	7,62	18.108,46(c)	NDX	Indici NASDAQ US
Spot USD/JPY	7,52	151,63(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
CAC40 Index	6,87	8.061,31(c)	PXI	Indici Euronext
Spot GBP/JPY	6,71	191,62(c)	GBPJPY	Forex 47 incroci
Spot EUR/JPY	5,57	164,37(c)	EURJPY	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	5,411	37,6200(c)	IEEM	Azioni Italia
Spot EUR/CHF	5,2099	0,9774(c)	EURCHF	Forex 47 incroci
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	4,992	6,8980(c)	XMEX	Azioni Italia
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	4,733	15,534(c)	FTS100	Azioni Italia
Spot AUD/JPY	3,86	99,75(c)	AUDJPY	Forex 47 incroci
BEL20 Index	3,41	3.834,33(c)	BEL20	Indici Euronext
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	3,22	38.904,04(c)	DJI	Indici Dow Jones
SMI20 Index	3,21	11.496(c)	SMI	Indici Svizzera
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	3,2	64,5100(c)	FXC	Azioni Italia
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	3,118	43,2950(c)	IKOR	Azioni Italia
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	3,009	48,7800(c)	AUST	Azioni Italia
Spot GBP/AUD	2,7438	1,9210(c)	GBPAUD	Forex 47 incroci
Spot USD/CAD	2,5585	1,3589(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	2,13	204,45(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
Spot EUR/AUD	1,66	1,6474(c)	EURAUD	Forex 47 incroci
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	0,61	14,8400(c)	XMIN	Azioni Italia
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	0,44	91,8000(c)	IHYG	Azioni Italia
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	-0,487	22,09(c)	XGIU	Azioni Italia
Spot GBP/USD	-0,6915	1,2638(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
Spot EUR/GBP	-1,0729	0,8575(c)	EURGBP	Forex 47 incroci
Long-Term Euro BTP Full0624	-1,4	117,87(c)	BTPXXXX	Futures EUREX
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	-1,72	124,980(c)	EMAAA	Azioni Italia
Spot EUR/USD	-1,8121	1,0837(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
PSI20 Index	-2,77	6.219,01(c)	PSI20	Indici Euronext
Spot USD/MXN	-3,0523	16,4495(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
10Y TNote Full0624	-3,30669	109,656260(c)	ZNXXXX	Futures CBOT
Euro Bund Full0624 8:00-22:00	-3,34	132,22(c)	BUNDXXXX_8	Futures EUREX
Spot AUD/USD	-3,4503	0,6576(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	-7,138	20,6200(c)	BRA	Azioni Italia
Soybean Full0524	-8,99	1.185,00(c)	ZSXXXX	Futures CBOT
Corn Full0524	-10,33	434,25(c)	ZCXXXX	Futures CBOT



# RENDIMENTI BOND

## 2 SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	10,88	Francia 1 anno	3,455
Brasile 5 anni	10,535	Spagna 1 anno	3,443
Brasile 1 anno	9,88	Germania 1 anno	3,443
Nuova Zelanda 1 anno	5,26	Canada 30 anni	3,387
Stati Uniti 1 anno	4,976	Francia 30 anni	3,27
Canada 1 anno	4,673	BTP 5Y	3,182
Nuova Zelanda 10 anni	4,622	Spagna 10 anni	3,155
Gran Bretagna 30 anni	4,495	Spagna 5 anni	2,806
Gran Bretagna 1 anno	4,477	Francia 10 anni	2,798
Australia 30 anni	4,395	Francia 5 anni	2,628
Stati Uniti 30 anni	4,38	Germania 30 anni	2,489
Nuova Zelanda 5 anni	4,38	Cina 30 anni	2,488
BTP 30 Y	4,216	Germania 5 anni	2,331
Stati Uniti 10 anni	4,202	Germania 10 anni	2,319
Stati Uniti 5 anni	4,189	Cina 10 anni	2,315
Australia 10 anni	4,025	Cina 5 anni	2,202
Australia 1 anno	3,983	Giappone 30 anni	1,77
Gran Bretagna 10 anni	3,968	Cina 1 anno	1,751
Gran Bretagna 5 anni	3,852	Svizzera 1 anno	1,34
Spagna 30 anni	3,803	Giappone 10 anni	0,729
Australia 5 anni	3,708	Svizzera 5 anni	0,664
BTP 10Y	3,637	Svizzera 30 anni	0,612
BOT 12m	3,559	Svizzera 10 anni	0,588
Canada 5 anni	3,507	Giappone 5 anni	0,371
Canada 10 anni	3,463	Giappone 1 anno	0,082

## OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 10 anni	11,156	Canada 30 anni	3,55
Brasile 5 anni	10,819	Spagna 1 anno	3,464
Brasile 1 anno	9,95	Germania 1 anno	3,45
Nuova Zelanda 1 anno	5,223	Francia 1 anno	3,444
Stati Uniti 1 anno	5,069	Francia 30 anni	3,399
Nuova Zelanda 10 anni	4,7	BTP 5Y	3,294
Canada 1 anno	4,643	Spagna 10 anni	3,239
Gran Bretagna 30 anni	4,621	Francia 10 anni	2,908
Gran Bretagna 1 anno	4,587	Spagna 5 anni	2,896
Stati Uniti 30 anni	4,551	Francia 5 anni	2,712
Australia 30 anni	4,524	Germania 30 anni	2,561
Nuova Zelanda 5 anni	4,475	Cina 30 anni	2,486
Stati Uniti 10 anni	4,4	Germania 10 anni	2,404
Stati Uniti 5 anni	4,391	Germania 5 anni	2,39
BTP 30 Y	4,341	Cina 10 anni	2,302
Australia 10 anni	4,202	Cina 5 anni	2,171
Australia 1 anno	4,111	Giappone 30 anni	1,816
Gran Bretagna 10 anni	4,1	Cina 1 anno	1,715
Gran Bretagna 5 anni	3,95	Svizzera 1 anno	1,33
Spagna 30 anni	3,897	Giappone 10 anni	0,772
Australia 5 anni	3,835	Svizzera 5 anni	0,724
BTP 10Y	3,78	Svizzera 30 anni	0,691
Canada 5 anni	3,655	Svizzera 10 anni	0,689
Canada 10 anni	3,622	Giappone 5 anni	0,39
BOT 12m	3,581	Giappone 1 anno	0,054

# 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