

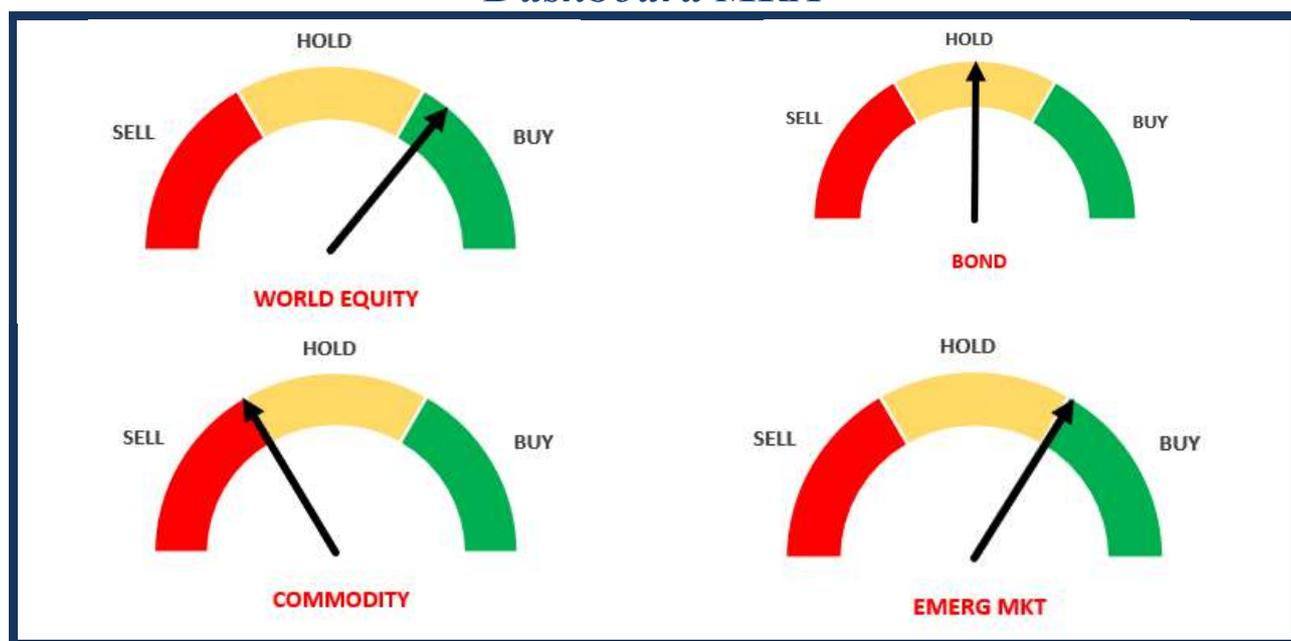
febbraio 8



*Daily*

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

*Dashboard MRA*



*"Il nervosismo è un amico pericoloso in un mercato finanziario, la calma e la logica sono la chiave per prendere decisioni sagge".*

08/02/2023 10:26								
INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full0223	7177,5	0,55%	Brent	84,8	1,33%	Spot AUD/USD	0,6988	0,33%
DAX40 Full0323 8:00-22:00	15494	0,91%	COPPER	4,109	0,70%	Spot EUR/USD	1,0756	0,24%
NIKKEI225 \$ Full0323	27550	-0,49%	CORN	676	0,30%	Spot GBP/USD	1,2095	0,34%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	4232,43	0,55%	GOLD	1884,72	0,63%	Spot USD/JPY	130,72	-0,26%
FTSE MIB40 Full0323	27355	0,65%	SILVER	22,5	1,26%	Bitcoin - BTC/USD	23223,79	-0,14%
NASDAQ FUTURE	12761,25	-0,12%	SOYBEAN	1524,75	0,63%	Ethereum - ETH/USD	1674,76	0,15%
SP500 FUTURE	4167,5	-0,20%	WTI	78,3	1,49%	Binance Coin - BNB/USD	330,94	-0,62%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	81,82	-0,60%	APPLE	154,65	1,9%	10Y TNote Full0323	113,484	0,22%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	41,21	1,27%	META	191,62	2,99%	Euro Bund Full0323 8:00-22:00	135,87	-0,61%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	17,224	-1,08%	AMAZON	102,11	-0,07%	Long-Term Euro BTP Full0323	114,59	-0,50%
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	22,06	1,22%	MICROSOFT	267,56	4,20%	TASSO REALE 10Y USA	1,31	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	5,473	-0,47%	ALPHABET	108,04	4,42%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,25	

Dax future 1 ora



Sp500 future 1 ora



## DISORIENTAMENTO

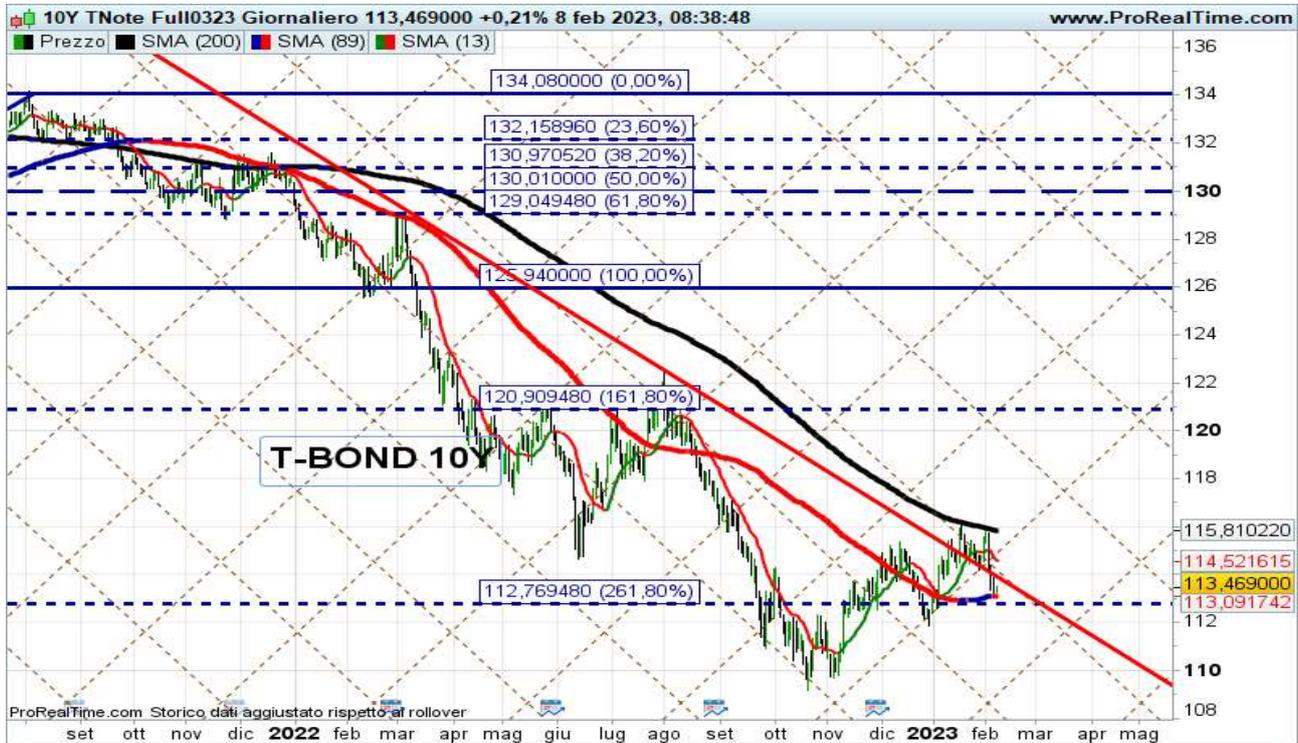
Powell davanti all'Economic Club di Washington si è dichiarato **sorpreso** dei dati sul lavoro di venerdì, sottolineando che il percorso per riportare l'inflazione sull'obiettivo prefissato del 2% richiederà **più tempo** rispetto a quanto previsto.

I tassi in sostanza dovrebbero rimanere elevati ancora per un po' di tempo, ma ancora non si ha notizia di dove si fermeranno, nonostante i mercati continuino a dare per scontato che la Fed abbassi nella seconda metà dell'anno.

Le parole di Powell infatti, non sembrano aver scosso affatto i mercati, eppure, rispetto a una settimana fa, sul fronte delle prospettive di **politica monetaria**, abbiamo assistito ad un **peggioramento**.

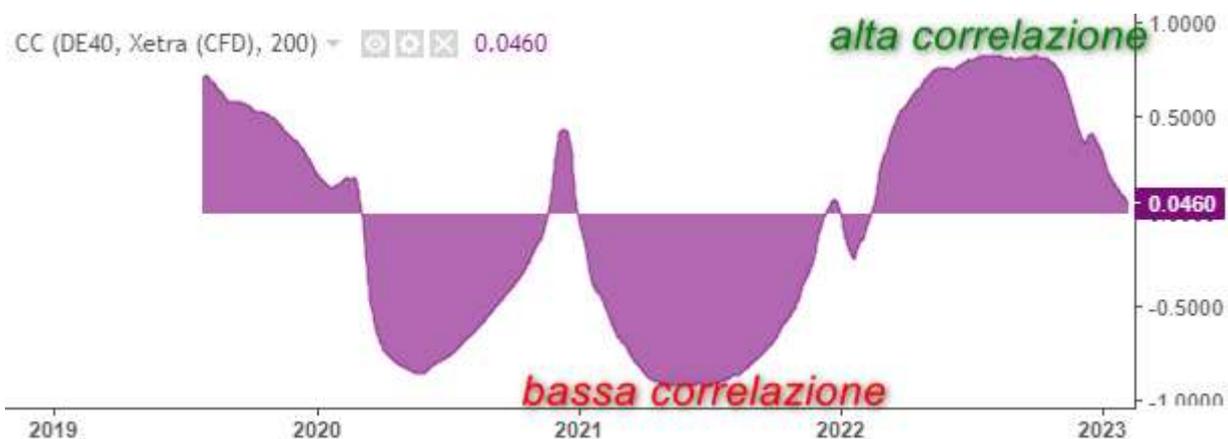
Più interessanti le parole di Powell relative ai **conti pubblici**, in quanto ha dichiarato che gli Stati Uniti si trovano su un **percorso fiscale insostenibile** che deve essere affrontato. Questo dovrebbe far scattare un campanello di allarme riguardo a **nuove tassazioni**, materia questa non proprio desiderata dai mercati. Proprio ieri parlavamo della proposta di Biden di quadruplicare le tasse sui buy-back e questo alla lunga potrebbe pesare sui listini.

Del resto, se da un lato la Fed ha da tempo chiuso i rubinetti del Quantitative Easing, drenando addirittura liquidità attraverso il QTT e rendendo ben più oneroso il debito con l'aumento dei tassi, dall'altro **il Governo americano è destinato a trovare nuove risorse o a ridurre spese previste inizialmente**. Proprio in questi giorni la discussione al Congresso è molto accesa al fine di far approvare l'innalzamento del tetto del debito, con i repubblicani che chiedono forti tagli, mentre i democratici sono per un riordino più equo del trattamento fiscale.

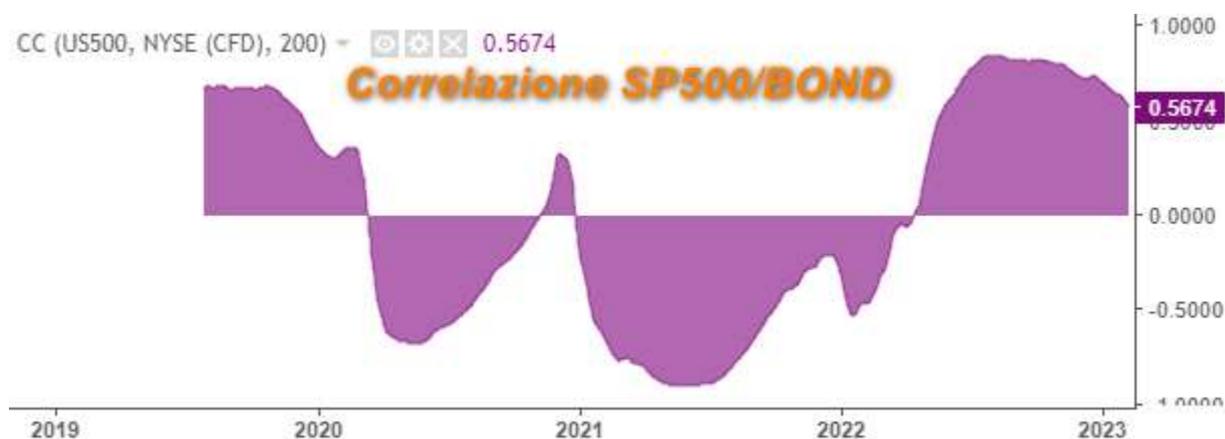


Ad oggi il **T-Bond** non possiamo dire che sia così certo sul fatto che i tassi scenderanno nella seconda metà del corrente anno. La configurazione infatti rimane negativa e ben al di sotto della media a 200 gg, testata alcuni giorni fa nell'area di 115,80. Una rottura del livello di 112,70 rappresenterebbe quindi un campanello di allarme in favore di un mercato più consapevole sul fatto che la politica restrittiva rimarrà più a lungo del previsto.

**Dobbiamo comunque sottolineare inoltre che in questi giorni la correlazione tra Equity e Bond è scesa molto, segno questo che i mercati sono combattuti tra ciclo economico e tassi.**



Questa è la dinamica della **correlazione a 200 gg tra bond e Dax**. Qui possiamo vedere come nel 2021 il mercato azionario saliva in presenza di una risalita dei rendimenti (bond che scendono), in quanto era ben più interessato a cogliere la crescita economica. Nel 2022, quando la Fed ha iniziato a stringere con velocità supersonica la correlazione è schizzata in alto. Quindi a fronte di un ribasso dei bond scendevano gli indici azionari e questi seguivano pari pari le dinamiche delle aspettative sui tassi.



In questo caso invece possiamo vedere come la **correlazione tra SP500 e BOND** sia ancora elevata ma in deciso calo.

Ciò conferma appunto che il mercato sta per il momento allontanandosi dal catalizzatore tassi per guardare anche alla crescita economica.

**Sia ben chiaro**, qui non stiamo dicendo che i mercati stanno agendo al contrario dei bond come avvenuto nel corso del 2021 (massima attenzione alla crescita).

Stiamo solo affermando che **oggi la correlazione è prossima allo zero, ossia che non c'è un legame tra Bond ed Equity**.

In pratica se dovessimo definire i mercati con un aggettivo, il termine più giusto sarebbe quello di **“disorientati”**.

**Quando i mercati si trovano in questa fase le cose essenziali da fare sono:**

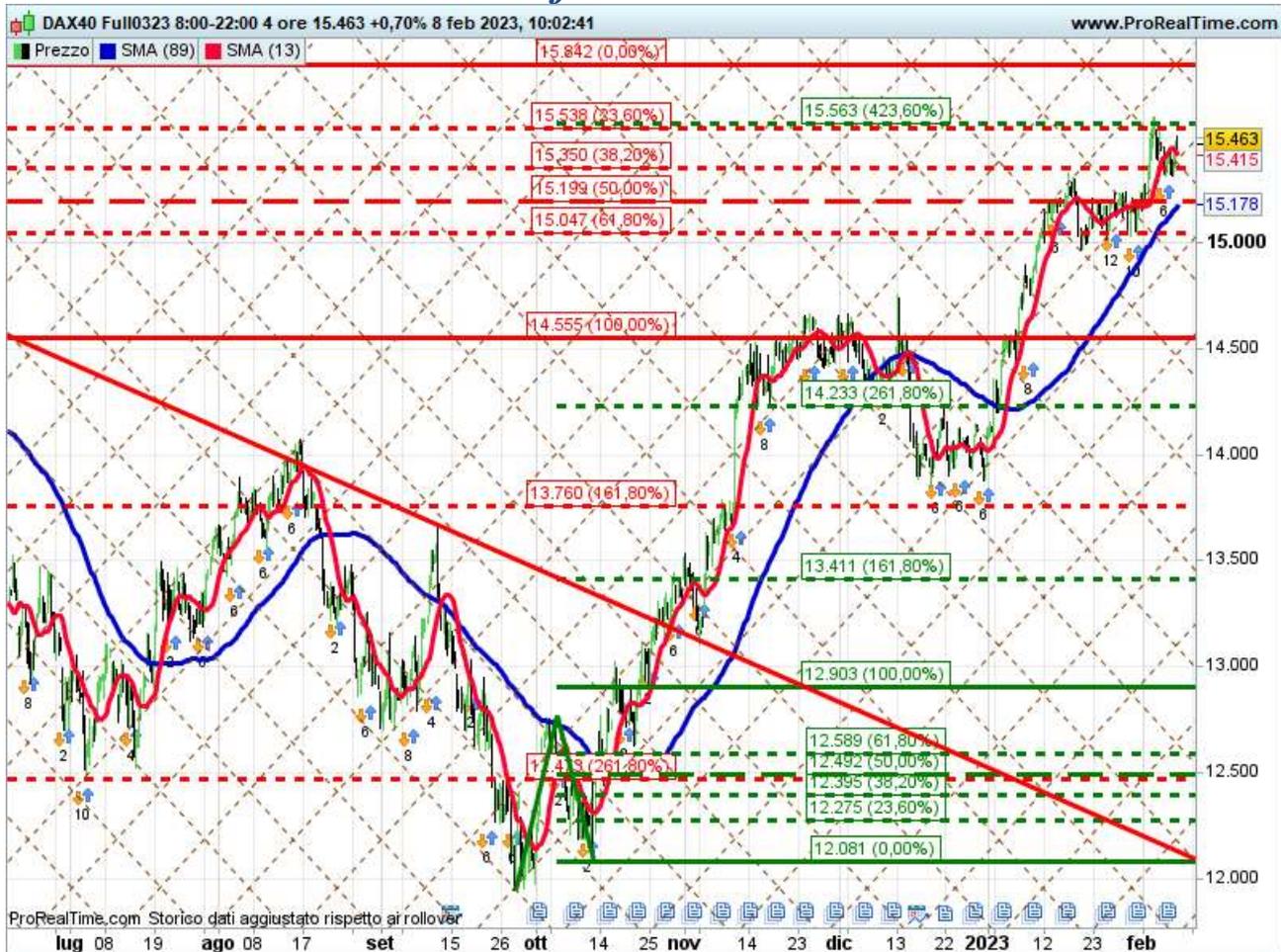
**Informarsi:** cercare di studiare al meglio le attività che si stanno considerando. Da tempo ad esempio stiamo affrontando tematiche di macrotrend che analizziamo in occasione delle weekly.

**Stabilire degli obiettivi realistici:** è quello che cerchiamo sempre di fare attraverso l'analisi tecnica, al fine di comprendere quali possano essere i massimi potenziali. Del resto proprio in una delle daily della scorsa settimana, parlavamo di “coerenza” alla luce di certi obiettivi ormai raggiunti dai mercati. E quindi che fare? Quale è il rapporto rischio/rendimento? Domande che ci siamo posti alle quali abbiamo cercato di dare una risposta.

**Massima diversificazione:** A fronte di mercati disorientati una delle armi più efficaci è quella della massima diversificazione in quanto il fattore imprevedibilità è alle stelle e tale da mettervi in difficoltà qualora certe scelte vadano nella direzione errata. Essere troppo esposti verso una cosa può portare a subire danni difficilmente riparabili in tempi brevi.

*La pazienza: anche oggi la massima riportata all'inizio cade a pennello. Un atteggiamento nervoso, vi porterebbe nella direzione sbagliata. La calma/pazienza, abbinata ai punti di cui sopra rappresenta un importante punto di forza per raggiungere i vostri obiettivi, ma soprattutto per evitare sorprese spiacevoli.*

## Dax future a 4 ore



*Decisamente interessante la dinamica del grafico a 4 ore del Dax-Future. La tendenza rimane sempre rialzista, ma a quota **15560/15600** sembra essere stato raggiunto un importante obiettivo del ciclo di breve (linea verde), che coincideva con uno, altrettanto importante, raffigurato nel ciclo di lungo (linea rossa).*

*Occorre notare come i prezzi rimangano al di sopra di un quadrante che oltre a segnalare un set-up di brevissimo appena superato certifica la consistenza del **supporto di 15350**. Sotto questo livello dovremmo mettere in preventivo una fase di inversione. Al contrario la rottura di 15600 darebbe luogo ad un target di 15840 oltre il quale il raggiungimento di nuovi massimi storici sarebbe da mettere in conto.*

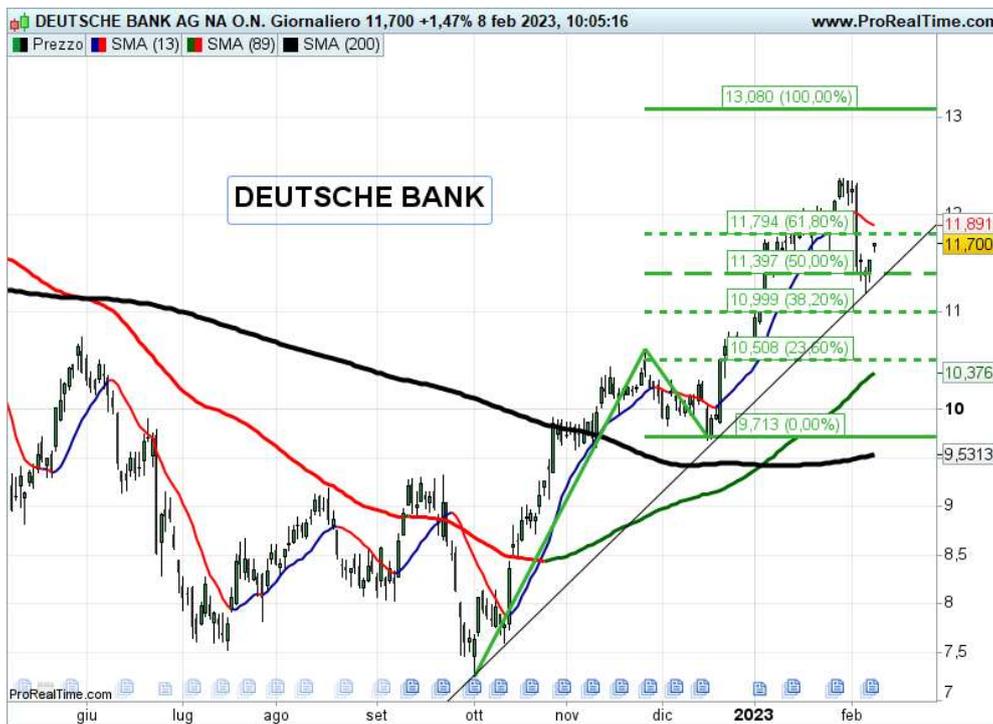
*Sempre osservando il grafico a 4 ore, da diversi giorni è presente una **perdita di forza comparativa nei confronti dell'indice SP500**.*

*Inoltre alcuni indicatori sono entrati in fase di divergenza ribassista. Una rottura di quota 15350 vedrebbe come obiettivo potenziale di breve quota 14600.*

## Classifica per indicatore MRA

**BUY**  
**HOLD**  
**SELL**

DAX	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
ZALANDO SE	1,16	43,25	ZAL	Azioni Germania
MTU AERO ENGINES NA O.N.	1,1	227,30	MTX	Azioni Germania
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	1,1	327,50	MUV2	Azioni Germania
DELIVERY HERO SE NA O.N.	1,09	54,56	HER	Azioni Germania
INFINEON TECH.AG NA O.N.	1,085	36,44	IFX	Azioni Germania
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	1,081	11,69	DBK	Azioni Germania
SIEMENS AGNA O.N.	1,08	141,04	SIE	Azioni Germania
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	1,08	63,36	HEI	Azioni Germania
COVESTRO AGO.N.	1,07	43,13	1COV	Azioni Germania
SAP SE O.N.	1,07	111,16	SAP	Azioni Germania
BASF SE NA O.N.	1,065	53,33	BAS	Azioni Germania
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	1,06	97,66	BMW	Azioni Germania
ALLIANZ SE NA O.N.	1,06	220,95	ALV	Azioni Germania
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	1,06	72,02	MBG	Azioni Germania
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	1,054	41,77	DPW	Azioni Germania
BAYER AG NA O.N.	1,05	59,32	BAYN	Azioni Germania
BRENTAG SE NA O.N.	1,05	70,58	BNR	Azioni Germania
CONTINENTAL AG O.N.	1,04	71,54	CON	Azioni Germania
ADIDAS AG NA O.N.	1,04	154,24	ADS	Azioni Germania
E.ON SE NA O.N.	1,039	9,92	EOAN	Azioni Germania
DT.TELEKOM AG NA	1,036	20,18	DTE	Azioni Germania
PUMA SE	1,03	64,14	PUM	Azioni Germania
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	1,03	129,84	VOW3	Azioni Germania
VONOVIA SE NA O.N.	1,03	26,69	VNA	Azioni Germania
BEIERSDORF AG O.N.	1,03	110,25	BEI	Azioni Germania
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	1,03	54,04	SHL	Azioni Germania
AIRBUS SE	1,03	113,84	AIR	Azioni Germania
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	1,02	36,61	FME	Azioni Germania
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1,02	166,40	DB1	Azioni Germania
MERCK KGAA O.N.	1,02	182,55	MRK	Azioni Germania
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	1,01	27,67	FRE	Azioni Germania
LINDE PLCEO 0.001	1,01	312,05	LIN	Azioni Germania
RWE AG INH O.N.	1,01	40,35	RWE	Azioni Germania
SARTORIUS AG VZO O.N.	1	461,80	SRT3	Azioni Germania
PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	1	56,42	PAH3	Azioni Germania
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	1	65,00	HEN3	Azioni Germania
HELLOFRESH SEINH O.N.	0,99	23,84	HFG	Azioni Germania
QIAGEN NV EO -.01	0,97	46,48	QIA	Azioni Germania
SYMRISE AG INH. O.N.	0,97	99,62	SY1	Azioni Germania



**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*