

# La Weekly

domenica 13 ottobre 2024



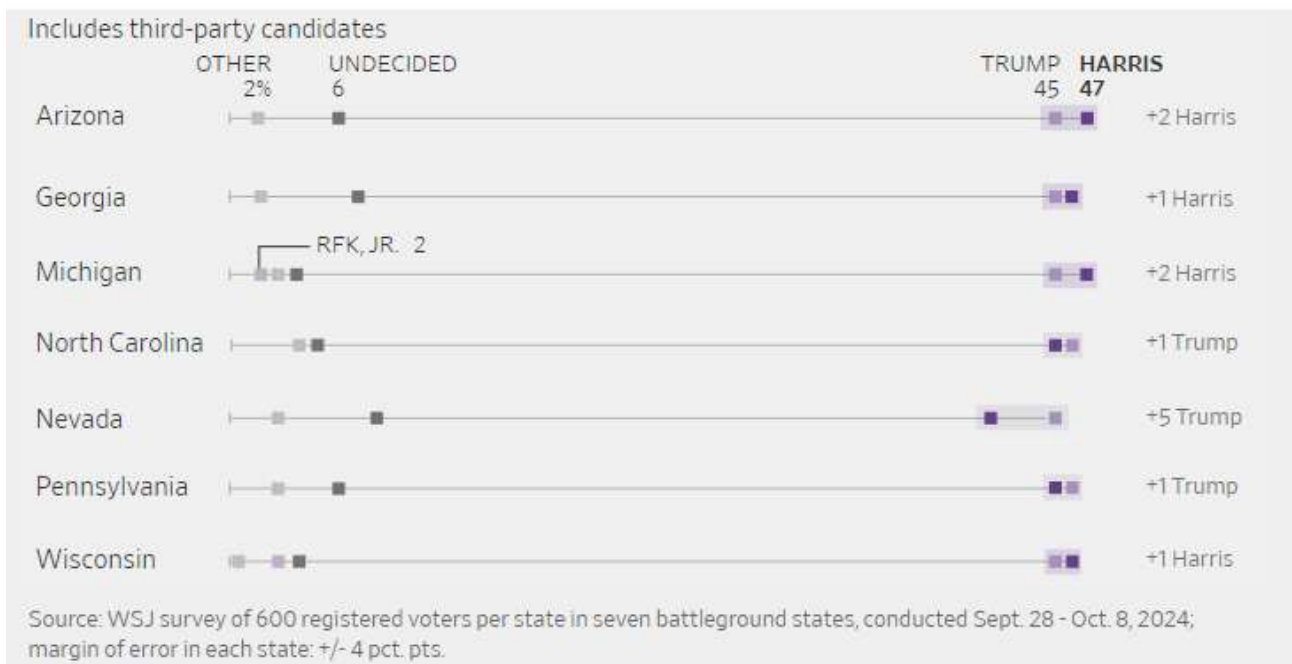
proRealTime.com - Tempo Reale

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



## Risultato al fotofinish

### Gli ultimi sondaggi USA negli Stati chiave



*La campagna elettorale per le elezioni presidenziali del 2024 negli Stati Uniti sta vivendo un momento di estrema incertezza, con Donald Trump e Kamala Harris praticamente in parità nei sette stati chiave che decideranno il risultato finale.*

*Nonostante Trump venga visto come il candidato più capace nel gestire questioni cruciali come l'economia e la sicurezza dei confini, la corsa alla Casa Bianca rimane serrata, con entrambi i candidati bloccati in un confronto che, al momento, appare troppo vicino per essere deciso.*

*I dati più recenti mostrano Harris in lieve vantaggio in stati come Arizona, Michigan, Wisconsin e Georgia, mentre Trump mantiene un margine leggermente superiore in Nevada, North Carolina e Pennsylvania. Tuttavia, nessuno dei due ha un vantaggio significativo, e l'unica eccezione è il vantaggio di 5 punti di Trump in Nevada, che comunque rientra nel margine di errore del sondaggio.*

*Con una differenza minima tra i due candidati, l'esito della corsa dipenderà probabilmente da pochi elettori indecisi o "persuadibili", una categoria che si è ridotta drasticamente rispetto a inizio anno. Secondo i dati più recenti, solo il 16% degli elettori è considerato ancora indeciso o disponibile a cambiare idea, un calo netto rispetto al 32% di marzo.*

*Un aspetto interessante di questo scenario è che, nonostante Trump venga considerato più competente nella gestione dell'economia e della sicurezza dei confini, questi vantaggi non si sono tradotti in un chiaro distacco nei sondaggi. Ad esempio, sulla gestione economica, Trump è preferito da un margine di 10 punti percentuali rispetto a Harris, mentre sulla questione dell'immigrazione e della sicurezza dei confini il margine sale a 16 punti. Tuttavia, Harris mantiene il vantaggio in altre aree considerate importanti dagli elettori, come la sanità e la disponibilità di alloggi, e viene percepita come più vicina alle esigenze della gente comune. Questo equilibrio tra competenze percepite su temi diversi riflette la complessità delle scelte degli elettori.*

*La campagna si è svolta in un clima di forte polarizzazione, ulteriormente accentuata dai toni duri e dalla retorica aggressiva che hanno caratterizzato sia Trump che Harris. Trump, in particolare, è stato oggetto di due tentativi di assassinio, eventi che hanno rafforzato le divisioni all'interno dell'elettorato e cementato il sostegno di ciascuna base. Trump mantiene il 93% del sostegno tra i repubblicani nei sette stati chiave, mentre Harris ha la stessa percentuale di fedeltà tra i democratici.*

*Un altro elemento significativo che emerge dai sondaggi è la differenza di percezione tra lo stato dell'economia nazionale e quello delle economie locali. Mentre quasi due terzi degli elettori descrivono l'economia nazionale come "povera" o "non così buona", più della metà ritiene che l'economia del proprio stato sia in condizioni migliori, con un 52% che la considera "buona" o "eccellente". Inoltre, anche se il 50% degli elettori afferma che le proprie finanze*

personali sono peggiorate nell'ultimo anno, una fetta non trascurabile, il 46%, ritiene che la propria situazione finanziaria sia migliorata. Questo contrasto potrebbe spiegare perché la percezione di Trump come migliore gestore dell'economia non si traduce in un vantaggio netto a livello di preferenze elettorali.

Tra i temi che distinguono maggiormente i due candidati, l'aborto emerge come una delle questioni più rilevanti per Harris. Con un margine di 16 punti, gli elettori ritengono che sia lei, e non Trump, a essere più adatta a gestire questa problematica. Questo risultato riflette probabilmente l'opinione di una maggioranza di elettori, circa il 61%, che si dichiara favorevole a mantenere legale l'aborto in tutte o nella maggior parte delle circostanze. La posizione di Harris su questo tema chiave potrebbe essere determinante in alcuni stati decisivi.

D'altro canto, Trump continua a pagare la percezione che molti elettori hanno del suo stile di leadership, considerato "troppo estremo" dal 48% degli intervistati, contro il 34% che considera Harris altrettanto estrema. Questo elemento sembra avere un peso notevole, specialmente tra gli elettori indipendenti, che risultano essere equamente divisi tra i due candidati.

In definitiva, la corsa presidenziale del 2024 si presenta come una delle più equilibrate degli ultimi decenni. Con pochi elettori rimasti indecisi, e la maggior parte delle persone già schierata su una delle due sponde politiche, le prossime settimane saranno cruciali. Nonostante gli Stati Uniti si trovino in un contesto di pessimismo economico e incertezze politiche, nessuno dei due candidati è riuscito a capitalizzare in modo decisivo queste preoccupazioni. Le dinamiche in stati come l'Arizona, dove Trump perde voti tra i repubblicani moderati, e il progressivo restringimento del margine di vantaggio che Harris aveva in stati chiave nel 2020, evidenziano quanto sia incerto il risultato finale.

L'esito di questa competizione elettorale sarà deciso da una piccola percentuale di elettori persuadibili, e anche una minima variazione nelle intenzioni di voto potrebbe fare la differenza. Allo stesso tempo, il ruolo di eventuali candidati di terze parti sembra essere meno rilevante rispetto ai sondaggi di inizio anno, quando essi attiravano fino al 18% dei consensi. Ora, con quel sostegno quasi del tutto evaporato, la sfida tra Harris e Trump si fa ancora più intensa, e il risultato rimane apertissimo.

## **Lo spettro di un risultato contestato non è un'ipotesi da scartare**

Nel caso di un risultato elettorale incerto o contestato negli Stati Uniti, i mercati finanziari potrebbero reagire con volatilità significativa. Ecco i principali fattori che potrebbero influenzare i mercati e le potenziali reazioni:

Aumento dell'incertezza: I mercati tendono a preferire la stabilità e la prevedibilità. Un risultato in pareggio, contestato o non chiaramente definito prolungherebbe un periodo di incertezza politica, durante il quale gli investitori sarebbero riluttanti a prendere decisioni importanti. Questo potrebbe portare a un aumento della volatilità, con forti oscillazioni in borsa, soprattutto negli indici azionari statunitensi come l'S&P 500 e il Dow Jones.

Vendite generalizzate: In situazioni di incertezza politica, gli investitori spesso cercano di ridurre il rischio liquidando asset considerati più volatili, come le azioni, a favore di beni rifugio. In uno scenario di incertezza prolungata post-elezioni, potremmo assistere a un'ondata di vendite nel mercato azionario, con i principali indici che subirebbero perdite significative.

Crescita dei beni rifugio: In alternativa alle azioni, gli investitori potrebbero rifugiarsi in asset tradizionalmente considerati sicuri, come l'oro, il franco svizzero, lo yen giapponese e i titoli di stato statunitensi (Treasuries). Questi asset tendono a beneficiare delle crisi politiche o economiche, con il prezzo dell'oro e il valore delle obbligazioni governative che potrebbero aumentare in risposta a una situazione politica incerta.

Pressione sul dollaro: Il dollaro statunitense potrebbe subire pressioni al ribasso se l'incertezza politica risultasse prolungata, poiché la fiducia degli investitori nella stabilità del sistema politico ed economico degli Stati Uniti potrebbe essere scossa. Questo potrebbe favorire altre valute considerate più sicure in momenti di crisi, come il franco svizzero o lo yen giapponese.

Ripercussioni sui settori specifici: L'incertezza potrebbe anche influenzare settori specifici dell'economia, a seconda delle aspettative legate ai potenziali cambiamenti politici. Ad esempio, le aziende nel settore della difesa o dell'energia potrebbero vedere oscillazioni nei loro prezzi azionari, in quanto i loro destini possono essere fortemente influenzati da politiche governative differenti in caso di vittoria di un candidato o di un altro.

Possibili scenari legali e sociali: Un risultato elettorale contestato potrebbe dar vita a sfide legali simili a quelle viste nelle elezioni presidenziali del 2000. Questo comporterebbe una lunga fase di incertezza, mentre i tribunali decidono l'esito definitivo. Se l'incertezza si protraesse per settimane o mesi, i mercati potrebbero entrare in una fase di nervosismo crescente. Inoltre, il rischio di disordini sociali o proteste potrebbe aggravare ulteriormente la situazione, spaventando gli investitori e aumentando la volatilità sui mercati.

## **Nel caso di un vincitore**

In caso di un risultato elettorale chiaro, i mercati reagirebbero positivamente grazie alla riduzione dell'incertezza, elemento sempre apprezzato dagli investitori. Una vittoria di Donald Trump potrebbe favorire un aumento dei mercati azionari, grazie alle sue politiche pro-business, come la riduzione delle tasse e la deregolamentazione, con vantaggi per settori come l'energia e la

*difesa. Tuttavia, potrebbero emergere preoccupazioni sul debito pubblico e le tensioni commerciali.*

*D'altro canto, una vittoria di Kamala Harris potrebbe generare reazioni miste: alcuni settori, come quello delle energie rinnovabili e delle infrastrutture verdi, potrebbero beneficiarne, mentre altri, come il settore finanziario, potrebbero subire la pressione di una regolamentazione più severa. La percezione di un aumento delle tasse sulle imprese potrebbe inizialmente pesare sui mercati.*

*In ogni caso, una vittoria netta ridurrebbe la volatilità e i beni rifugio come l'oro e le obbligazioni governative potrebbero vedere una diminuzione della domanda, con un generale miglioramento della fiducia degli investitori sia a livello nazionale che globale.*



*L'indice **S&P 500** questa settimana ha oltrepassato la soglia dei 5800 segnando un nuovo record storico. La resistenza/obiettivo di 5650 è stata quindi superata con decisione rappresentando adesso il supporto più importante da considerare. Come possiamo vedere dal grafico adesso l'indice si muove a ridosso della parte alta del canale rialzista intrapreso da ottobre 2022. Una rottura della stessa imprimerebbe accelerazioni importanti per target ben al di sopra dei 6000 punti. Da segnalare comunque un importante set-up per il giorno 8 novembre (linea gialla verticale) in coincidenza del periodo elettorale.*



L'indice **Nasdaq 100** al momento si trova sempre al di sotto del massimo registrato a luglio, posto a quota 20730. In realtà la resistenza è situata a 20400 secondo il ciclo Elliott-Fibonacci iniziato nel 2009. A luglio abbiamo visto anche la presenza di un importante set-up di lungo periodo che ha coinciso perfettamente con il massimo storico.

Per adesso il quadro degli indicatori presenta una convergenza quasi totale al rialzo. Il supporto da considerare con più attenzione è situato a 19500 e successivo a 18500.



Qui possiamo vederere come la **forza comparativa** del Nasdaq sia ancora cedente nei confronti dell'indice S&P 500 confermando la fase di rotazione in atto.

## La terza ipotesi

*Negli ultimi mesi, economisti e investitori hanno discusso molto su quale potrebbe essere il futuro dell'economia. Alcuni pensano che ci sarà un "atterraggio morbido", con un rallentamento graduale della crescita, mentre altri prevedono un "atterraggio duro", caratterizzato da un brusco calo. Tuttavia, c'è anche chi ipotizza un terzo scenario: che l'economia non "atterri" affatto e continui a crescere senza rallentare.*

*In effetti, ci sono segnali che lasciano pensare a una possibile prosecuzione della crescita a un ritmo moderato. Dirigenti di grandi banche, come JPMorgan e Wells Fargo, hanno dichiarato che i dati recenti non indicano un imminente peggioramento economico. Ad esempio, sebbene la crescita della spesa con carte di credito sia rallentata, questo potrebbe essere semplicemente il risultato di un ritorno a comportamenti più normali dopo il boom post-pandemia, e non un segno di debolezza economica strutturale.*

*Durante la pandemia, molte persone hanno speso di più in viaggi e intrattenimento, come prenotare crociere o cene fuori. Ora queste spese si sono stabilizzate, ma non si osserva una diminuzione nelle spese per beni essenziali, come alimenti o carburante, che spesso sono indicatori di difficoltà economiche future.*

*Anche sul fronte del credito, alcune problematiche attuali derivano da prestiti concessi durante il 2021 e il 2022, quando i tassi di interesse erano molto bassi e molte persone avevano ricevuto sostegni governativi. Questi prestiti, concessi in un momento straordinario, mostrano oggi alcune difficoltà, ma la situazione complessiva sembra essere sotto controllo.*

*I dirigenti bancari, come quelli di Wells Fargo, sono ottimisti riguardo al fatto che il rallentamento dell'inflazione e la riduzione dei tassi di interesse possano sostenere le famiglie, in particolare quelle con redditi più bassi. Anche se alcune banche hanno registrato un aumento delle insolvenze sulle carte di credito, questo fenomeno rientra nell'allentamento delle condizioni di credito, che potrebbe persino stimolare l'economia.*

*Nonostante queste opinioni ottimistiche, restiamo scettici riguardo allo scenario di un "non atterraggio". Crediamo che molti dei dati attuali siano fortemente influenzati da un'esigenza politica: si cerca di presentare una situazione economica positiva per sostenere l'amministrazione in carica. Tuttavia, questo potrebbe non riflettere pienamente la realtà economica sottostante.*

*Sarà quindi essenziale monitorare la dinamica dei dati nelle settimane successive alle elezioni o agli eventi politici rilevanti, quando l'urgenza di dipingere un quadro positivo potrebbe venire meno. Solo allora potremo avere una visione più chiara e realistica di ciò che ci aspetta davvero. La sostenibilità della crescita economica nel lungo periodo dipenderà da come evolveranno fattori chiave come l'inflazione, i tassi d'interesse e i consumi, al di là delle influenze politiche di breve termine.*

## **L'interventismo cinese**

*La Cina sta attuando una serie di interventi economici significativi, mirati a sostenere settori chiave come quello immobiliare, a rafforzare le banche e a dare ossigeno alle amministrazioni locali. L'emissione di debito pubblico per un valore di circa 2.000 miliardi di yuan entro il 2025 rappresenta una mossa ambiziosa, volta a stabilizzare l'economia interna e a rilanciare la fiducia degli investitori.*

*Tuttavia, questi interventi non sembrano essere solo una risposta alle difficoltà economiche attuali, ma piuttosto parte di una strategia più ampia che va oltre la risoluzione dei problemi domestici. Quando un governo mette in campo misure di questa portata, è probabile che abbia in mente un obiettivo più a lungo termine. La Cina non sta semplicemente cercando di tamponare le falle, ma sta gettando le basi per consolidare il suo ruolo come potenza economica e politica globale.*

*L'interventismo economico potrebbe essere visto come il **preludio a un cambiamento di atteggiamento nelle politiche internazionali cinesi**. La Cina sembra voler stabilire un nuovo equilibrio nei rapporti di forza globali, riducendo la dipendenza dall'Occidente e puntando a rafforzare le relazioni con altre economie emergenti e in via di sviluppo. In questo senso, l'Asia, l'Africa e il Sud America potrebbero diventare partner strategici per Pechino, che mira a costruire una rete di alleanze economiche che la renda meno vulnerabile alle pressioni esterne, specialmente quelle provenienti dagli Stati Uniti.*

*L'intervento cinese, quindi, non è solo una manovra economica, ma un segnale forte che il Paese intende posizionarsi come leader globale. Con una base economica più solida, Pechino potrà negoziare con maggiore assertività nelle questioni internazionali, e rafforzare la sua influenza diplomatica e commerciale su scala globale.*

**Questi piani economici indicano che la Cina ha un'agenda chiara:** rafforzare la propria economia interna per essere in grado di proiettare la propria potenza all'esterno. Il messaggio che il governo cinese sta mandando è che, nonostante le sfide, il Paese non solo resisterà, ma si preparerà a giocare un ruolo sempre più dominante nello scenario internazionale.

*E' ragionevole aspettarsi che l'interventismo cinese sarà seguito da una fase in cui Pechino tenterà di riscrivere alcune delle regole del gioco globale, utilizzando la sua forza economica per guadagnare maggiore influenza politica. Se la Cina riuscirà a stabilizzare la sua economia e a mantenere la crescita, il suo peso nel mondo non potrà che aumentare, ponendola in una posizione di leadership su scala globale, in un momento in cui molte economie occidentali appaiono logore e appesantite da problemi demografici e strutturali.*

**Dal punto di vista borsistico,** la Cina ha il potenziale per ritornare a essere un'area fondamentale nella diversificazione dei portafogli, specialmente per gli investitori istituzionali. Gli interventi governativi mirati a stabilizzare i settori



chiave dell'economia e a sostenere il sistema bancario indicano la volontà di Pechino di garantire la continuità della crescita economica e di attirare capitali internazionali. Questa strategia potrebbe rilanciare il mercato cinese come un'opportunità di investimento interessante, soprattutto in un contesto globale in cui molte economie occidentali stanno affrontando sfide più complesse.

Negli ultimi anni, l'incertezza e le tensioni geopolitiche hanno pesato sulla borsa cinese, portando molti investitori istituzionali a ridurre la loro esposizione. Tuttavia, con i segnali di ripresa e il forte impegno del governo a sostegno dell'economia, è possibile che la Cina torni a occupare una posizione più rilevante nei portafogli di investimento globali.

Le grandi economie emergenti come la Cina offrono opportunità di crescita che spesso mancano nelle economie occidentali, che sono più mature e affrontano sfide demografiche e strutturali. Inoltre, la diversificazione geografica rimane una delle principali strategie per ridurre il rischio complessivo di un portafoglio. Un ritorno di fiducia nei mercati cinesi potrebbe quindi spingere gli investitori istituzionali ad aumentare il peso dell'area asiatica nei loro portafogli, bilanciando l'esposizione verso mercati tradizionali come Stati Uniti ed Europa.



Nei nostri screening il mercato cinese è balzato ai primi posti. Prendiamo atto quindi di un cambiamento non trascurabile nella gerarchia dei mercati. In giallo, ben evidenziato abbiamo tracciato il probabile nuovo ciclo rialzista **dell'etf FXC** che dovrebbe accompagnarci nei prossimi mesi. La linea verticale gialla dovrebbe essere stato il set-up che ha posto fine al ciclo ribassista di lungo periodo.



In questo grafico è raffigurato l'etf **AEJ** che abbraccia tutta l'area Asia ad esclusione del Giappone. Rispetto all'etf **FXC** il ciclo Elliott-Fiobonacci di lungo periodo è ben più definito. La resistenza può essere considerata a quota 75 con successivo target a 84. Anche la volatilità sembra giocare un ruolo più favorevole per un investimento di lungo termine.



La **forza comparativa** nei confronti dell'indice **S&P 500** è decisamente migliorata e il quadro sembra promettere un'over performance nel lungo termine.

## PRINCIPALI ASSET

ASSET	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	LAST	SUP RES short term	SUP RES long term	COD
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	27%	HIGH	STRONGBULLISH	86,1000(c)	70,16	66,49	FXC
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	26%	HIGH	STRONGBULLISH	17,4900(c)	14,473	13,93	LCCN
Amdl MSCI AC Asia Pfc Ex Jpn UCITS ET	14%	HIGH	STRONGBULLISH	71,2300(c)	66,59	63,70	AEJ
Coffee C Full1224	38%	LOW	STRONGBULLISH	252,05(c)	240,29	212,98	KCXXXX
Sugar No. 11 Full0325	27%	HIGH	STRONGBULLISH	22,24(c)	20,06	20,76	SBXXXX
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	16%	HIGH	BULLISH	23,3300(c)	22,459	22,33	COMO
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	15%	HIGH	BULLISH	41,3400(c)	38,825	37,51	IEEM
WISDOMTREE GOLD	13%	HIGH	BULLISH	24,84(c)	23,126	21,88	BULL
Cocoa Full1224	n/d	HIGH	BULLISH	7.739(c)	6995,88	5558,81	CCXXXX
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	12%	HIGH	BULLISH	72,6000(c)	69,57	67,06	IWRD
NASDAQ Composite Index	21%	LOW	BULLISH	18.342,94(c)	17657,78	16697,77	COMP
NASDAQ100 Index	22%	HIGH	BULLISH	20.271,98(c)	19516,84	18566,50	NDX
Ounce Gold USD	14%	HIGH	BULLISH	2.658,24(c)	2469,6	2318,33	XAUUSD
Ounce Silver USD	29%	LOW	BULLISH	31,53(c)	29,65	27,53	XAGUSD
S&P500 Index	16%	HIGH	BULLISH	5.815,03(c)	5544,32	5279,51	SP500
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	17%	HIGH	BULLISH	53,3100(c)	50,705	49,12	AUST
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	14%	HIGH	BULLISH	42.863,86(c)	40474,29	39432,97	DJI
IBEX35 Index	14%	HIGH	BULLISH	11.720,00(c)	11221,87	10866,46	IBX35
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	14%	HIGH	BULLISH	91,6500(c)	87,93	84,57	IWDE
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	22%	LOW	BULLISH	221,26(c)	211,46	204,71	IWM
Spot AUD/JPY	11%	HIGH	BULLISH	100,69(c)	100,84	100,19	AUDJPY
AEX25 Index	14%	LOW	BULLISH	915,96(c)	910,47	882,51	AEX
BEL20 Index	14%	HIGH	BULLISH	4.283,23(c)	4083,94	3918,04	BEL20
DAX40 Perf Index	14%	HIGH	BULLISH	19.373,83(c)	18480,42	18071,75	DAX
Spot EUR/JPY	10%	HIGH	BULLISH	163,14(c)	164,7	164,36	EURJPY
Spot GBP/JPY	10%	HIGH	BULLISH	194,91(c)	195,1	193,28	GBPJPY
Spot USD/JPY	10%	HIGH	BULLISH	149,15(c)	150,54	151,18	USDJPY
Amundi MSCI India II UCITS ETF	14%	LOW	BULLISH	32,2500(c)	31,91	30,10	INDI
Spot USD/CAD	6%	HIGH	BULLISH	1,3761(c)	1,365	1,36	USDCAD
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	13%	LOW	BULLISH	16,970(c)	16,704	16,04	FTS100
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	17%	LOW	BULLISH	16,046(c)	15,771	15,38	MIBA
Bitcoin Dollar - BTC/USD	39%	LOW	BULLISH	62.974,93	61458,48	63416,95	BTCUSD
Corn Full1224	21%	LOW	BULLISH	415,75(c)	416,24	448,43	ZCXXXX
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	15%	HIGH	BULLISH	5.003,92(c)	4880,48	4870,22	SX5E
FTSE MIB40 Index	16%	LOW	BULLISH	34.308,01(c)	33589,02	33219,71	FTSEMIB
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	6%	HIGH	BULLISH	92,5500(c)	90,96	89,81	IHYG
Nikkei 225	19%	LOW	BULLISH	39.605,80(c)	38371,29	38025,61	NK225
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	17%	HIGH	BULLISH	14,9000(c)	14,261	14,54	XMIN
Spot EUR/CHF	6%	LOW	NEUTRAL	0,9375(c)	0,9512	0,96	EURCHF
Spot AUD/USD	11%	HIGH	NEUTRAL	0,6750(c)	0,6699	0,66	AUDUSD
Mini Crude Oil Full1124	37%	HIGH	NEUTRAL	75,550(c)	73,903	73,34	QMXXXX
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	31%	HIGH	NEUTRAL	9,3070(c)	9,135	9,15	CRUD
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	9%	LOW	NEUTRAL	22,77(c)	22,567	22,29	XGIU
CAC40 Index	14%	LOW	NEUTRAL	7.577,89(c)	7529,08	7734,26	PXI
Long-Term Euro BTP Full1224	11%	HIGH	NEUTRAL	120,38(c)	118,72	118,08	BTPXXXX
PSI20 Index	14%	LOW	NEUTRAL	6.756,08(c)	6685,21	6542,71	PSI20
SMI20 Index	12%	LOW	NEUTRAL	12.154(c)	12106,18	11763,22	SMI
Soybean Full1124	21%	HIGH	NEUTRAL	1.005,50(c)	1039,76	1100,20	ZSXXXX
Spot USD/MXN	11%	LOW	NEUTRAL	19,2826(c)	18,9026	17,83	USDMXN
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21%	LOW	NEUTRAL	5,4690(c)	5,5602	6,11	XMEX
Spot GBP/USD	9%	HIGH	NEUTRAL	1,3068(c)	1,2967	1,28	GBPUSD
Amd Eur H Rtd Mcro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	8%	LOW	NEUTRAL	126,770(c)	125,79	125,32	EMAAA
Cotton No. 2 Full1224	28%	LOW	NEUTRAL	72,21(c)	71,06	80,68	CTXXXX
Euro Bund Full1224 8:00-22:00	9%	HIGH	NEUTRAL	133,15(c)	132,96	132,69	BUNDXXXX 8
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	22%	LOW	BEARISH	39,3700(c)	41,381	41,38	IKOR
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	26%	LOW	BEARISH	18,6800(c)	19,052	20,10	BRA
Spot EUR/GBP	5%	HIGH	BEARISH	0,8369(c)	0,8442	0,85	EURGBP
Spot GBP/AUD	7%	HIGH	BEARISH	1,9358(c)	1,9356	1,93	GBPAUD
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	34%	HIGH	BEARISH	41,6550(c)	48,837	46,89	TUR
Spot EUR/USD	8%	HIGH	BEARISH	1,0937(c)	1,0946	1,09	EURUSD
Spot EUR/AUD	8%	HIGH	BEARISH	1,6203(c)	1,6341	1,64	EURAUD
Ethereum Dollar - ETH/USD	44%	LOW	BEARISH	2470,29	2682,62	3054,53	ETHUSD
10Y TNote Full1224	7%	HIGH	BEARISH	112,250010(c)	112,91749	111,84	ZNXXXX

# TITOLI MACROTREND

ASSET	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND DEFINITION	TREND	LAST	COD	SUP RES short term	SUP RES long term
APPOVIN CORP.	67%	HIGH	STRONGBULLISH	147,00(c)	APP	94,03	76,67
XPENG INC. ADS	80%	HIGH	STRONGBULLISH	12,90(c)	XPEV	8,63	8,88
VERACYTE INC.	61%	LOW	STRONGBULLISH	34,02(c)	VCYT	27,49	24,98
ARISTA NETWORKS INC.	42%	HIGH	STRONGBULLISH	416,93(c)	ANET	349,51	308,94
CIENA CORP.	37%	HIGH	STRONGBULLISH	68,47(c)	CIEN	53,06	51,54
INSULET CORP.	40%	HIGH	STRONGBULLISH	233,10(c)	PODD	206,93	193,04
META PLATFORMS INC.	43%	HIGH	STRONGBULLISH	589,95(c)	META	519,41	484,77
TESLA INC.	57%	HIGH	STRONGBULLISH	217,80(c)	TLA	221,48	202,34
BROADCOM INC.	38%	HIGH	STRONGBULLISH	181,48(c)	AVGO	161,49	142,08
INTL. BUSINESS MACHINES	20%	HIGH	STRONGBULLISH	233,26(c)	IBM	193,92	183,56
BOOKING HOLDINGS INC.	30%	HIGH	STRONGBULLISH	4.284,73(c)	BKNG	3879,65	3708,35
EATON CORP.	27%	HIGH	STRONGBULLISH	341,39(c)	ETN	310,59	300,15
NVIDIA CORP.	53%	HIGH	STRONGBULLISH	134,80(c)	NVDA	120,44	98,22
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	36%	HIGH	STRONGBULLISH	190,81(c)	TSM	171,31	149,25
CISCO SYSTEMS INC.	22%	HIGH	STRONGBULLISH	54,25(c)	CSCO	48,26	48,12
LOCKHEED MARTIN	18%	HIGH	STRONGBULLISH	604,17(c)	LMT	528,9	480,51
SERVICENOW INC.	39%	HIGH	STRONGBULLISH	938,59(c)	NOW	815,14	776,80
VARONIS SYSTEMS INC.	46%	HIGH	STRONGBULLISH	59,12(c)	VRNS	51,38	48,54
BAIDU INC. ADS	46%	HIGH	BULLISH	103,80(c)	BIDU	90,92	99,04
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	21%	HIGH	BULLISH	208,54(c)	CHKP	180,01	167,75
FIRST SOLAR INC.	51%	HIGH	BULLISH	211,49(c)	FSLR	232,75	200,40
FORTINET INC.	40%	HIGH	BULLISH	82,87(c)	FTNT	67,81	66,19
MERCADOLIBRE INC.	46%	LOW	BULLISH	2.091,16(c)	MELI	1845,92	1713,18
PDD HOLDINGS INC. ADS	61%	HIGH	BULLISH	144,76(c)	PDD	129,16	130,77
TETRA TECH INC.	28%	HIGH	BULLISH	49,30(c)	TTEK	44,39	40,26
IBERDROLA	16%	HIGH	BULLISH	13,620(c)	IBE	12,552	11,72
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	51%	HIGH	BULLISH	167,89(c)	AMD	154,99	162,33
ALPHABET INC. CLASS C	32%	HIGH	BULLISH	164,52(c)	GOOG	170,66	161,06
APPLE INC.	26%	LOW	BULLISH	227,55(c)	AAPL	220,84	198,43
ENERSYS	33%	LOW	BULLISH	103,00(c)	ENS	101,34	97,52
LI AUTO INC. ADS	63%	HIGH	BULLISH	27,05(c)	LI	20,87	26,03
SIEMENS AGNA O.N.	26%	HIGH	BULLISH	185,84(c)	SIE	170,28	171,35
TRIMBLE INC.	32%	HIGH	BULLISH	63,01(c)	TRMB	56,41	57,02
UBER TECHNOLOGIES INC.	43%	HIGH	BULLISH	86,34(c)	UBER	71,02	70,69
ACCENTURE PLC CLASS A	25%	HIGH	BULLISH	360,74(c)	ACN	324,35	331,45
AMAZON.COM INC.	35%	LOW	BULLISH	188,82(c)	AMZN	183,56	177,77
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC.	43%	LOW	BULLISH	47,57(c)	AMPH	43,58	45,89
BORGWARNER INC.	33%	HIGH	BULLISH	35,05(c)	BWA	33,18	33,38
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	44%	HIGH	BULLISH	127,73(c)	DELL	120,52	114,04
INTUITIVE SURGICAL INC.	30%	LOW	BULLISH	484,78(c)	ISRG	460,93	416,47
LUCID GROUP INC.	77%	LOW	BULLISH	3,40(c)	LCID	3,32	3,14
PALO ALTO NETWORKS INC.	41%	LOW	BULLISH	373,20(c)	PANW	334,51	318,31
RESMED INC.	32%	HIGH	BULLISH	240,51(c)	RMD	220,98	203,94
XYLEM INC.	25%	LOW	BULLISH	136,86(c)	XYL	134,44	129,76
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC.	41%	HIGH	BULLISH	70,68(c)	ZM	62,58	63,88
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	25%	LOW	BULLISH	104,22(c)	AKAM	96,41	103,16
DANAHER CORP.	26%	LOW	BULLISH	270,33(c)	DHR	263,58	253,87
GREENPOWER MOTOR CO.	79%	HIGH	BULLISH	1,25(c)	GP	1,11	1,66
NETSCOUT SYSTEMS INC.	33%	HIGH	BULLISH	21,71(c)	NTCT	19,59	20,41
UNITEDHEALTH GROUP INC.	22%	HIGH	BULLISH	598,05(c)	UNH	553,09	521,48
AMERICAN WATER WORKS CO.	23%	HIGH	NEUTRAL	138,87(c)	AWK	139,06	130,07
CANADIAN SOLAR INC.	57%	HIGH	NEUTRAL	13,98(c)	CSIQ	15,05	17,66
CLOUDFLARE INC. CLASS A	67%	HIGH	NEUTRAL	93,47(c)	NET	80,06	83,79
ELI LILLY AND CO.	28%	LOW	NEUTRAL	932,06(c)	LLY	895,57	804,42
ESSENTIAL UTILITIES INC.	23%	LOW	NEUTRAL	39,16(c)	WTRG	38,68	37,20
GEBERIT N	30%	HIGH	NEUTRAL	522,4(c)	GEBN	540	529,30
HALMA ORD 10P	0%	LOW	NEUTRAL	2,495(c)	HLMA	2579	2390,00
MICROSOFT CORP.	26%	HIGH	NEUTRAL	416,32(c)	MSFT	428,53	416,57
SEVERN TRENT ORD 97 17/19P	0%	HIGH	NEUTRAL	2,536(c)	SVT	2546	2490,00
SONOVA N	30%	LOW	NEUTRAL	317,0(c)	SOON	286,4	279,60
SYNOPSIS INC.	32%	LOW	NEUTRAL	539,92(c)	SNPS	544,33	548,46
UNITED UTILITIES GRP. ORD 5P	20%	LOW	NEUTRAL	1.030,5(c)	UU.	1019,6	1012,80
VEOLIA ENVIRON.	22%	LOW	NEUTRAL	29,80(c)	VIE	29,03	28,76
ALBEMARLE CORP.	52%	HIGH	NEUTRAL	102,02(c)	ALB	92,16	109,28
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY L	84%	HIGH	NEUTRAL	11,85(c)	ALBBY	8,62	11,19
ATLIASSIAN CORP.	58%	HIGH	NEUTRAL	187,06(c)	TEAM	164,92	186,73
AVIS BUDGET GROUP INC.	55%	HIGH	NEUTRAL	83,04(c)	CAR	93,01	112,83
FERGUSON ENTERPRISES INC.	28%	LOW	NEUTRAL	198,69(c)	FERG	200,5	201,97
QUANTUMSCAPE CORP.	77%	LOW	NEUTRAL	5,62(c)	QS	5,92	6,13
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	24%	LOW	NEUTRAL	596,92(c)	TMO	588,19	575,41
INFINEON TECH.AG NA O.N.	37%	LOW	BEARISH	30,415(c)	IFX	32,244	33,16
GARMIN LTD.	24%	HIGH	BEARISH	165,89(c)	GRMN	169,69	153,45
MAGNA INTERNATIONAL INC.	35%	LOW	BEARISH	41,40(c)	MGA	41,58	46,86
RAPID7 INC.	52%	HIGH	BEARISH	40,71(c)	RPD	37,89	44,52
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	25%	LOW	BEARISH	52,70(c)	SHL	52,01	52,64
VEEVA SYSTEMS INC. CLASS A	36%	HIGH	BEARISH	211,32(c)	VEEV	196,21	203,77
COCHLEAR LIMITED	23%	HIGH	BEARISH	292,07(c)	COH	312,703	317,01
AZENTA INC.	46%	HIGH	BEARISH	45,29(c)	AZTA	51,91	56,09
BAY.MOTOREN WERKEVZO	24%	LOW	BEARISH	71,95(c)	BMW3	77,61	87,47
CHARLES RIVER LABORATORIES INTL.	37%	HIGH	BEARISH	192,97(c)	CRL	206,62	222,86
ENPHASE ENERGY INC.	61%	HIGH	BEARISH	100,97(c)	ENPH	112,12	114,79
INTEL CORP.	42%	HIGH	BEARISH	23,56(c)	INTC	25,7	33,42
MEDPACE HOLDINGS INC.	42%	HIGH	BEARISH	347,91(c)	MEDP	380,09	373,47
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	25%	LOW	BEARISH	57,82(c)	MBG	60,8	63,00
PENUMBRA INC.	42%	LOW	BEARISH	203,19(c)	PEN	188,44	211,36
PLUG POWER INC.	87%	LOW	BEARISH	2,12(c)	PLUG	2,3	2,92
RENAULT	34%	HIGH	BEARISH	39,24(c)	RNO	43,69	42,68
ZIFF DAVIS INC.	33%	HIGH	BEARISH	44,86(c)	ZD	48,73	55,87
MONGOOD INC.	65%	HIGH	BEARISH	292,86(c)	MDB	255,08	325,51
NEXTRACKER INC.	n/d	LOW	IPERBEARISH	35,64(c)	NXT	43,49	47,56
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	25%	HIGH	IPERBEARISH	1.015,67(c)	REGN	1089,45	1010,38
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	74%	HIGH	IPERBEARISH	10,50(c)	RIVN	13,52	13,11
BLINK CHARGING CO.	80%	HIGH	IPERBEARISH	1,99(c)	BLNK	2,43	2,66
VESTAS WIND SYSTEMS A/S [Cboe]	39%	HIGH	IPERBEARISH	135,90(c)	VVWS_DC	159,58	177,27
DEXCOM INC.	48%	LOW	IPERBEARISH	69,21(c)	DXCM	86,61	109,37
INTEGRÁ LIFESCIENCES HLD.	37%	HIGH	IPERBEARISH	19,23(c)	IART	23,75	30,42
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC.	30%	HIGH	IPERBEARISH	115,49(c)	NBIX	134,21	135,79
CELSIUS HOLDINGS INC.	61%	HIGH	IPERBEARISH	32,80(c)	CELH	44,5	60,38
MODERNA INC.	56%	HIGH	IPERBEARISH	58,29(c)	MRNA	96,93	104,18
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC.	70%	LOW	IPERBEARISH	19,46(c)	SEDG	26,17	48,50

## Correlazione storiche

ASSET	BTCUSD	BUND	CHINA	DAX	DJI	EURUSD	FT100	MIB40	GOLD	MSCIW	ND100	NK225	OIL	SILVER	SP500	STX50	TB10Y
BTCUSD		-0,02	-0,23	0,18	0,4	0,31	0,1	-0,04	-0,6	-0,31	-0,03	0,57	-0,21	-0,49	0,11	0,05	0,02
BUND	-0,02		-0,17	-0,16	0,07	-0,03	-0,007	-0,24	0,05	-0,02	-0,32	-0,317	-0,28	0,1	0,003	-0,15	0,86
CHINA	-0,23	-0,17		0,61	0,79	0,27	0,47	0,4	0,34	0,46	0,5	0,26	0,1	0,37	0,74	0,51	-0,11
DAX	0,18	-0,16	0,61		0,64	-0,02	0,73	0,81	-0,25	0,8165	0,71	0,56	0,06	0,1	0,61	0,93	-0,22
DJI	0,4	0,07	0,79	0,64		0,15	0,6	0,75	-0,07	0,82	0,786	0,55	0,2429	0,14	0,95	0,8	-0,2
EURUSD	0,31	-0,03	0,27	-0,02	0,15		-0,12	0,09	0,49	-0,06	0,08	0,1	-0,08	0,07	-0,04	-0,15	0,1
FT100	0,1	0,1	0,47	0,73	0,6	-0,12		0,65	0,16	0,49	0,52	0,35	0,67	0,36	0,68	0,77	-0,46
FTSEMIB	-0,04	-0,24	0,4	0,81	0,75	0,09	0,65		-0,13	0,86	0,7	0,71	0,21	0,08	0,79	0,93	-0,21
GOLD	-0,6	0,05	0,34	-0,25	-0,07	0,49	0,16	-0,13		-0,05	0,04	0,01	0,18	0,69	0,09	-0,16	0,34
MSCIW	-0,31	-0,02	0,46	0,8165	0,82	-0,06	0,49	0,86	-0,05		0,58	0,71	0,53	0,01	0,82	0,9	-0,69
ND100	-0,03	-0,32	0,5	0,71	0,786	0,08	0,52	0,7	0,04	0,58		0,53	0,06	0,14	0,83	0,76	-0,18
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	-0,18
OIL	-0,21	-0,28	0,1	0,06	0,2429	-0,08	0,67	0,21	0,18	0,53	0,06	-0,06		0,05	0,2	0,29	-0,48
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	0,11	0,12	-0,65	0,61	0,95	-0,04	0,68	0,79	0,09	0,82	0,83	0,84	0,2	-0,08		0,81	-0,12
STOXX50	0,05	-0,15	0,51	0,93	0,8	-0,15	0,77	0,93	-0,16	0,9	0,76	0,22	0,29	0,46	0,81		-0,34
TBOND10	0,02	0,86	-0,11	-0,22	-0,2	0,1	-0,46	-0,21	0,34	-0,69	-0,18	-0,18	-0,48	0,59	-0,12	-0,34	

### Asset Meno Correlati: Opportunità Uniche

#### Oro e ND100 (Nasdaq 100):

L'oro, da sempre rifugio sicuro in tempi di incertezza economica, mostra una correlazione molto bassa con l'indice ND100, che rappresenta le 100 maggiori aziende tecnologiche statunitensi. Questa bassa correlazione suggerisce che i movimenti di prezzo dell'oro sono largamente indipendenti dalle dinamiche del settore tecnologico, rendendo l'oro un'ottima scelta per contrappesare le fluttuazioni del mercato azionario tecnologico.

#### Petrolio e TBOND10 (Treasury Bond a 10 anni):

Il prezzo del petrolio e i bond del tesoro americano a 10 anni mostrano una correlazione negativa. In periodi di aumento del prezzo del petrolio, che spesso coincide con una maggiore inflazione, i bond possono comportarsi diversamente, offrendo così un'efficace diversificazione del rischio.

### Strategie di Diversificazione Efficiente

#### Bilanciamento tra Classi di Asset:

Gli investitori possono beneficiare enormemente dall'allocazione di risorse in diverse classi di asset come azioni, commodities e obbligazioni. Ad esempio, combinando oro, petrolio, azioni tecnologiche, e obbligazioni statunitensi, si può ottenere un portafoglio ben equilibrato che resiste meglio alle turbolenze di mercato.

#### Diversificazione Settoriale e Geografica:

È importante diversificare tra diversi settori economici e aree geografiche. Investimenti in diverse regioni del mondo e in differenti settori industriali possono proteggere il portafoglio da rischi legati a eventi specifici, come crisi politiche o recessioni localizzate.

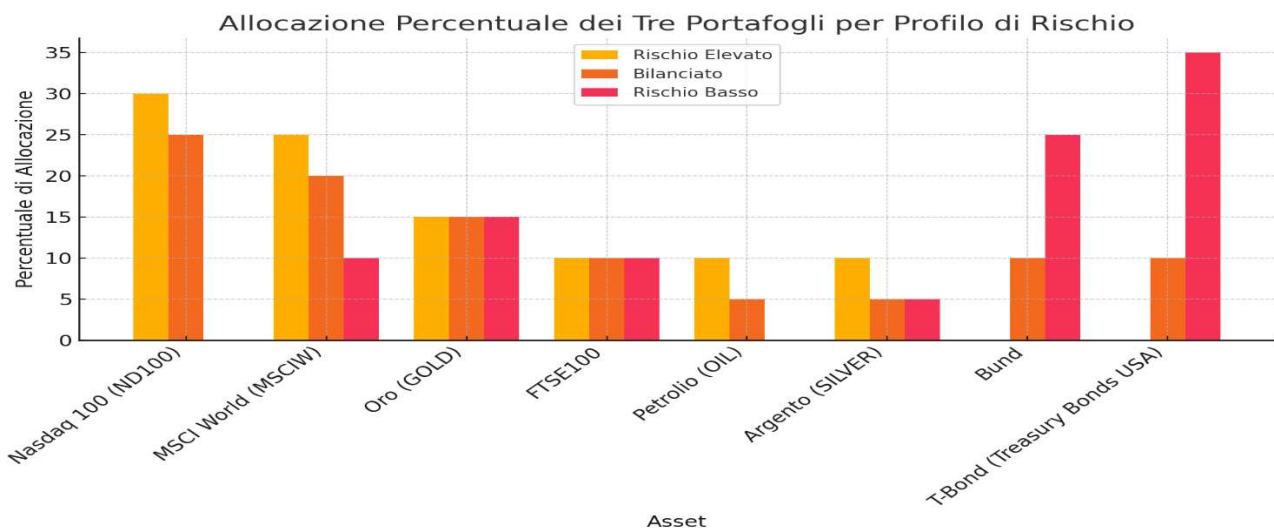
#### Utilizzo di Strumenti Finanziari Moderni:

ETF e fondi indicizzati sono strumenti eccellenti per ottenere esposizione a diversi mercati e classi di asset senza la necessità di selezionare e gestire singoli titoli. Questi strumenti offrono una gestione passiva del portafoglio, riducendo i costi e complessità.

La diversificazione è una componente essenziale della gestione di un portafoglio d'investimento. La scelta di asset poco correlati e l'utilizzo strategico di diverse classi di asset e strumenti finanziari possono notevolmente ridurre il rischio e migliorare i rendimenti nel lungo termine. Tuttavia, l'approccio ideale dipende dagli obiettivi specifici dell'investitore, dalla sua tolleranza al rischio e dall'orizzonte temporale. Pertanto, è sempre raccomandabile consultare un consulente finanziario per sviluppare un piano di investimento su misura che rifletta le proprie esigenze e aspirazioni finanziarie.

## PORTAFOGLIO SECONDO **IA** IN BASE ALLE CORRELAZIONI DI LUNGO PERIODO

Abbiamo selezionato gli asset dei tre portafogli tenendo conto dei coefficienti di correlazione per garantire una diversificazione efficace e minimizzare il rischio complessivo. Per il portafoglio a rischio elevato, abbiamo puntato su asset ad alto potenziale di crescita, come il Nasdaq 100 e l'MSCI World, bilanciati da oro e argento, che mostrano correlazioni basse o negative con gli indici azionari. Nel portafoglio bilanciato, abbiamo combinato azioni con titoli difensivi come Bund e T-Bond, che offrono protezione grazie alle loro correlazioni negative con le azioni. Infine, per il portafoglio a basso rischio, abbiamo privilegiato asset sicuri come Bund e T-Bond, con correlazioni molto basse o negative rispetto agli asset più volatili, per garantire stabilità, mentre oro e argento forniscono ulteriore copertura contro l'incertezza dei mercati.



Asset	Portafoglio Rischio Elevato (%)	Portafoglio Bilanciato (%)	Portafoglio Rischio Basso (%)
Nasdaq 100 (ND100)	30	25	0
MSCI World (MSCIW)	25	20	10
Oro (GOLD)	15	15	15
FTSE100	10	10	10
Petrolio (OIL)	10	5	0
Argento (SILVER)	10	5	5
Bund	0	10	25
T-Bond (Treasury Bonds USA)	0	10	35

## I primi 30 titoli Europa per indicatore MRA

EUROPA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	1,16	35,83(c)	ENR	Azioni Germania
AENA	1,1	198,9(c)	AENA	Azioni Spagna
MTU AERO ENGINES NA O.N.	1,1	286,0(c)	MTX	Azioni Germania
UNIPOL	1,08	11,52(c)	UNI	Azioni Italia
ZALANDO SE	1,08	30,20(c)	ZAL	Azioni Germania
COMMERZBANK AG	1,071	16,615(c)	CBK	Azioni Germania
SOLVAY	1,07	37,15(c)	SOLB	Euronext Bruxelles
PHILIPS KON	1,07	29,38(c)	PHIA	Euronext Amsterdam
PROSUS	1,064	39,805(c)	PRX	Euronext Amsterdam
UCB	1,06	171,10(c)	UCB	Euronext Bruxelles
INT.AIRL.GRP	1,057	2,369(c)	IAG	Azioni Spagna
INDITEX	1,05	53,22(c)	ITX	Azioni Spagna
PRYSMIAN	1,05	65,74(c)	PRY	Azioni Italia
ITALGAS	1,046	5,730(c)	IG	Azioni Italia
MAPFRE	1,043	2,460(c)	MAP	Azioni Spagna
B. SABADELL	1,0427	1,8575(c)	SAB	Azioni Spagna
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	1,042	16,258(c)	DBK	Azioni Germania
UNICREDIT	1,041	40,080(c)	UCG	Azioni Italia
BPER BANCA	1,041	5,868(c)	BPE	Azioni Italia
AGEAS	1,04	49,04(c)	AGS	Euronext Bruxelles
AMADEUS IT	1,04	65,76(c)	AMS	Azioni Spagna
SAP SE O.N.	1,04	208,60(c)	SAP	Azioni Germania
GENERALI	1,04	26,15(c)	G	Azioni Italia
SAINT GOBAIN	1,04	82,46(c)	SGO	Euronext Parigi
SCHNEIDER ELECTRIC	1,04	241,55(c)	SU	Euronext Parigi
IBERDROLA	1,039	13,620(c)	IBE	Azioni Spagna
TELEFONICA	1,037	4,400(c)	TEF	Azioni Spagna
AEGON	1,031	5,714(c)	AGN	Euronext Amsterdam
INTESA SANPAOLO	1,0308	3,8910(c)	ISP	Azioni Italia
ACS CONST.	1,03	42,52(c)	ACS	Azioni Spagna

## I primi titoli Cina per indicatore MRA

CINA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
XPENG INC. ADS	1,12	12,90(c)	XPEV	Azioni NYSE
CHINA VANKE CO.LTD H YC 1	1,12	0,815(c)	18V	Azioni Frankfurt
ALIBABA GROUP HOLDING	1,1	110,14(c)	BABA	Azioni NYSE
NIO INC. ADS	1,1	6,24(c)	NIO	Azioni NYSE
WEIBO CORP.	1,06	10,19(c)	WB	Azioni NASDAQ
SOHU.COM LTD.	1,06	15,75(c)	SOHU	Azioni NASDAQ
JINKOSOLAR HOLDING CO.	1,05	24,02(c)	JKS	Azioni NYSE
CHINA ST.CONSTR.INTL CON.	1,05	1,46(c)	C4S1	Azioni Frankfurt
FOXCONN INTERCONNECT TECHNOLOGY FITGF	1,0461	0,3861(c)	FITGF	NASDAQ OTC
BAIDU INC. ADS	1,04	103,80(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,04	144,76(c)	PDD	Azioni NASDAQ
LI AUTO INC. ADS	1,03	27,05(c)	LI	Azioni NASDAQ
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,03	12,03(c)	IDCBY	NASDAQ OTC
BANK OF CHINA LTD. BACHY	1,03	12,00(c)	BACHY	NASDAQ OTC
NETEASE INC. ADS	1,01	88,35(c)	NTES	Azioni NASDAQ
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADS	1,01	12,78(c)	TME	Azioni NYSE

## I primi 30 titoli Usa per indicatore MRA

USA	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
APLOVIN CORP.	1,2	147,00(c)	APP	Azioni NASDAQ
PALANTIR TECHNOLOGIES	1,15	43,51(c)	PLTR	Azioni NYSE
VISTRA CORP.	1,15	125,29(c)	VST	Azioni NYSE
FUTU HOLDINGS LTD.	1,12	111,02(c)	FUTU	Azioni NASDAQ
SEA LTD.	1,12	99,29(c)	SE	Azioni NYSE
JD.COM INC. ADS	1,11	43,83(c)	JD	Azioni NASDAQ
TPG INC.	1,1	60,54(c)	TPG	Azioni NASDAQ
ALIBABA GROUP HOLDING	1,1	110,14(c)	BABA	Azioni NYSE
ORACLE CORP.	1,1	175,77(c)	ORCL	Azioni NYSE
AXON ENTERPRISE INC.	1,1	434,98(c)	AXON	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	1,1	416,93(c)	ANET	Azioni NYSE
CARRIER GLOBAL CORP.	1,09	81,61(c)	CARR	Azioni NYSE
UNITED AIRLINES HLD.	1,09	61,80(c)	UAL	Azioni NASDAQ
TESLA INC.	1,08	217,80(c)	TSLA	Azioni NASDAQ
KKR & CO. INC.	1,08	135,59(c)	KKR	Azioni NYSE
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,08	399,86(c)	TT	Azioni NYSE
APOLLO GLOB. MANAGEMENT	1,08	140,21(c)	APO	Azioni NYSE
ROBINHOOD MARKETS INC.	1,08	26,27(c)	HOOD	Azioni NASDAQ
3M COMPANY	1,08	134,75(c)	MMM	Azioni NYSE
META PLATFORMS INC.	1,08	589,95(c)	META	Azioni NASDAQ
THE TRADE DESK INC.	1,08	117,90(c)	TTD	Azioni NASDAQ
TRIP.COM GROUP LTD.	1,07	65,03(c)	TCOM	Azioni NASDAQ
ERIE INDEMNITY CO.	1,07	534,70(c)	ERIE	Azioni NASDAQ
BROADCOM INC.	1,07	181,48(c)	AVGO	Azioni NASDAQ
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	1,07	373,70(c)	SPOT	Azioni NYSE
HOME DEPOT INC. THE	1,07	411,90(c)	HD	Azioni NYSE
INTL. BUSINESS MACHINES	1,07	233,26(c)	IBM	Azioni NYSE
UNITED RENTALS INC.	1,07	819,00(c)	URI	Azioni NYSE
EBAY INC.	1,07	66,33(c)	EBAY	Azioni NASDAQ
LOWE S COMPANIES INC.	1,07	275,76(c)	LOW	Azioni NYSE

## I primi 30 titoli Etf per indicatore MRA

ETF	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	1,07	86,1000(c)	FXC	Azioni Italia
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	1,064	6,5170(c)	HMCH	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF	1,064	15,4240(c)	XCS6	Azioni Italia
Aundi MSCI China UCITS ETF Acc	1,063	17,4900(c)	LCCN	Azioni Italia
Amdi MSCI China ESG Lead Ext UCITS ETF	1,06	92,9700(c)	CINA	Azioni Italia
WISDOMTREE SUGAR	1,052	12,6920(c)	SUGA	Azioni Italia
ETFs GOLD BULLION SECURITIES	1,05	223,180(c)	GBS	Azioni Italia
Amdi MSCI AC Asia Pfc Ex Jpn UCITS ET	1,05	71,2300(c)	AEJ	Azioni Italia
SPDR MSCI EM ASIA UCITS ETF	1,05	77,0000(c)	EMAE	Azioni Italia
WISDOMTREE COFFEE	1,05	39,0350(c)	COFF	Azioni Italia
WISDOMTREE SILVER	1,05	24,1600(c)	SLVR	Azioni Italia
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	1,048	10,3760(c)	AIGC	Azioni Italia
SPDR S&P US COMMUNIC SEL SEC UCITS ETF	1,046	35,2350(c)	SXLC	Azioni Italia
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	1,046	40,9100(c)	GDX	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI EMERG MARKETS UCITS ETF	1,046	56,06(c)	XMME	Azioni Italia
SPDR S&P US INDUSTRIAL SEL SEC UCITS E	1,045	53,8400(c)	SXLI	Azioni Italia
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF ACC	1,045	33,7200(c)	EIMI	Azioni Italia
AMUNDI MSCI EMERGING UCITS ETF - EUR	1,0449	5,3340(c)	AEEM	Azioni Italia
ISHARES EDG MSCI EM MIN VO UCITS ACC	1,043	33,1250(c)	EMV	Azioni Italia
SPDR S&P US CONS DISCR SEL SEC UCITS E	1,043	52,3900(c)	SXLY	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI EMERGING ESG UCITS ETF	1,043	47,1700(c)	XZEM	Azioni Italia
SPDR REFIN GL CONVERT BD UCITS ETF	1,042	45,0300(c)	CONV	Azioni Italia
ISHARES DIGITALISATION UCITS USD ACC	1,042	9,2050(c)	DGTL	Azioni Italia
WISDOMTREE COPPER	1,041	36,8250(c)	COPA	Azioni Italia
L&G ECOMMERCE LOGISTICS UCITS ETF	1,041	16,2240(c)	ECOM	Azioni Italia
L&G ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF	1,041	19,2280(c)	AIAI	Azioni Italia
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC	1,04	1.057,07(c)	CSNDX	Azioni Italia
UBS MSCI USA SOCIALLY RESPONS UCITS ET	1,04	213,370(c)	ASREUA	Azioni Italia
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1,04	452,340(c)	EQQQ	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI WORLD MOMENTUM UCITS ET	1,04	62,0000(c)	XDEM	Azioni Italia



## Performance da inizio anno

ASSET PRINCIPALI	PERFORMANCE DA INZIO 2023	Ultimo	Codice	Mercato
Cocoa Full1224	723,3	7.739(c)	CCXXX	Futures ICE US
Bitcoin Dollar - BTC/USD	49,56	63.039,98	BTCUSD	Criptovalute
Coffee C Full1224	43,54	252,05(c)	KCXXX	Futures ICE US
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	41,33	86,1000(c)	FXC	Azioni Italia
Ounce Silver USD	32,53	31,53(c)	XAGUSD	Oro & Argento Spot
Amundi MSCI China UCITS ETF Acc	32,48	17,4900(c)	LCCN	Azioni Italia
Ounce Gold USD	28,9	2.658,24(c)	XAUUSD	Oro & Argento Spot
WISDOMTREE GOLD	28,436	24,84(c)	BULL	Azioni Italia
NASDAQ Composite Index	22,19	18.342,94(c)	COMP	Indici NASDAQ US
Amundi MSCI India II UCITS ETF	21,928	32,2500(c)	INDI	Azioni Italia
S&P500 Index	21,91	5.815,03(c)	SP500	Indici S&P Base
NASDAQ100 Index	20,48	20.271,98(c)	NDX	Indici NASDAQ US
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF USD DIST	20,34	72,6000(c)	IWRD	Azioni Italia
Amd MSCI AC Asia Pfc Ex Jpn UCITS ET	19,98	71,2300(c)	AEJ	Azioni Italia
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ACC	19,06	91,6500(c)	IWDE	Azioni Italia
Nikkei 225	18,35	39.605,80(c)	NK225	Indici Giapponesi
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	17,788	41,3400(c)	IEEM	Azioni Italia
Mini Crude Oil Full1124	16,725	75,550(c)	QMXXX	Futures NYMEX E-mini
AEX25 Index	16,41	915,96(c)	AEX	Indici Euronext
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-A	16,41	16,046(c)	MIBA	Azioni Italia
IBEX35 Index	16,02	11.720,00(c)	IBX35	Indice IBEX35
DAX40 Perf Index	15,65	19.373,83(c)	DAX	Indici Germania
BEL20 Index	15,52	4.283,23(c)	BEL20	Indici Euronext
Amundi FTSE 100 UCITS ETF Acc	14,415	16,970(c)	FTS100	Azioni Italia
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	13,73	42.863,86(c)	DJI	Indici Dow Jones
Spot USD/MXN	13,645	19,2826(c)	USDMXN	Forex 47 incroci
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	13,32	9,3070(c)	CRUD	Azioni Italia
Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Acc	13,316	41,6550(c)	TUR	Azioni Italia
FTSE MIB40 Index	13,04	34.308,02(c)	FTSEMIB	Indici Italia
Amundi AU S&P/ASX 200 UCITS ETF	12,575	53,3100(c)	AUST	Azioni Italia
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	11,22	221,26(c)	IWM	Azioni NYSE AMERICAN
Amndi Bloom Eq-wgh Cmd ex-Agr UCITS ET	10,7	23,3300(c)	COMO	Azioni Italia
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	10,67	5.003,92(c)	SX5E	Indici STOXX
Sugar No. 11 Full0325	10,1	22,24(c)	SBXXX	Futures ICE US
SMI20 Index	9,13	12.154(c)	SMI	Indici Svizzera
Spot GBP/JPY	8,54	194,91(c)	GBPJPY	Forex 47 incroci
Ethereum Dollar - ETH/USD	7,81	2.471,06	ETHUSD	Criptovalute
Spot USD/JPY	5,76	149,15(c)	USDJPY	Forex 47 incroci
PSI20 Index	5,62	6.756,08(c)	PSI20	Indici Euronext
Spot AUD/JPY	4,84	100,69(c)	AUDJPY	Forex 47 incroci
Spot EUR/JPY	4,78	163,14(c)	EURJPY	Forex 47 incroci
ISHARES HIGH YLD CORP UCITS ETF DIST	4,38	92,5500(c)	IHYG	Azioni Italia
Spot USD/CAD	3,8566	1,3761(c)	USDCAD	Forex 47 incroci
Spot GBP/AUD	3,5353	1,9358(c)	GBP AUD	Forex 47 incroci
Spot GBP/USD	2,6874	1,3068(c)	GBPUSD	Forex 47 incroci
XTRACKERS II GL INFL-LINKED UCITS 5C	2,6	22,77(c)	XGIU	Azioni Italia
Long-Term Euro BTP Full1224	1,07	120,38(c)	BTPXXX	Futures EUREX
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ET	1,017	14,9000(c)	XMIN	Azioni Italia
Spot EUR/CHF	0,915	0,9375(c)	EURCHF	Forex 47 incroci
CAC40 Index	0,46	7.577,89(c)	PXI	Indici Euronext
Spot EUR/AUD	-0,0123	1,6203(c)	EURAUD	Forex 47 incroci
Amd Eur H Rtd Micro-Wgh Gvn Bd UCITS ET	-0,31	126,770(c)	EMAAA	Azioni Italia
Spot AUD/USD	-0,8956	0,6750(c)	AUDUSD	Forex 47 incroci
Spot EUR/USD	-0,906	1,0937(c)	EURUSD	Forex 47 incroci
10Y TNote Full1224	-1,77741	112,250010(c)	ZNXXX	Futures CBOT
Euro Bund Full1224 8:00-22:00	-2,78	133,15(c)	BUNDXXX 8	Futures EUREX
Spot EUR/GBP	-3,4495	0,8369(c)	EURGBP	Forex 47 incroci
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	-5,798	39,3700(c)	IKOR	Azioni Italia
Cotton No. 2 Full1224	-15,35	72,21(c)	CTXXX	Futures ICE US
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	-15,875	18,6800(c)	BRA	Azioni Italia
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	-16,758	5,4690(c)	XMEX	Azioni Italia
Corn Full1224	-19,31	415,75(c)	ZCXXX	Futures CBOT
Soybean Full1124	-20,12	1.005,50(c)	ZSXXX	Futures CBOT

# RENDIMENTI BOND

## 1 SETTIMANA FA

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 5 anni	12,405	Canada 5 anni	3,02
Brasile 10 anni	12,33	Francia 10 anni	2,988
Brasile 1 anno	12,185	Spagna 10 anni	2,971
Gran Bretagna 30 anni	4,678	BTP 5Y	2,903
Australia 30 anni	4,66	BOT 12m	2,806
Nuova Zelanda 1 anno	4,555	Francia 1 anno	2,772
Gran Bretagna 1 anno	4,458	Spagna 1 anno	2,681
Nuova Zelanda 10 anni	4,29	Germania 1 anno	2,602
Stati Uniti 30 anni	4,253	Francia 5 anni	2,566
BTP 30 Y	4,231	Spagna 5 anni	2,499
Stati Uniti 1 anno	4,2	Germania 30 anni	2,493
Gran Bretagna 10 anni	4,133	Cina 30 anni	2,455
Australia 10 anni	4,062	Germania 10 anni	2,212
Gran Bretagna 5 anni	4,018	Cina 10 anni	2,16
Stati Uniti 10 anni	3,969	Giappone 30 anni	2,112
Australia 1 anno	3,885	Germania 5 anni	2,073
Stati Uniti 5 anni	3,804	Cina 5 anni	1,86
Nuova Zelanda 5 anni	3,793	Cina 1 anno	1,451
Australia 5 anni	3,729	Giappone 10 anni	0,904
Spagna 30 anni	3,693	Svizzera 1 anno	0,73
Francia 30 anni	3,576	Giappone 5 anni	0,49
BTP 10Y	3,514	Svizzera 30 anni	0,488
Canada 1 anno	3,49	Svizzera 10 anni	0,475
Canada 30 anni	3,327	Svizzera 5 anni	0,43
Canada 10 anni	3,199	Giappone 1 anno	0,236

## OGGI

SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO	SCADENZA BOND	RENDIMENTO LORDO
Brasile 5 anni	12,774	Francia 10 anni	3,042
Brasile 10 anni	12,71	Spagna 10 anni	3,018
Brasile 1 anno	12,455	Canada 5 anni	2,982
Australia 30 anni	4,773	BTP 5Y	2,962
Gran Bretagna 30 anni	4,749	BOT 12m	2,902
Nuova Zelanda 1 anno	4,48	Francia 1 anno	2,792
Gran Bretagna 1 anno	4,468	Spagna 1 anno	2,762
Nuova Zelanda 10 anni	4,425	Germania 1 anno	2,646
Stati Uniti 30 anni	4,382	Francia 5 anni	2,613
BTP 30 Y	4,264	Spagna 5 anni	2,572
Australia 10 anni	4,233	Germania 30 anni	2,562
Gran Bretagna 10 anni	4,208	Germania 10 anni	2,274
Stati Uniti 1 anno	4,203	Cina 30 anni	2,238
Stati Uniti 10 anni	4,073	Giappone 30 anni	2,164
Gran Bretagna 5 anni	4,072	Germania 5 anni	2,135
Australia 1 anno	4,027	Cina 10 anni	2,127
Nuova Zelanda 5 anni	3,998	Cina 5 anni	1,787
Stati Uniti 5 anni	3,898	Cina 1 anno	1,431
Australia 5 anni	3,88	Giappone 10 anni	0,956
Spagna 30 anni	3,75	Svizzera 1 anno	0,6
Francia 30 anni	3,625	Giappone 5 anni	0,581
BTP 10Y	3,56	Svizzera 30 anni	0,568
Canada 1 anno	3,49	Svizzera 10 anni	0,53
Canada 30 anni	3,354	Svizzera 5 anni	0,487
Canada 10 anni	3,214	Giappone 1 anno	0,278

# 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