

Daily Report portafoglio equity

ottobre 4

2022

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

A cura di
MoneyRiskAnalysis



La Tabella del martedì

Indice	26-set	03-ott	var%	FORZA COMPARATIVA	supporto	resistenza	tendenza	Set-up
Bitcoin	19123	19533	2,14%	DOWN	17300	25000	SHORT	04-ott
Bund 10y	137,66	140,77	2,26%	DOWN	135	150	FLAT	21-nov
Dax	12227	12209	-0,15%	DOWN	11990	12680	SHORT	06-dic
Dow Jones	29260	29490	0,79%	DOWN	27400	31900	SHORT	04-nov
Etf China	78,16	73,83	-5,54%	DOWN	70	88	SHORT	20-ott
Etf IEEM	35,595	34,625	-2,73%	DOWN	33,9	40,5	SHORT	19-ott
Etf IWRD (MSCIW)	53,35	52,47	-1,65%	RIF	49,5	56	SHORT	26-ott
Ethereum	1325	1315	-0,75%	DOWN	1200	1910	SHORT	05-ott
Eurostoxx	3342	3342	0,00%	UP	3190	3600	SHORT	07-ott
Eurusd	0,9605	0,9825	2,29%	UP	0,953	1,025	FLAT	08-nov
FtseMib	21207	20972	-1,11%	UP	20300	22800	FLAT	14-nov
Gold	1622	1699	4,75%	DOWN	1580	1765	FLAT	07-ott
Nasdaq	11254	11229	-0,22%	DOWN	10800	12310	SHORT	10-ott
Nikkei	26430	26130	-1,14%	UP	25900	27900	SHORT	17-gen
Silver	18,35	20,69	12,75%	UP	17,3	21,5	FLAT	11-ott
SP500	3655	3678	0,63%	UP	3620	4000	SHORT	17-ott
TBond10y	111,1	113,203	1,89%	UP	108,6	118	SHORT	04-nov
Wti	76,3	83,275	9,14%	DOWN	72	84,3	SHORT	07-ott

Analisi titoli portafoglio equity di OTTOBRE

AGIOS PHARMACEUTICAL (AGIO – Nasdaq)



Agios Pharmaceuticals Inc. è una società farmaceutica americana all'avanguardia nelle terapie per le malattie geneticamente definite, con un focus a breve termine sullo sviluppo di terapie per le anemie emolitiche. L'azienda, appartenente al settore della biotecnologia, capitalizza poco più di 1,5 mld di dollari e al momento non produce utili. Negli ultimi 12 mesi la perdita è stata di 370 mln di dollari. Del resto ad oggi le vendite sono praticamente vicine allo zero. Possiedono un farmaco che è in sperimentazione in fase 1 per il trattamento di anemie emolitiche. Da un punto di vista di bilancio la società presenta un livello elevato di liquidità che allontana pericoli relativi a richieste di capitale. Per i prossimi 5 anni si prevede un tasso di crescita annuo del 39%. Il punteggio sintetico dato da un punto di vista fondamentale è di **54 su 100**, ossia medio basso.

Da un punto di vista tecnico il titolo presenta aspetti piuttosto interessanti in quanto da tempo ha superato al rialzo le principali medie mobili. Inoltre il ritorno sopra l'area dei 28 dollari, che rappresentava un target/resistenza importante deve essere letto positivamente. Nel mese di settembre ha già raggiunto un primo obiettivo situato a 35 che adesso rappresenta la resistenza principale. In ottica di lungo periodo, come possiamo chiaramente vedere dal grafico, la dinamica rimane ancora chiaramente discendente. Alla rottura di 35 i target attesi possono essere indicati a 44 e 60 dollari. Il tutto ovviamente dipende dal superamento delle tre fasi del farmaco precedentemente descritto.

ALLAKOS (ALLK - Nasdaq)



Allakos è un'azienda appartenente al settore della biotecnologia la cui capitalizzazione si è praticamente decimata nel dicembre del 2021 (450 mln di dollari) dopo che ha annunciato risultati deludenti nella fase di studio 3 e 2 dei rispettivi farmaci Enigma2 e Kryptos utilizzati nel campo delle patologie gastro intestinali. Nonostante ciò Allakos prevede di continuare i dati dei due studi nel tentativo di determinare un percorso da seguire nel trattamento delle malattie gastrointestinali. Da un punto di vista fondamentale, la società, oltre ad avere un punteggio molto basso (**32 su 100**), presenta un livello di liquidità poco sufficiente che lascia intuire ad una richiesta di capitali a breve. Il grafico descrive da solo la natura fortemente speculativa del titolo.

BLUEBIRD BIO INC. (BLUE - Nasdaq)



Bluebird bio, Inc. è una società biotecnologica dedicata alla ricerca, sviluppo e commercializzazione di terapie geniche trasformative per gravi malattie genetiche come Talassemia e anemia falciforme. Attualmente la capitalizzazione è di circa 430 mln. Benché il rapporto di liquidità non sia eccellente i prossimi 5 anni vedono una crescita media annua dell'utile di circa il 55%. Da un punto di vista grafico possiamo vedere come nel corso degli ultimi due anni il trend ribassista non abbia preso una pausa. Solo da qualche mese le quotazioni si sono stabilizzate ritornando poco sopra la media a 200 gg sulla scia di voci che la vedrebbero oggetto di take-over. Il punteggio secondo l'analisi fondamentale è più elevato della precedente attestandosi a **56/100**.

CHEMOCENTRYX (CCXI – Nasdaq)



ChemoCentryx, Inc. è una società biofarmaceutica che si concentra sullo sviluppo e sulla commercializzazione di nuovi farmaci per disturbi infiammatori, malattie autoimmuni e cancro.

Attualmente capitalizza 3,7 mld di dollari, pari a 15,50 volte le vendite.

Nel mese di agosto questa società è stata acquistata da Amgen ad un prezzo di 52 dollari per azione attraverso un'Opa. Il titolo per il momento rimane comunque nel portafoglio equity. Il punteggio da un punto di vista fondamentale è di **50/100**.

ENPHASE ENERGY (ENPH – Nasdaq)



Enphase Energy, Inc. progetta, sviluppa, produce e vende soluzioni per l'energia domestica per l'industria del solare e del fotovoltaico. Offre anche sistemi di accumulo per le batterie. Da un punto di vista fondamentale abbiamo a che fare con una delle società più sopravvalutate. La capitalizzazione ammonta a 38 mld con un p/e tendenziale di 56. Il rapporto prezzo/fatturato è di circa 22. Da un punto di vista fondamentale la concorrente SEDG (società israeliana) sembra avere numeri decisamente più stabili. La forte sopravvalutazione è dovuta alla politica del governo americano, intenzionato ad investire molte risorse nel settore in questione.

La crescita attesa degli utili per i prossimi 5 anni è pari ad un tasso medio annuo del 32%. I livelli di liquidità sono ottimali e in linea con il settore di riferimento. Il punteggio per questa società è di **68/100**, ossia decisamente più basso rispetto a SEDG.

Da un punto di vista tecnico il quadro rimane sempre decisamente al rialzo. Il supporto più immediato lo troviamo a quota 260. Il target di lungo è situato a 400.

FIRST SOLAR INC (FSLR – Nasdaq)



First Solar, Inc. fornisce soluzioni di energia solare fotovoltaica negli Stati Uniti, Giappone, Francia, Canada, India, Australia e a livello internazionale. L'azienda progetta, produce e vende moduli solari al tellururo di cadmio che convertono la luce solare in elettricità. Serve soprattutto società pubbliche e private operanti nel settore dell'energia elettrica.

La capitalizzazione attuale è di circa 14 mld mentre il p/e previsto a 12 mesi è di circa 56, ossia in linea alla precedente. Migliore il rapporto di liquidità, ma la crescita degli utili per i prossimi 5 anni è molto più bassa pari al 5,60% annuo. Decisamente più basso il margine operativo rispetto a ENPH. Il punteggio a livello fondamentale è pari a **62/100**.

Da un punto di vista tecnico la tendenza è decisamente al rialzo, dopo la rottura della resistenza di 114. Quota 161 rappresenta il target di medio periodo. Gli indicatori muovono in territorio rialzista anche se nel breve osserviamo una lieve perdita di velocità. Il supporto più importante è da considerare in quota 114.

GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS (GBT – Nasdaq)



Global Blood Therapeutics, Inc., una società biofarmaceutica, si impegna nella scoperta, sviluppo e fornitura di trattamenti per comunità di pazienti svantaggiati con anemia falciforme (SCD). L'azienda sta sviluppando il suo prodotto di punta, l'inclacumab, un nuovo anticorpo monoclonale umano, che è in fase III uno studio clinico per ridurre l'incidenza di crisi vaso-occlusive dolorose e i conseguenti ricoveri ospedalieri. Ha un accordo di licenza e collaborazione con Syros Pharmaceuticals, per scoprire, sviluppare e commercializzare terapie per SCD e beta talassemia; mentre con Sanofi SA ha due programmi di ricerca in fase iniziale in SCD.

Attualmente capitalizza poco più di 4.4 mld di dollari e non produce utili.

In agosto il titolo è raddoppiato grazie al lancio di un'Opzione da parte di Pfizer che ha offerto 68,5 dollari per azione. Il titolo continua pertanto a rimanere nel portafoglio equity. Il punteggio da un punto di vista fondamentale è di **50/100**.

MITSUBISHI MOTORS (MMTO – Nasdaq)



Mitsubishi Motors Corporation, sviluppa, produce e vende autovetture e componentistica auto in tutto il Mondo. L'azienda opera attraverso i segmenti Automobile Business e Financial Service Business. I suoi prodotti includono veicoli elettrici, PHEV (ibridi), SUV e camioncini, autovetture e minivan e auto Kei (veicoli leggeri particolarmente usati in Giappone) con il marchio Mitsubishi. La società si occupa anche delle attività di trasporto e manutenzione di automobili; finanziamento, leasing, noleggio e vendita di autoveicoli. Attualmente la capitalizzazione ammonta a 5,33 mld di dollari. Il grado di liquidità della società è molto buono in quanto il suo Quick Ratio è pari a 1,1. Il fatturato è pari a 18 mld mentre il p/e previsto per i prossimi 12 mesi è pari a 9. I punti di forza sono da ricercare in un buon equilibrio delle finanze e in una discreta marginalità. Il problema principale è da ricercare in un costante e lento calo del fatturato nel corso degli ultimi 10 anni. Il punteggio da un punto di vista fondamentale è di **56/100**, ossia piuttosto basso se confrontato con il settore. Il mercato principale sul quale viene scambiato è Tokyo, ma per comodità può essere scambiato anche sul Nasdaq dove è quotato l'Adr. Da un punto di vista tecnico la tendenza di medio lungo è positiva. Il supporto principale è situato a 2,95. Target di medio periodo a 4,70.

PINDUODUO INC (PDD – Nasdaq)



Pinduoduo gestisce una piattaforma di e-commerce nella Repubblica Popolare Cinese offrendo una gamma di prodotti, tra cui abbigliamento, scarpe, borse, prodotti per l'infanzia, cibo e bevande, prodotti freschi, elettrodomestici, mobili e articoli per la casa, cosmetici e altri articoli per la cura della persona, articoli sportivi e articoli per il fitness e accessori per auto. Il portale si distingue per il fatto di convogliare gruppi d'acquisto al fine da strappare prezzi decisamente competitivi.

La società oggi capitalizza circa 76 mld di dollari esprimendo un p/e di 32 riferito agli ultimi 12 mesi. Il tasso medio annuo di crescita negli ultimi 5 anni è stato dell'83%, mentre per i prossimi 5 dovrebbe attestarsi al 51% annuo. Il rapporto di liquidità è buono e con esso anche la redditività. Il punteggio da un punto di vista fondamentale è di 71/100. Da un punto di vista tecnico il titolo è alle prese con una forte resistenza situata tra 67 e 65. La tendenza rimane positiva, mentre il supporto principale lo troviamo a 52. In caso di rottura di quota 67 il target può essere indicato a 85.

SAREPTA (SRPT – Nasdaq)



Sarepta Therapeutics, Inc. è un'azienda biofarmaceutica che si concentra sulla scoperta e lo sviluppo di terapie mirate all'RNA, terapie geniche e altre modalità terapeutiche genetiche per il trattamento delle malattie rare.

La capitalizzazione attuale ammonta a 9,6 mld mentre il rapporto prezzo/vendite è di 11. Situazione finanziaria accettabile in presenza di forte liquidità a breve. Al momento non produce utili, ma il fatturato negli ultimi 5 anni ha avuto una forte espansione.

Da un punto di vista tecnico la resistenza più importante è situata a 124. Supporto 99. Il punteggio da un punto di vista fondamentale è di 70/100.

CONCLUSIONI

Nel mese di settembre la perdita del portafoglio equity è stata del 5,81% contro una perdita del MSCIW del 7,40%. Dall'inizio dell'anno il portafoglio equity è perfettamente in linea con l'indice mondiale il che non è male se consideriamo il beta con cui ci ha abituato il nostro algoritmo che nel 2020 ha messo a segno un +121%. Il Nasdaq ad esempio tanto per avere un parametro da inizio anno è sotto del 31%, mentre Dax e FTSEMIB rispettivamente del 23 e del 24. In ogni caso il grafico del portafoglio parla chiaro come possiamo vedere sotto.

Per il mese di ottobre diminuisce ma non più di tanto il numero dei titoli biotech, mentre sembra rafforzarsi il settore delle energie rinnovabili.

Da questo mese inoltre abbiamo aggiunto un indicatore che misura un punteggio da 0 a 100 per quanto riguarda la parte fondamentale.

Il portafoglio equity continua a rimanere decisamente al di sopra del proprio benchmark.

APPLICARE UN METODO COSTANTEMENTE

Il metodo del portafoglio equity ormai è noto a tutti, in quanto è possibile leggerlo nella legenda che ogni mese viene abbinata.

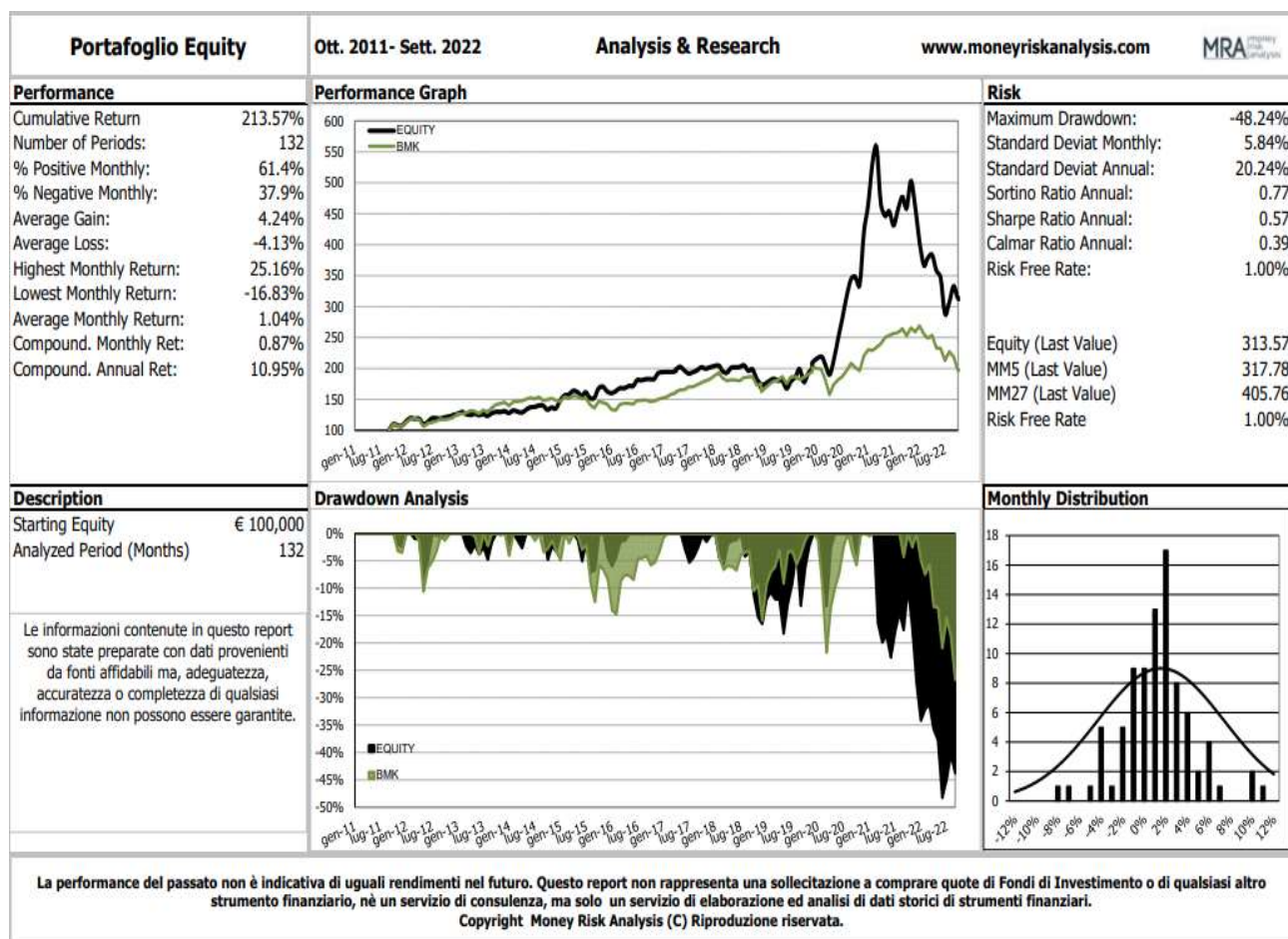
L'applicazione di un metodo sta alla base di tutto se nella statistica storica i numeri sono dalla propria parte.

Applicazione del metodo significa principalmente agire in modo sistematico indipendentemente dalle nostre sensazioni, evitando di dare giudizi nel breve.

Piuttosto sarà necessario guardare alla strategia di lungo, che mira ad essere posizionati su titoli vincenti, tenendo conto ovviamente della volatilità/rischio al quale la stessa strategia viene sottoposta.

Ci saranno momenti euforici abbinati ad altri di forte depressione, ma entrambi non dovranno influire sulla applicazione del metodo in ottica di lungo periodo.

INDICI DI RISCHIO PORTAFOGLIO EQUITY E PERFORMANCE



Equity Glb	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	Year
2015	9.44%	5.52%	0.72%	3.97%	-1.18%	-3.94%	3.83%	-5.81%	0.46%	9.80%	1.58%	-4.43%	20.24%
2016	-1.67%	2.01%	2.94%	-0.05%	2.13%	0.00%	5.45%	-0.18%	1.15%	-0.06%	0.33%	5.20%	18.37%
2017	0.76%	-0.09%	0.78%	1.35%	2.22%	-2.92%	-2.46%	1.02%	1.72%	2.35%	-1.12%	1.17%	4.71%
2018	1.39%	-4.39%	-1.35%	4.05%	0.53%	0.17%	1.39%	-4.21%	0.99%	-8.08%	-4.68%	-1.54%	-15.21%
2019	5.39%	1.53%	-1.48%	0.00%	-7.11%	6.87%	3.91%	6.92%	-10.6%	7.85%	4.52%	4.55%	22.54%
2020	4.47%	-5.31%	-8.41%	12.3%	16.0%	13.5%	12.9%	8.59%	1.07%	-3.87%	25.2%	11.1%	121.87%
2021	14.68%	4.45%	-16.41%	-4.15%	1.58%	-4.97%	6.03%	4.42%	-3.83%	9.56%	-8.15%	-12.39%	-13.02%
2022	-9.35%	3.18%	1.26%	-6.61%	-3.09%	-16.83%	6.41%	8.44%	-5.81%				-22.53%

CLASSIFICA FOREX

MRA > 1,03 STRONG BULLISH
MRA TRA 1 E 10,03 MODERATE BULLISH
MRA TRA 0,97 E 1 MODERATE SELL
MRA < 0,97 STRONG SELL

FOREX	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
Spot USD/NOK	1,0501	10,65	USDNOK	Forex 47 incroci
Spot USD/ZAR	1,0443	17,84	USDZAR	Forex 47 incroci
Spot USD/TRY	1,0422	18,55	USDTRY	Forex 47 incroci
Spot EUR/NOK	1,042	10,47	EURNOK	Forex 47 incroci
Spot EUR/NZD	1,0418	1,72	EURNZD	Forex 47 incroci
Spot USD/JPY	1,04	144,62	USDJPY	Forex 47 incroci
Spot EUR/AUD	1,0313	1,51	EURAUD	Forex 47 incroci
Spot USD/SEK	1,0305	11,02	USDSEK	Forex 47 incroci
Spot CHF/JPY	1,03	145,70	CHFJPY	Forex 47 incroci
Spot USD/HUF	1,03	426,05	USDHUF	Forex 47 incroci
Spot USD/CAD	1,0297	1,36	USDCAD	Forex 47 incroci
Spot USD/SGD	1,0288	1,43	USDSGD	Forex 47 incroci
Spot USD/CNH	1,02853	7,10	USDCNH	Forex 47 incroci
Spot EUR/GBP	1,0244	0,87	EURGBP	Forex 47 incroci
Spot AUD/NZD	1,0232	1,14	AUDNZD	Forex 47 incroci
Spot USD/PLN	1,0221	4,91	USDPLN	Forex 47 incroci
Spot EUR/CAD	1,0201	1,34	EURCAD	Forex 47 incroci
Spot EUR/JPY	1,02	142,07	EURJPY	Forex 47 incroci
Spot EUR/SEK	1,0195	10,83	EURSEK	Forex 47 incroci
Spot USD/CZK	1,0163	25,00	USDCZK	Forex 47 incroci
Spot USD/HKD	1,0154	7,85	USDHKD	Forex 47 incroci
Spot USD/DKK	1,015	7,57	USDDKK	Forex 47 incroci
Spot GBP/NZD	1,0134	1,98	GBPNZD	Forex 47 incroci
Spot EUR/HUF	1,01	418,54	EURHUF	Forex 47 incroci
Spot USD/CHF	1,0093	0,99	USDCHF	Forex 47 incroci
Spot EUR/PLN	1,008	4,83	EURPLN	Forex 47 incroci
Spot EUR/CZK	1,0041	24,55	EURCZK	Forex 47 incroci
Spot USD/MXN	1,002	20,03	USDMXN	Forex 47 incroci
Spot CAD/JPY	1	106,12	CADJPY	Forex 47 incroci
Spot GBP/AUD	0,9924	1,74	GBPAUD	Forex 47 incroci
Spot EUR/CHF	0,9907	0,98	EURCHF	Forex 47 incroci
Spot AUD/JPY	0,99	94,25	AUDJPY	Forex 47 incroci
Spot GBP/JPY	0,99	163,73	GBPJPY	Forex 47 incroci
Spot GBP/SEK	0,9811	12,48	GBPSEK	Forex 47 incroci
Spot EUR/DKK	0,9804	7,44	EURDKK	Forex 47 incroci
Spot NZD/JPY	0,98	82,74	NZDJPY	Forex 47 incroci
Spot AUD/CAD	0,9792	0,89	AUDCAD	Forex 47 incroci
Spot EUR/USD	0,9757	0,98	EURUSD	Forex 47 incroci
Spot GBP/CAD	0,9751	1,54	GBPCAD	Forex 47 incroci
Spot NZD/CAD	0,9576	0,78	NZDCAD	Forex 47 incroci
Spot CAD/CHF	0,9561	0,73	CADCHF	Forex 47 incroci
Spot GBP/DKK	0,9536	8,57	GBPDKK	Forex 47 incroci
Spot AUD/CHF	0,9517	0,65	AUDCHF	Forex 47 incroci
Spot AUD/USD	0,9512	0,65	AUDUSD	Forex 47 incroci
Spot GBP/USD	0,9447	1,13	GBPUSD	Forex 47 incroci
Spot USD/RUB	0,9436	59,63	USDRUB	Forex 47 incroci
Spot GBP/CHF	0,9429	1,12	GBPCHF	Forex 47 incroci
Spot NZD/CHF	0,9409	0,57	NZDCHF	Forex 47 incroci
Spot NZD/USD	0,9371	0,57	NZDUSD	Forex 47 incroci

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