

DAILY REPORT 22 Agosto 2014

I DATI DELLA GIORNATA

ORE 16 PARLA LA YELLEN TUTTO IL RESTO E' RELATIVO

Domani sarà il grande giorno, quando cioè nell'incontro a Jackson Hole parlerà alle 16 ora italiana il governatore della Federal Reserve Janet Yellen.

Nel verbale uscito ieri, relativo all'ultima riunione della Banca Centrale americana, si è riscontrata una maggiore pressione per accelerare il processo di rientro, al fine di anticipare le probabili tensioni inflattive, derivanti dalla mole di liquidità in circolazione.

Sarebbe un controsenso attenderci quindi per la giornata di domani, un discorso totalmente diverso da quanto percepito nel verbale. Del resto i dati economici che stanno uscendo in America non sono affatto male.

Io credo piuttosto che domani non verranno anticipate prossime decisioni, ma piuttosto verrà fatta una mappatura attraverso la quale i mercati leggeranno i prossimi dati e saranno ricalcolati i rischi più elevati.

Sicuramente verrà tenuta alta l'asticella dell'occupazione, mentre sulle problematiche inflattive si tralasceranno molte cose.

L'obiettivo principale sarà quello di abituare pian piano i mercati sul fatto che i tassi potranno anche salire, prima o poi.



Ma i mercati che cosa si aspettano? Potrebbe sembrare una domanda banale ma non lo è. Dai minimi di due settimane fa l'indice SP500 è salito del 5% senza concedersi una correzione di rilievo. La sequenza la vedete nel grafico sopra.

Sulla carta oggi, osserviamo l'assenza di opportunità sul mercato obbligazionario. Se confrontiamo l'equity con i bond, va da sé che i primi presentino sulla carta maggiori opportunità, ma sarebbe errato pensare che ad oggi i due mercati siano decorrelati fra di loro.

Un rialzo dei tassi infatti inciderebbe gravemente su molte società in termini di margini.

Detto ciò quindi, non escluderei il fatto che il mercato azionario stia ancora scontando uno scenario fortemente accomodante della Fed. Va anche detto, che qualora scattassero i sell sulla parte bond, ci troveremo di fronte ad una mole di liquidità in cerca di investimenti sicuri.

UN TITOLO CHE STO OSSERVANDO



SANOFI: veramente interessante la dinamica con la quale ha rispettato in pieno l'obiettivo di Elliott-Fibonacci. La rottura di 80,50 se confermata darebbe luogo ad un'accelerazione molto interessante con obiettivo area 88. Il quadro delle medie è configurato positivamente, mentre si registra un'ottima forza rispetto all'indice Stox50.

Come vedremo di sotto il settore della sanità è quello che sembra avere i numeri migliori in termini tecnici. Del resto se andiamo a guardare i bilanci, sono fra le società più sostenibili in termini di redditività.

Vi lascio all'analisi quantitativa settoriale

ANALISI QUANTITATIVA

LEGENDA

Sopra 1,03	BUY
Tra 1 e 1,03	NEUTRAL BUY
Tra 0,97 e 1	NEUTRAL SELL
Sotto 0,97	SELL

SETTORI

ESTX HEALTH CARE PR.EUR	682,11 (c)	1,01
ESTX MEDIA PR.EUR	199,75 (c)	1
ESTX FOOD+BEVERAGE PR.EUR	472,23 (c)	0,99
ESTX TECHNOLOGY PR.EUR	315,01 (c)	0,99
ESTX UTILITY PR.EUR	284,58 (c)	0,99
ESTX REAL EST.PR.EUR	191,85 (c)	0,98
ESTX BANKS PR.EUR	141,94 (c)	0,98
ESTX OIL + GAS PR.EUR	344,33 (c)	0,98
ESTX TELECOMMUNICA.PR.EUR	298,18 (c)	0,98
ESTX INSURANCE PR.EUR	207,63 (c)	0,98
ESTX FIN.SERVICES PR.EUR	289,26 (c)	0,98
ESTX IND.GOODS+SER.PR.EUR	576,06 (c)	0,97
ESTX CHEMICAL PR.EUR	899,94 (c)	0,97
ESTX CONSTR.+MATER.PR.EUR	305,50 (c)	0,96
ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR	457,74 (c)	0,95
ESTX BASIC RESOURC.PR.EUR	183,82 (c)	0,95

Andrea Facchini cell 3356741808 mail: 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

