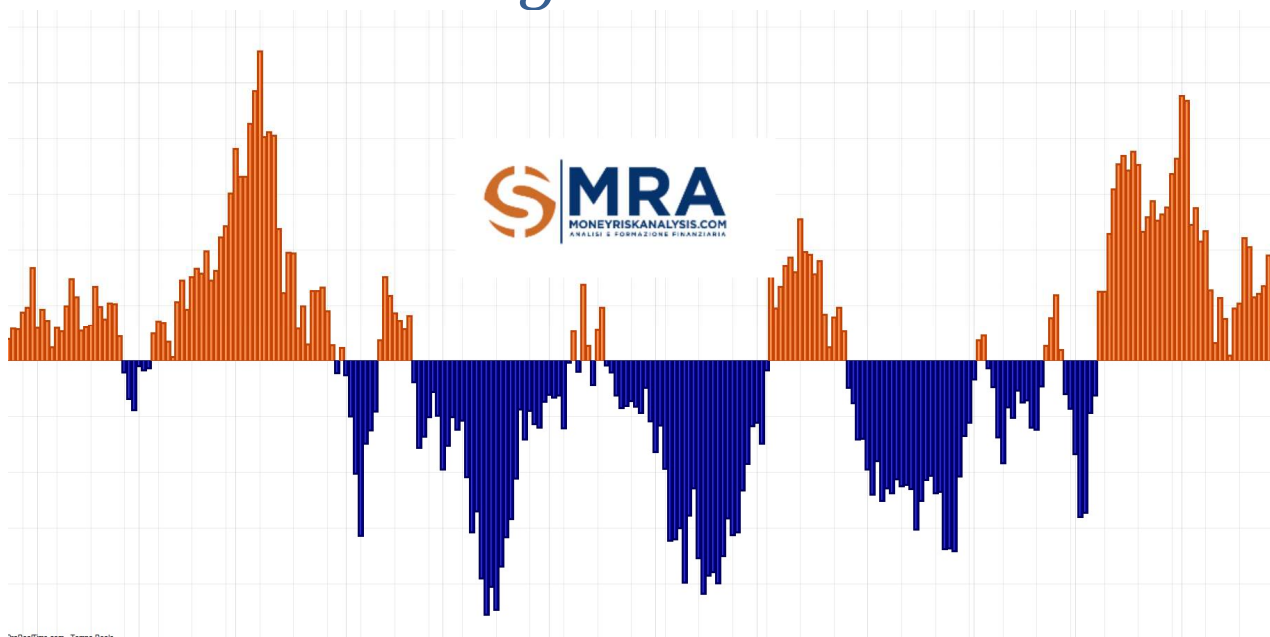


agosto 24



Daily

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

Dashboard MRA



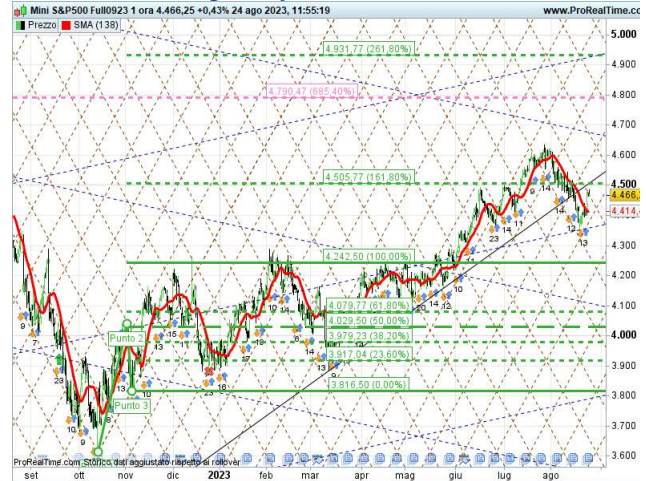
"L'applicazione costante di un metodo è la chiave per il successo, poiché la pratica ripetuta porta alla perfezione."

24/08/2023 12:07								
INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full0923	7278,5	0,19%	Brent	83,49	0,34%	Spot AUD/USD	0,645	-0,46%
DAX40 Full0923 8:00-22:00	15799	0,17%	COPPER	3,774	-0,91%	Spot EUR/USD	1,0852	-0,12%
NIKKEI225 \$ Full0923	32115	0,34%	CORN	487,25	-0,66%	Spot GBP/USD	1,2675	-0,35%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	4276,87	0,24%	GOLD	1919,76	0,10%	Spot USD/JPY	145,4	0,50%
FTSE MIB40 Full0923	28395	0,24%	SILVER	24,14	-0,74%	Bitcoin - BTC/USD	26428,7	0,00%
NASDAQ FUTURE	15354,5	1,05%	SOYBEAN	1365,25	0,35%	Ethereum - ETH/USD	1667,01	-0,72%
SP500 FUTURE	4465,5	0,42%	WTI	79,125	0,29%	Binance Coin - BNB/USD	219,52	1,35%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	71,88	1,60%	APPLE	181,12	2,2%	10Y TNote Full0923	109,844	-0,06%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	39,98	2,34%	META	294,24	2,31%	Euro Bund Full0923 8:00-22:00	132,72	0,12%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	20,01	1,11%	AMAZON	135,52	0,95%	Long-Term Euro BTP Full0923	115,43	0,07%
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	24,04	-0,35%	MICROSOFT	327	1,41%	TASSO REALE 10Y USA	2	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	6,164	0,92%	ALPHABET	133,21	2,71%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,35	

Dax future 1 ora



Sp500 future 1 ora



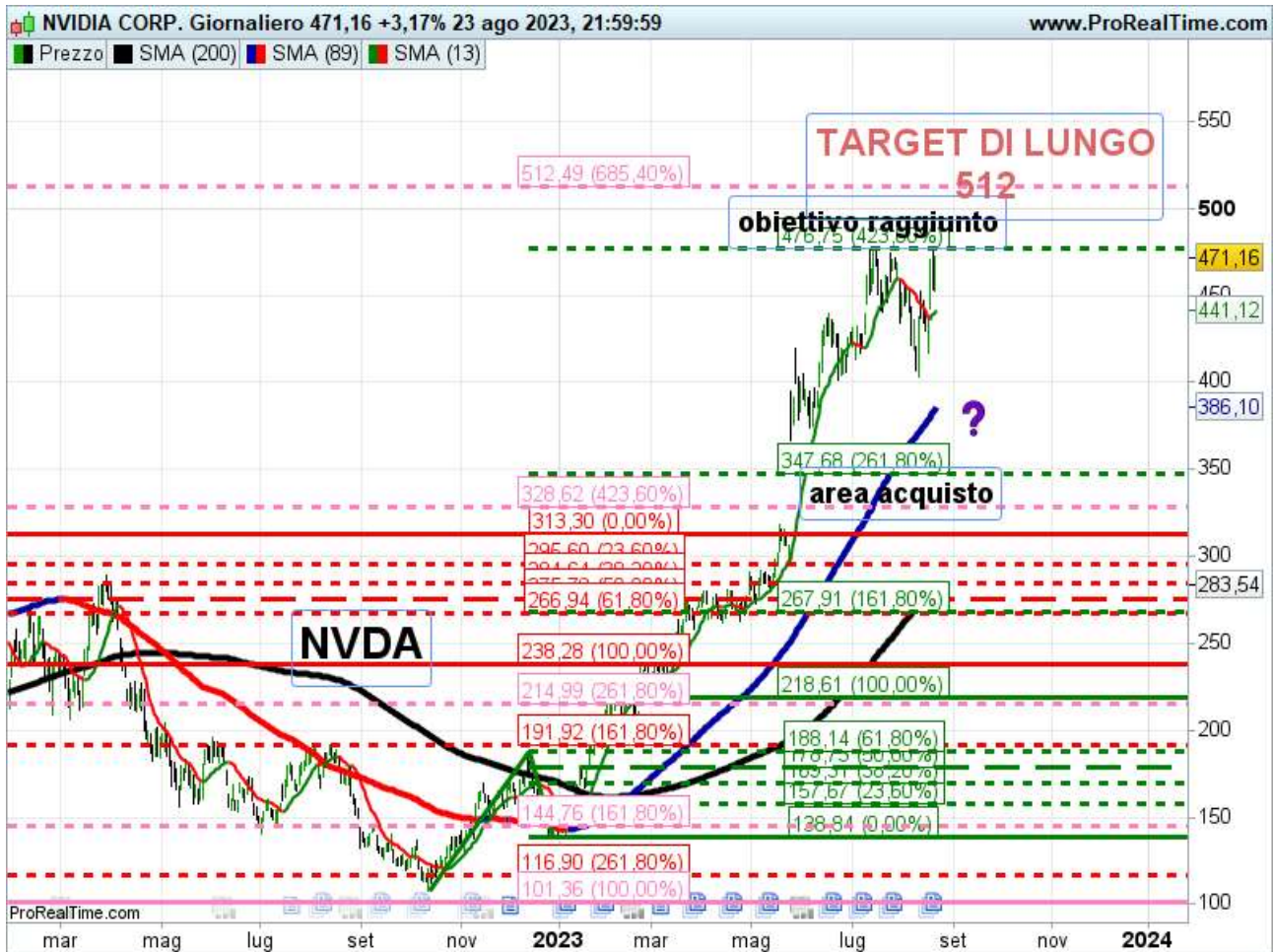
TREND SIGNAL LONG-TERM

ASSET	COD	31/12/2023	22/08/2023	Performance YTD	TREND	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA	SUP RES short term	SUP RES long term	SET-UP
10Y TNote Full0623	ZNXXXX	112,3	109,438	-2,55%	SHORT	HIGH	DOWN	113,121	114,15	05/12/2023
Bitcoin - BTC/USD	BTCUSD	16.531,00	26.069,55	57,70%	SHORT	HIGH	DOWN	28703,16	27345,04	06/10/2023
DAX40 Perf Index	DAX	13.923,00	15.757,91	13,18%	FLAT	HIGH	UP	15969,09	15389,77	24/11/2023
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	33.147,00	34.288,00	3,44%	FLAT	HIGH	UP	34145,15	33706,92	06/09/2023
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SKSE	3.793,00	4.275,66	12,73%	FLAT	HIGH	UP	4333,36	4204,27	17/08/2023
Ethereum - ETH/USD	ETHUSD	1.195,00	1.647,10	37,83%	SHORT	HIGH	DOWN	1841,1	1799,18	30/08/2023
Euro Bund Full0323 8:00-22:00	BUNDXXXX_8	132,80	132,20	-0,45%	SHORT	HIGH	DOWN	133,22	134,33	11/09/2023
FTSE MIB40 Index	FTSEMIB	23.706,00	28.164,00	18,81%	FLAT	HIGH	UP	27772,41	26712,79	25/08/2023
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	75,91	70,40	-7,26%	FLAT	HIGH	UP	73,33	75,66	24/08/2023
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	34,48	35,15	1,94%	SHORT	HIGH	UP	35,578	35,67	20/08/2023
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC	IWDE	63,68	71,85	12,83%	SHORT	HIGH	RIFERIMENTO	71,31	68,67	24/08/2023
Mini Crude Oil Full0423	QMXXXX	80,25	79,18	-1,34%	LONG	HIGH	UP	73,994	75,80	25/08/2023
NASDAQ100 Index	NDX	10.939,00	14.908,00	36,28%	FLAT	LOW	UP	14497,68	13078,01	22/08/2023
Nikkei 225	NK225	26.094,00	31.856,00	22,08%	FLAT	HIGH	UP	31441,4	29209,22	01/02/2024
Ounce Gold USD	XAUUSD	1824	1904,29	4,40%	SHORT	HIGH	DOWN	1955,89	1908,49	30/08/2023
Ounce Silver USD	XAGUSD	23,96	23,77	-0,79%	SHORT	HIGH	DOWN	23,86	23,31	06/09/2023
S&P500 Index	SP500	3.839,00	4.387,00	14,27%	FLAT	HIGH	UP	4326,08	4132,37	05/09/2023
Spot EUR/USD	EURUSD	1,07	1,0823	1,15%	SHORT	HIGH	DOWN	1,093	1,08	30/08/2023

Il quadro tecnico di lungo periodo subisce un **peggioramento**, con gran parte degli indici azionari che entrano in territorio bearish, compreso SP500 e DAX. Ancora su **posizioni neutre il NASDAQ** che come detto da tempo rimane il più forte da un punto di vista di forza comparativa. In questi giorni la gran parte degli indici sta affrontando set-up di rilievo.

Unico asset a possedere ancora una situazione bullish è il **petrolio** sul quale, come detto ieri, è preferibile attendere gli sviluppi post set-up atteso per domani.

Il quadro negativo degli indici sembra contrastare e non poco con quanto accaduto ieri, dopo i risultati di **NVDA**.



La società ha affermato che i ricavi sono più che raddoppiati nel secondo trimestre fiscale arrivando a circa 13,5 miliardi di dollari, molto al di sopra delle previsioni di Wall Street. Ancora più **sorprendente il fatturato** nel trimestre attuale che ammonterebbe a circa 16 miliardi di dollari, superando le aspettative di circa 3,5 miliardi di dollari.

L'utile netto per il secondo trimestre della società è stato di 6,19 miliardi di dollari, superando anch'esso le previsioni. Ciò conferma la forte richiesta di microchip dedicati all'Intelligenza Artificiale al quale è sottoposta la società.

Nella migliore delle ipotesi comunque, a questi ritmi la società quoterà fra 12 mesi circa 40 volte gli utili e 10 volte il fatturato, rendendola in ogni caso più presentabile da un punto di vista fondamentale, rispetto ai dati disponibili fino ad oggi. C'era molta attesa riguardo all'uscita dei dati di NVDA, in quanto il settore IA è stato il principale artefice del rialzo dei mercati azionari nel corso del 2023.

Passata la sbornia su NVDA che nel post dati ha messo a segno un rialzo di circa il 9% raggiungendo l'obiettivo successivo di 510 (molto importante sul ciclo di lungo), l'attenzione dei mercati si sposterà senza dubbio sul simposio di **Jackson Hole** che inizierà oggi, ma che solo domani, a mercati aperti, vedrà l'intervento di Powell.

A sentire maggiore nervosismo nelle ultime ore sono senza dubbio le valute, con l'EURUSD che dopo aver testato il supporto di 1,0810 ha reagito timidamente insieme alla STERLINA e allo YEN.

GBPUSD



EURUSD



Per quanto riguarda la Sterlina, è interessante la formazione di testa e spalle ribassista della quale parlo da qualche giorno. Al momento il livello di supporto di quota 1,26 ha tenuto (sicuramente gli interventi non sono mancati), ma la figura è tutt'altro che abbandonata.

L'Euro che a sua volta sembra più debole, vede in quota 1,0750 contro dollaro il supporto sotto il quale potremmo assistere ad importanti accelerazioni verso il basso.

Reagiscono anche BOND e ORO anche se la situazione tecnica rimane ancora pesante.

Ieri vi accennavo ai **tassi reali** a 10 anni che ormai hanno raggiunto la soglia psicologica del 2%. Questo dato è il frutto della differenza tra i tassi a 10 anni Usa e l'inflazione attesa media a 10 anni.

Se faccio lo stesso calcolo su un periodo a 5 anni invece, i tassi reali sono oggi al 2,22. Teniamo conto che il tasso reale a 5 anni dal 2009 in poi ha oscillato tra un +1 (massimo raggiunto nel 2018) e un -2 (minimi raggiunti nel 2013 e nel 2021). **Livelli superiori al 2% non si vedevano dal periodo 2007/2008.**

Tassi reali positivi alti non sono affatto un incentivo ad investire per le aziende, mentre i consumatori vedono erodere il proprio potere di acquisto in quanto l'aumento dei loro redditi non è in grado di stare al passo con il costo dei prestiti, pratica questa molto usata negli Usa e non solo.

Per intenderci, compro una macchina accendendo un prestito al 7/8 per cento, mentre il salario ad andar bene cresce al 4% per cento annuo. Ebbene, alla scadenza del prestito mi troverò in una situazione peggiore rispetto a quando ho acquistato la macchina.

Ancora più lampante: una società che accende un prestito sempre tra il 7/8 per cento per potenziare la produzione. In quel caso la società dovrà sperare che il capitale preso a prestito frutti un utile di almeno il 10% per stare tranquilla. Oggi voglio ricordare che gli utili sull'indice SP500 hanno visto un calo a/a del 7% circa e benché superiori alle attese sono di gran lunga inferiori a quel 10% indicato come esempio.

Questo per sottolineare il fatto che **oggi la situazione è decisamente avversa sia agli investimenti che ai consumi**, per non parlare del mercato immobiliare, che sta vedendo un vero e proprio congelamento degli scambi.

In quest'ultimo caso ad esempio chi possiede una casa e sta pagando ancora un mutuo, magari al 4%, difficilmente sarà intenzionato a trasferirsi con la conseguenza di dover rinegoziare un mutuo al 7% abbondante.

Mi resta davvero difficile guardare ad un'economia in crescita nei prossimi anni con le condizioni attuali di mercato.

Sulla questione della sostenibilità dei debiti pubblici a questi tassi reali stendiamo un velo pietoso.

Dopo di che possiamo parlare in Intelligenza Artificiale e/o di rivoluzione energetica.

Il dato di fatto è che il sistema, prima di riavviarsi in modo sostenibile, deve passare da una riduzione dei tassi e per far sì che ciò accada, occorre, come si usa dire in gergo, un po' di sangue per le strade del quale non c'è la minima traccia.

*Nel grafico in fondo dopo lo screening settoriale viene evidenziato il **settore Health Care**, che in un momento di economia stagnante e tassi a scendere (nei prossimi mesi) potrebbe sovraperformare.*

Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

SETTORI	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
ESTX OIL&GAS EUR (PRICE)	1,02	331,94	SXEE	Indici STOXX
ESTX INSUR EUR (PRICE)	1,01	326,58	SXIE	Indici STOXX
ESTX HEA CARE EUR (PRICE)	1,01	830,40	SXDE	Indici STOXX
STX EU ENLARG 15 EUR (PRICE)	1	1.351,91	EUE15P	Indici STOXX
ESTX BANKS EUR (PRICE)	1	109,89	SX7E	Indici STOXX
ESTX CNS&MAT EUR (PRICE)	1	549,23	SXOE	Indici STOXX
ESTX CHEM EUR (PRICE)	0,99	1.429,90	SX4E	Indici STOXX
ESTX MEDIA EUR (PRICE)	0,99	282,43	SXME	Indici STOXX
ESTX FIN SVCS EUR (PRICE)	0,99	500,66	SXFE	Indici STOXX
ESTX RETAIL EUR (PRICE)	0,99	629,52	SXRE	Indici STOXX
ESTX TECH EUR (PRICE)	0,98	881,94	SX8E	Indici STOXX
ESTX SELECT DIV 30 EUR (PRICE)	0,98	1.521,26	SD3E	Indici STOXX
ESTX BAS RES EUR (PRICE)	0,97	203,69	SXPE	Indici STOXX
ESTX TELECOM EUR (PRICE)	0,97	268,85	SXKE	Indici STOXX
ESTX TRV&LSR EUR (PRICE)	0,97	221,65	SXTE	Indici STOXX
ESTX AUT&PRT EUR (PRICE)	0,97	582,45	SXAE	Indici STOXX
ESTX REA ES EUR (PRICE)	0,96	119,88	SX86E	Indici STOXX
ESTX UTIL EUR (PRICE)	0,96	364,09	SX6E	Indici STOXX
ESTX INDUS GD EUR (PRICE)	0,96	1.033,64	SXNE	Indici STOXX
ESTX FD&BVR EUR (PRICE)	0,95	490,17	SX3E	Indici STOXX



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