

DAILY REPORT 15 luglio 2014

I dati rilevanti della giornata

Ora	Val.	Impatto	Evento	Attuale	Previsto	Precedente
Martedì, Luglio 15						
03:30	AUD	▼▼▼	Incontro Politica Monetaria Minuti			
da fissare	JPY	▼▼▼	Conferenza Stampa BOJ			
10:30	GBP	▼▼▼	Indice dei prezzi al consumo (Annuale)		1,6%	1,5%
11:00	EUR	▼▼▼	Opinione economica tedesca del ZEW		28,0	29,8
11:00	GBP	▼▼▼	Discorso del Governatore BOE Carney			
14:30	USD	▼▼▼	Vendite al dettaglio (Mensile)		0,6%	0,3%
14:30	USD	▼▼▼	Vendite al dettaglio beni essenziali (Mensile)		0,5%	0,1%
16:00	USD	▼▼▼	Testimonianza della Presidente Fed Yellen			

DISCIPLINA AI MASSIMI LIVELLI



Come potete vedere dalla tabella, non mancheranno quest'oggi eventi importanti. Probabile alta volatilità quindi sul mercato valutario e non solo.

Nel report precedente ho parlato del sistema Italia. Spero di essere stato piuttosto chiaro in merito a quelle che sono le prospettive che vedo sul Paese.

Quest'oggi quindi non vi stresserò più su quelli che sono i rischi o meno nel navigare in un mare poco sicuro.

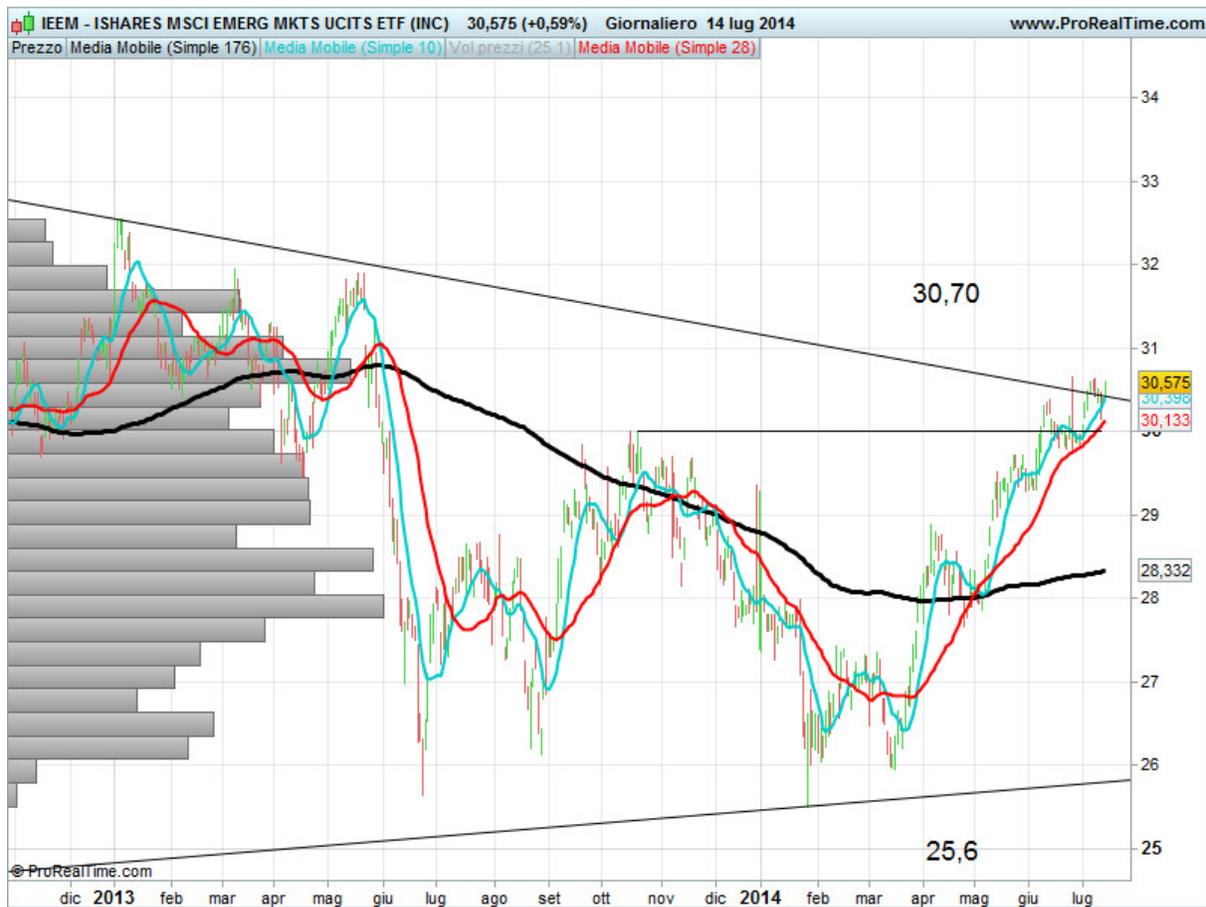
Volevo tuttavia parlare di alcuni segnali tecnici che adesso possiamo trovare a livello generale, contro i quali sarebbe stupido mettersi contro, in una fase caratterizzata non proprio da sottovalutazioni di mercato o da certezze acquisite.

1. Sono diversi giorni che gli indici europei sono entrati in una situazione tecnica di alleggerimento. In questo contesto il Dax ha guadagnato posizioni su tutte le principali borse del continente, in taluni casi anche in modo evidente. Segno di difesa o di mercato Risk-off se preferite il termine tecnico.
2. La volatilità dei mercati è aumentata sensibilmente rispetto a due settimane fa, evidenziando un aumento del rischio.
3. Gli oscillatori settimanali (lungo periodo) stanno perdendo forza in modo evidente, anche se ovviamente non sono in territorio bearish (ci mancherebbe il contrario).
4. Gli indici di momentum daily quelli sì. Sono entrati in territorio bearish già da qualche giorno.
5. Le rispettive medie di lungo hanno arginato la fase correttiva per il momento, ma potrebbe essere solo un fatto temporaneo. Solo la borsa del Portogallo e della Grecia hanno rotto senza indugi la media di lungo, in presenza di volatilità in espansione. Diminuzione Risk-on evidente.
6. Gli investitori sono piuttosto carichi di titoli in portafoglio, causa la ricerca snervante del rendimento.
7. La reattività dei mercati sembra cambiata in modo negativo.
8. Le trimestrali sono in via di pubblicazione e i prezzi delle azioni non sembrano certo scontare brutte sorprese.

Sicuramente sarà la solita storia de "al lupo al lupo", ma preferisco attenermi alla disciplina seguendo il comportamento dei miei sistemi, che ad oggi mi dicono di stare sveglio, ma rilassato.

Da una situazione daily flat potrebbero nascere nuovi long, ma anche inversioni alle quali preferirei partecipare con le dovute cautele. L'unica certezza è data dal fatto che in questa situazione è meglio rimanere in attesa senza accollarsi rischi inutili, pianificando attentamente lo scenario che andrà delineandosi.

Nel dubbio, infatti meglio accentrare su quei mercati che nonostante una situazione non proprio esplosiva, stanno risaltando un aumento della forza rispetto ad altri. I mercati emergenti sembrano essere fra questi.



Se guardiamo l'etf emerging market la configurazione è piuttosto invitante. La resistenza di 30,30 è in fase di superamento, mentre il quadro delle medie si sta delineando positivamente nel lungo periodo. In termini di forza relativa osserviamo segnali piuttosto convincenti. Del resto il megatrend favorisce proprio quest'area di mercato.

Andrea Facchini

Andreadfacchini360@gmail.com

La performance del passato non è indicativa di uguali rendimenti nel futuro. Questo report non rappresenta una sollecitazione a comprare quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, né un servizio di consulenza, ma solo un servizio di elaborazione ed analisi di dati storici di strumenti finanziari.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata

