

Daily Report

luglio 16

2020

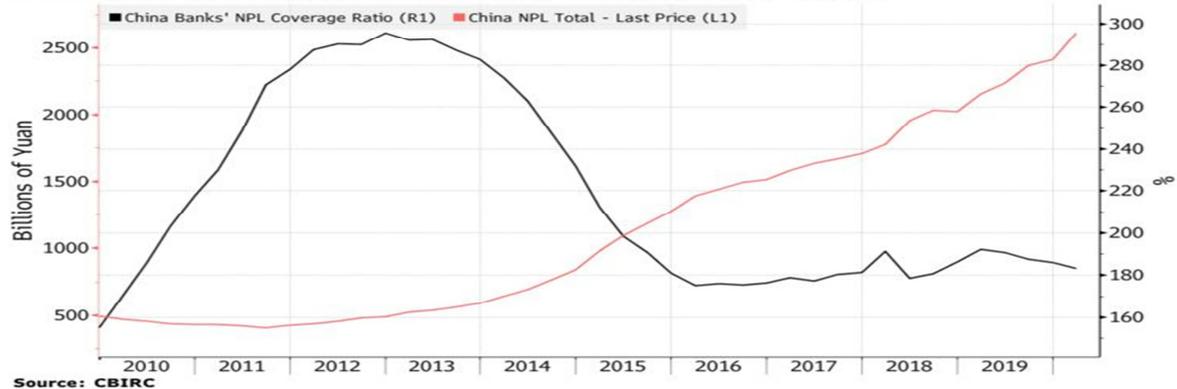
Per contatti scrivere a
info@moneyriskanalysis.com Oppure telefonare
al 3456069728

A cura di
MoneyRiskAnalysis

Cina: sistema bancario affidabile?

Staying Afloat

China banks' bad-loan buffer weakened as soured credit surged



In Cina, nel mese scorso, le voci sui social media su un probabile crollo delle banche ha spinto le autorità a smentire e ad intervenire direttamente.

I risparmiatori, preoccupati, si sono precipitati in massa in una banca nella provincia di Hebei per prelevare denaro, fino al punto da far intervenire la polizia per fermare la corsa. Ovviamente le autorità monetarie sono state in grado di soddisfare la richiesta dei risparmiatori.

Quest'ultimi quindi, sembrano aver cambiato in negativo le percezioni sulla solidità nel sistema bancario. Una perdita di fiducia sarebbe il colpo di grazia soprattutto per un'economia che negli ultimi anni ha basato la propria crescita su un'espansione dei debiti a dir poco esponenziale.

In questi giorni la Commissione di regolamentazione bancaria e assicurativa cinese ha nuovamente avvertito che gli istituti di credito stanno affrontando un'impennata dei crediti in sofferenza mentre l'economia cresce al ritmo più lento degli ultimi quattro anni.

Se da un lato il grado di sofferenze aumenta, dall'altro, le autorità governative stanno chiedendo alle banche di rinunciare ad una buona parte degli utili per finanziare a basso costo il sistema economico, erodendo ulteriormente la capacità di tenuta delle banche stesse. Tuttavia, per rafforzare il sistema del credito, i governi locali potranno emettere obbligazioni per patrimonializzare i piccoli istituti che non hanno un accesso immediato al mercato dei capitali.



Cala quindi la fiducia nel sistema bancario e come per incanto la borsa cinese mette a segno rialzi da capogiro in brevissimo tempo, attraverso manipolazioni finanziarie che a nostro parere non fanno altro che confermare il problema. I comportamenti dell'indice azionario infatti certificano l'irregolarità con la quale affluisce il denaro. Si attivano improvvisamente bazooka dalla potenza nucleare per cercare di mettere a tacere le preoccupazioni dei risparmiatori. Interventi spot che difficilmente riusciranno a provocare un'inversione di tendenza del ciclo in cui sta cadendo la Cina. Con l'occasione vorremmo ricordare che già prima del Covid-19 il sistema del credito cinese costituiva una delle incognite maggiori del globo. Alla forte impennata del debito ufficiale dobbiamo aggiungere il sistema dello shadow banking mediante il quale si finanziavano

consumatori già fortemente indebitati a tassi ben più alti rispetto alla media. Che fine avranno fatto alla luce del forte rallentamento economico? Quante falle si saranno create nel sistema? Queste sono alcune domande che ci poniamo, alle quali non può essere certo data risposta vista l'omertà alla quale ci ha abituato la Cina.

In un contesto di tale incertezze e forte preoccupazione, le uniche armi a disposizione sono quelle del distacco totale. Forse rinunceremo a qualche plus, ma almeno dormiremo serenamente su due guanciali.

Dax future



In questi giorni stiamo assistendo ad un importante set-up in presenza di una tenuta del supporto principale di 12500 e di un test sulla resistenza posta fra 12920 e 13000.

Ad oggi osserviamo una bassa direzionalità e un indicatore frattale ancora ben sopra 1,50 che conferma una buona dose di incertezza e inaffidabilità di movimento. Un supporto intermedio a quota 12500 lo troviamo a 12630, mentre un superamento di quota 13000 spingerebbe le quotazioni a 13250 e 13500.

Ftsemib future



Prima resistenza a 20250 e successiva più importante a 20500 confermata dalla media a 200 gg. Forza comparativa con il Dax cedente. Supporto 19750. Direzionalità: assente.

Nasdaq 100



Questo è l'indice da osservare con maggiore attenzione per la forte incidenza degli scambi e la concentrazione di posizione retail del momento.

L'importante figura di bearish engulfing sembra avere efficacia. Una maggiore conferma arriverebbe alla rottura del primo supporto situato a 10350 e rappresentato dalla media di breve periodo. In questi giorni la rsi è ritornata sotto i 70 punti e questo è un segnale in favore di una prossima correzione più marcata. Per annullare la figura di bearish engulfing occorrerà il superamento di 11100.

Daimler



Il titolo si muove al di sopra dell'importante supporto di quota 35,50 e sotto la media mobile passante per quota 40,30.

All'interno del settore auto è fra i titoli più forti e pronti per un eventuale rotazione in favore di quei settori rimasti più trascurati. Il quadro degli indicatori rimane ancora in posizione negativa, mentre la direzionalità è su livelli di forte congestione. Notiamo timidi miglioramenti in ottica di forza rispetto al Dax.

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