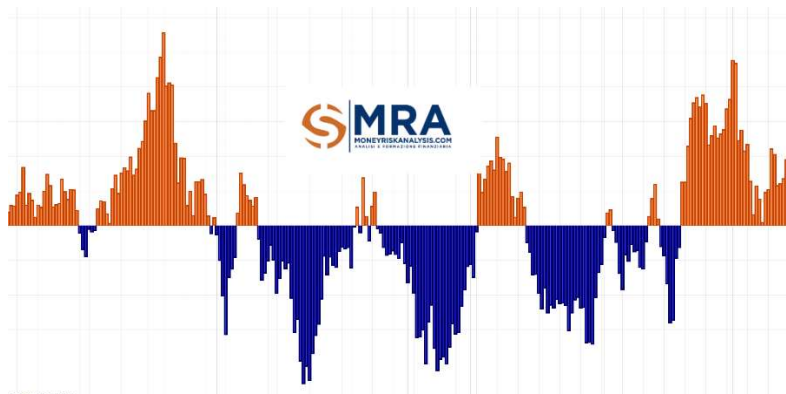


novembre 7

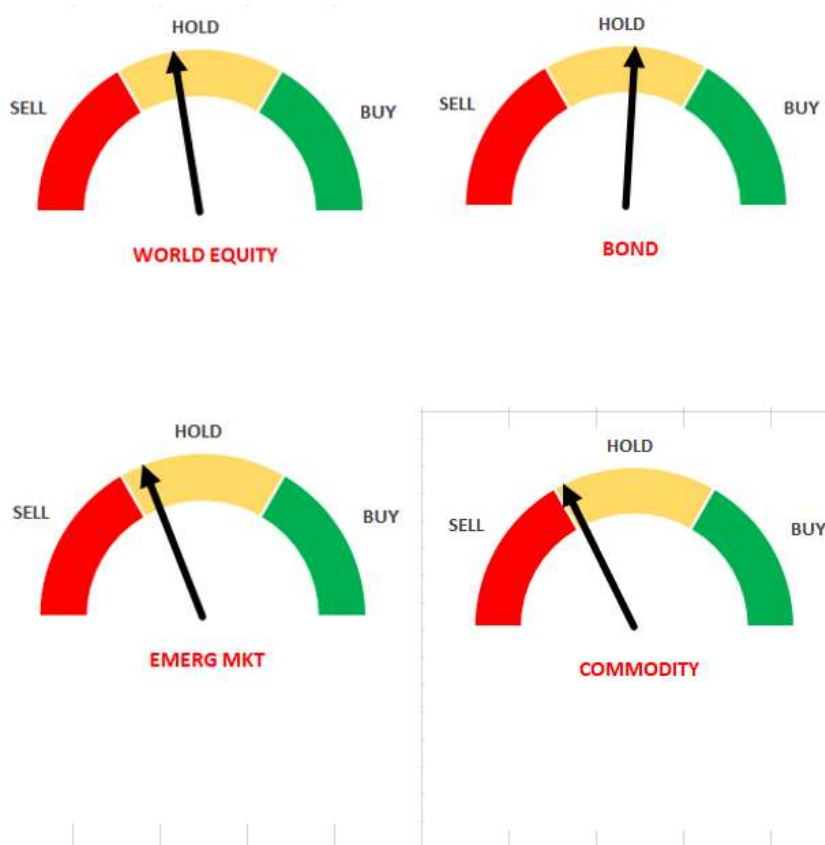


Daily

[Per contatti scrivere a info@moneyriskanalysis.com](mailto: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."

07/11/2023 09:49								
INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full1123	7003,5	-0,24%	Brent	83,66	-1,78%	Spot AUD/USD	0,6436	-0,82%
DAX40 Full1223 8:00-22:00	15169	-0,24%	COPPER	3,6755	-1,17%	Spot EUR/USD	1,0703	-0,14%
NIKKEI225 \$ Full1223	32290	-0,98%	CORN	474,5	-0,58%	Spot GBP/USD	1,2329	-0,12%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	4154,76	-0,09%	GOLD	1967,96	-0,44%	Spot USD/JPY	150,33	0,23%
FTSE MIB40 Full1223	28495	-0,06%	SILVER	22,74	-0,92%	Bitcoin - BTC/USD	34903,2	-0,36%
NASDAQ FUTURE	15211	-0,14%	SOYBEAN	1362,5	-0,11%	Ethereum - ETH/USD	1887,92	-0,72%
SP500 FUTURE	4376,75	-0,17%	WTI	79,375	-1,79%	Binance Coin - BNB/USD	250,88	-1,59%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	69,14	-0,49%	APPLE	179,23	1,5%	10Y TNote Full1223	107,85938	0,25%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	40,86	5,45%	META	315,8	0,38%	Euro Bund Full1223 8:00-22:00	129,85	0,13%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	20,145	-0,27%	AMAZON	139,74	0,82%	Long-Term Euro BTP Full1223	111,8	0,25%
Amundi MSCI India II UCITS ETF-A	24,335	0,43%	MICROSOFT	356,53	1,06%	TASSO REALE 10Y USA	2,18	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	5,851	-0,91%	ALPHABET	131,45	0,83%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,42	

Dax future 1 ora

Sp500 future 1 ora



TREND SIGNAL LONG-TERM

Asset	COD	31/12/2023	07/11/2023	Performance YTD	TREND	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA	SUP RES short term	SUP RES long term	SET-UP
10Y TNote Full0623	ZNXXX	112,3	107,76563	-4,04%	FLAT	HIGH	UP	109,58586	112,62	05/12/2023
Bitcoin - BTC/USD	BTCUSD	16.531,00	34.979,80	111,60%	LONG	HIGH	UP	28334	28436,07	15/12/2023
DAX40 Perf Index	DAX	13.923,00	15.135,00	8,71%	SHORT	HIGH	DOWN	15612,51	15642,09	24/11/2023
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	33.147,00	34.095,00	2,86%	FLAT	HIGH	UP	34297,49	33808,10	28/11/2023
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SX5E	3.793,00	4.158,00	9,62%	FLAT	HIGH	DOWN	4239,85	4263,92	07/12/2023
Ethereum - ETH/USD	ETHUSD	1.195,00	1.894,22	58,51%	LONG	HIGH	UP	1675,54	1774,54	08/11/2023
Euro Bund Full0323 8:00-22:00	BUNDXXXX_8	132,80	129,68	-2,35%	LONG	LOW	UP	130,46	132,12	22/11/2023
FTSE MIB40 Index	FTSEMIB	23.706,00	28.592,00	20,61%	FLAT	LOW	UP	28341,39	27664,84	15/12/2023
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	75,91	69,48	-8,47%	SHORT	LOW	DOWN	70,87	72,91	22/01/2024
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	34,48	35,11	1,83%	SHORT	LOW	DOWN	35,06	35,16	09/11/2023
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC	IWDE	63,68	71,26	11,90%	FLAT	HIGH	RIFERIMENTO	72,05	70,17	16/11/2023
Mini Crude Oil Full0423	QMXXX	80,25	79,93	-0,40%	FLAT	HIGH	UP	81,266	75,82	08/12/2023
NASDAQ100 Index	NDX	10.939,00	15.154,00	38,53%	LONG	HIGH	UP	15097,12	14025,30	14/11/2023
Nikkei 225	NK225	26.094,00	31.949,00	22,44%	FLAT	LOW	DOWN	32251,41	30409,32	01/02/2024
Ounce Gold USD	XAUUSD	1824	1971,16	8,07%	LONG	HIGH	UP	1927,41	1934,70	15/12/2023
Ounce Silver USD	XAGUSD	23,96	22,83	-4,72%	LONG	HIGH	UP	23,25	23,28	21/12/2023
S&P500 Index	SP500	3.839,00	4.365,00	13,70%	FLAT	HIGH	UP	4406,22	4247,62	08/11/2023
Spot EUR/USD	EURUSD	1,07	1,0701	0,01%	LONG	HIGH	UP	1,0792	1,08	22/11/2023

Economia resiliente?

L'analisi recente degli indicatori economici globali offre una panoramica mista per quanto riguarda il settore dei servizi e le politiche delle banche centrali.

Cominciando dall'Europa, i PMI (Purchasing Managers' Index) dei servizi tedeschi e dell'intera eurozona si attestano a valori di 48,2 e 47,8 rispettivamente, numeri che non indicano performance eccezionali ma piuttosto un andamento in linea con le attese senza segnalare una particolare vitalità del settore.

Volgendo lo sguardo al Canada, l'indice PMI Ivey per il mese di ottobre mostra un leggero miglioramento, anche se inferiore alle previsioni, posizionandosi a 53,4. Questo andamento contrastante è un tema ricorrente negli ultimi tre mesi e non apporta cambiamenti significativi alle aspettative di mercato.

Dalle banche centrali emergono posizioni prudenti e orientate al controllo dell'inflazione.

La Banca Centrale Europea, attraverso le parole di Holzmann, esprime la necessità di restare vigili e non prevede tagli dei tassi di interesse nel futuro prossimo.

Dall'altra parte, la Bank of England lascia intendere che i tassi di interesse potrebbero essere più alti rispetto a quelli pre-pandemia, senza tuttavia evidenziare l'urgenza di un ulteriore rialzo. L'istituzione britannica mantiene un atteggiamento flessibile, considerando una possibile revisione dei tassi nella seconda metà dell'anno prossimo. L'atteggiamento della BOE sembra fra i più morbidi.

Negli Stati Uniti, le dichiarazioni di Cook della Federal Reserve sottolineano come il rialzo dei rendimenti a lungo termine non siano imputabili alle previsioni della politica monetaria.

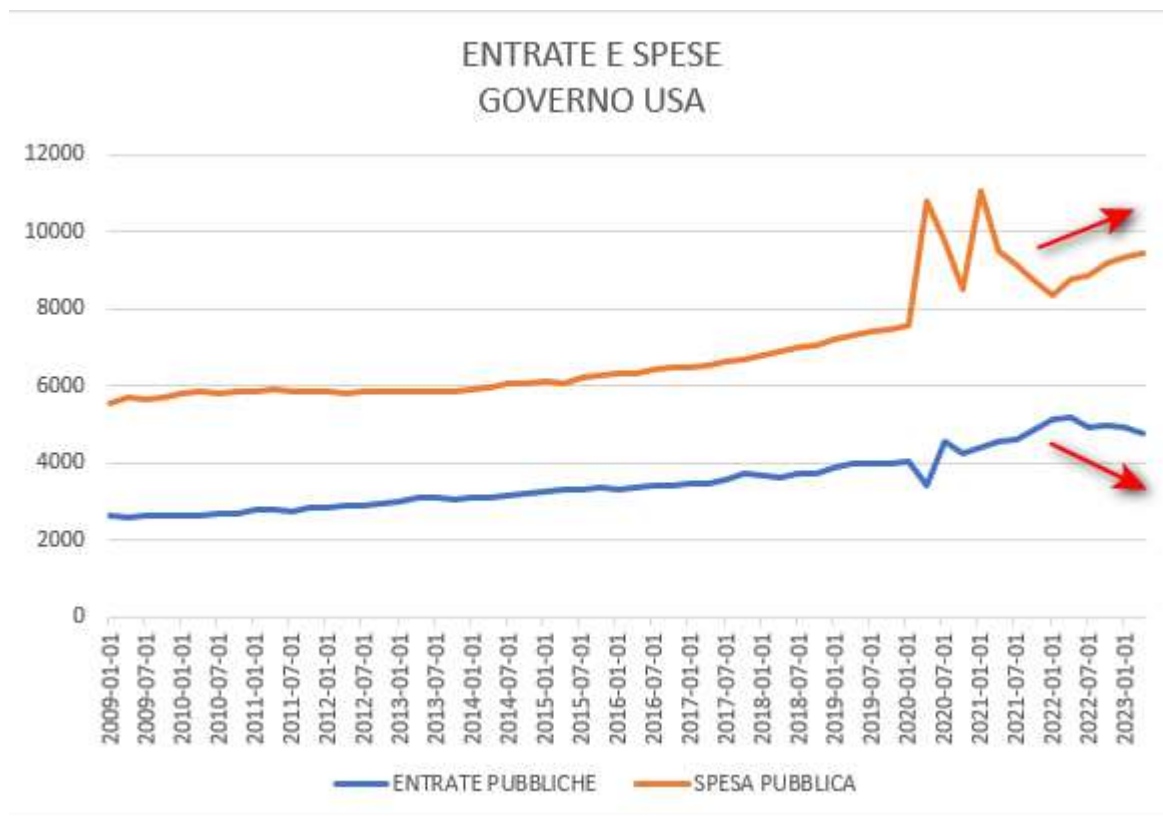
Nella sua disamina sulla stabilità finanziaria, la Governatrice Cook ha espresso la convinzione che il sistema bancario dopo aver superato le tensioni della scorsa primavera rimane complessivamente solido e resiliente.

Ha inoltre osservato che, in termini di prestiti, le famiglie e le aziende sembrano generalmente in buone condizioni, anche se si stanno iniziando a vedere delle pressioni tra coloro che hanno punteggi di credito e rating più bassi a causa di tassi elevati.

Cook ha evidenziato il rischio di un calo significativo dei prezzi degli immobili commerciali nel caso in cui le morosità aumentassero, esercitando pressione sui proprietari affinché mettano in vendita i propri immobili.

La Governatrice ha anche dichiarato di monitorare diversi potenziali rischi tra le istituzioni finanziarie non bancarie, inclusi quei fondi speculativi altamente a leva su titoli di Stato rendendoli particolarmente esposti a problematiche di finanziamento.

Kashkari, in un'intervista al Financial Times, ritiene che la battaglia contro l'inflazione è tutt'altro che conclusa e che la Fed ha ancora molto lavoro da fare. Allo stesso tempo ha affermato che l'economia si è rivelata altamente resiliente in questi ultimi due anni nonostante il rialzo dei tassi. A nostro parere ci preoccupa quando uno che sta nel board della Fed si limita a riportare un dato nudo e crudo senza tener conto dei fattori che hanno portato l'economia ad una resilienza anomala. Pensiamo ad esempio ai forti incentivi dati durante la pandemia e alla mole di liquidità stampata in quel periodo che solo adesso è sulla via per essere smaltita. Della spesa pubblica ad esempio ne vogliamo parlare? Figuriamoci se in tempo di campagna elettorale questi burocrati prendono l'iniziativa per ammonire la politica.



Questo grafico serve a farsi un'idea su quanto la spesa pubblica abbia influito sulla tenuta dell'economia in questi ultimi anni. Preoccupante è la chiara divergenza tra le entrate fiscali e la spesa stessa. Ci stiamo recando a passi veloci verso la giapponesizzazione dove il debito si trova ormai al 260% del Pil.

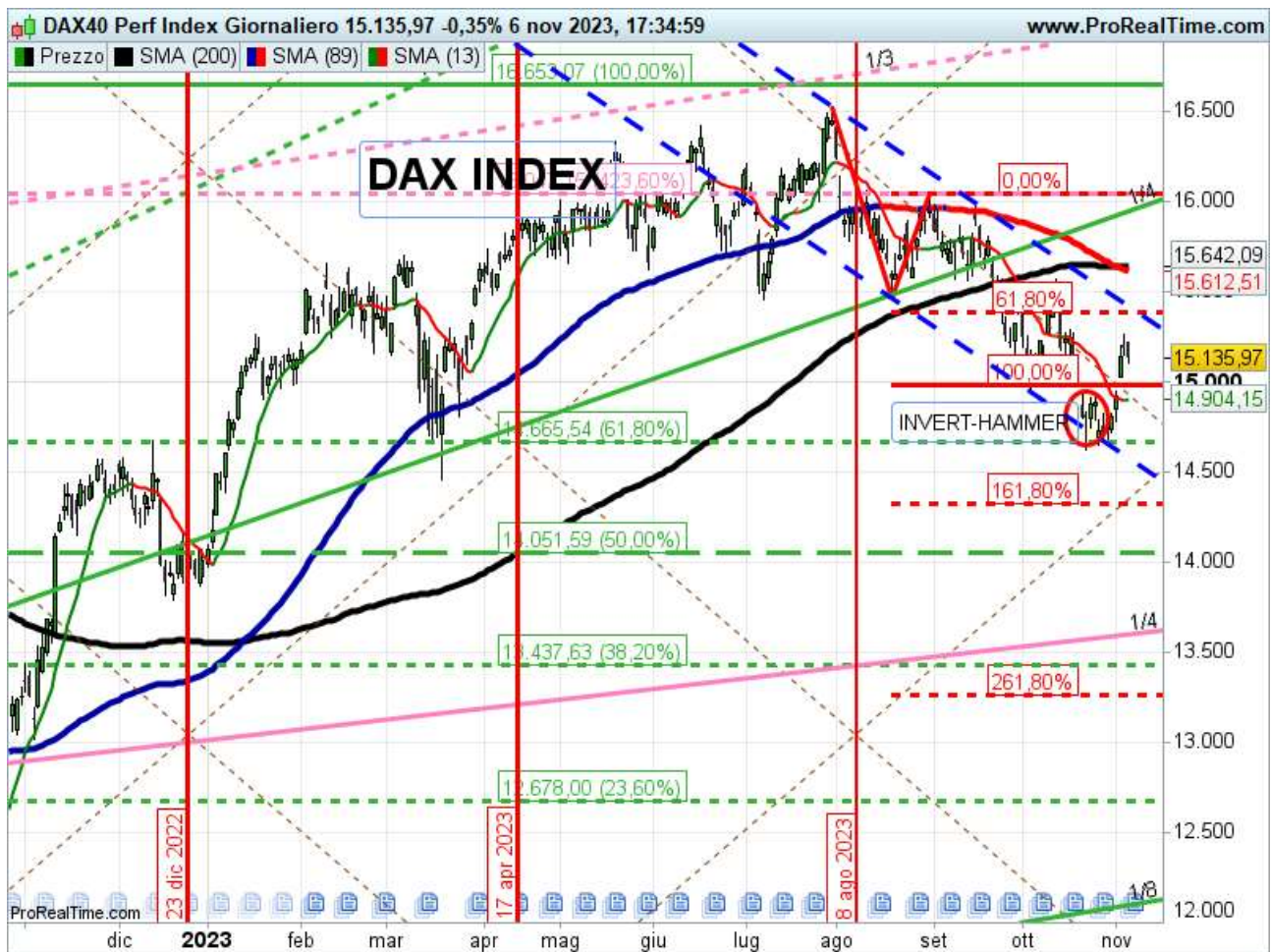
Nel complesso adesso gli operatori sembrano molto attenti alle prossime emissioni dei Titoli di Stato Usa. Come già accennato nella weekly il Tesoro Usa attualmente ha più convenienza a finanziarsi sulla parte breve dei tassi, in

quanto le aspettative a medio e lungo termine sono proiettate in favore di una discesa.

Infine, guardando all'Asia, la Cina mostra dati commerciali misti, con esportazioni al di sotto delle aspettative e un aumento inaspettato delle importazioni.

L'Australia, con un aumento dei tassi di interesse di 25 punti base, segnala una determinazione della RBA nel contenere l'inflazione, sebbene con un tono meno aggressivo rispetto al passato.

I prossimi giorni saranno segnati dalle dichiarazioni delle banche centrali e dai dati economici, tra cui spiccano il Tankan giapponese e i dati definitivi sull'inflazione tedesca, entrambi attesi come momenti chiave per comprendere meglio le direzioni future dell'economia globale.



DAX

La reazione avvenuta in questi giorni ha permesso un avvicinamento alla parte alta del canale secondario ribassista situata a 15420. Ciò sta provocando una diminuzione di direzionalità, che comunque rimane su livelli elevati. Molto probabile assistere ad una fase di consolidamento. Il quadro delle medie di lungo presenta oggi una configurazione chiaramente negativa. Ciò rende scarse le possibilità di una rottura del canale rappresentato dalle linee tratteggiate in blu.

In termini di forza comparativa, l'indice conferma una fase negativa nei confronti dello SP500.



NASDAQ 100

L'indice Nasdaq 100 che oggi rimane il più forte nel panorama internazionale ha testato perfettamente la parte del range, posta a 15220. A differenza del Dax questo indice rimane al di sopra della media a 200 gg che rappresenta a quota 14000 il supporto più importante. Supporto intermedio a 14600.



Come possiamo vedere in questo caso la forza comparativa nei confronti dell'indice SP500 rimane sempre positiva.



ORO

In questi giorni il rialzo si è arrestato a ridosso dell'area di resistenza posta tra 1985 e 2004.

Il quadro delle medie tuttavia registra un netto miglioramento, mentre la forza comparativa è positiva nei confronti degli indici azionari. La correzione in corso pertanto dovrebbe terminare a breve per riprendere il movimento rialzista.

Attualmente il dato interessante deriva dalla scarsa correlazione con i mercati azionari. Ciò le rende di questi tempi, un asset utile a proteggere posizioni a rischio.

Area 1940 dovrebbe essere utile a successive reazioni positive.



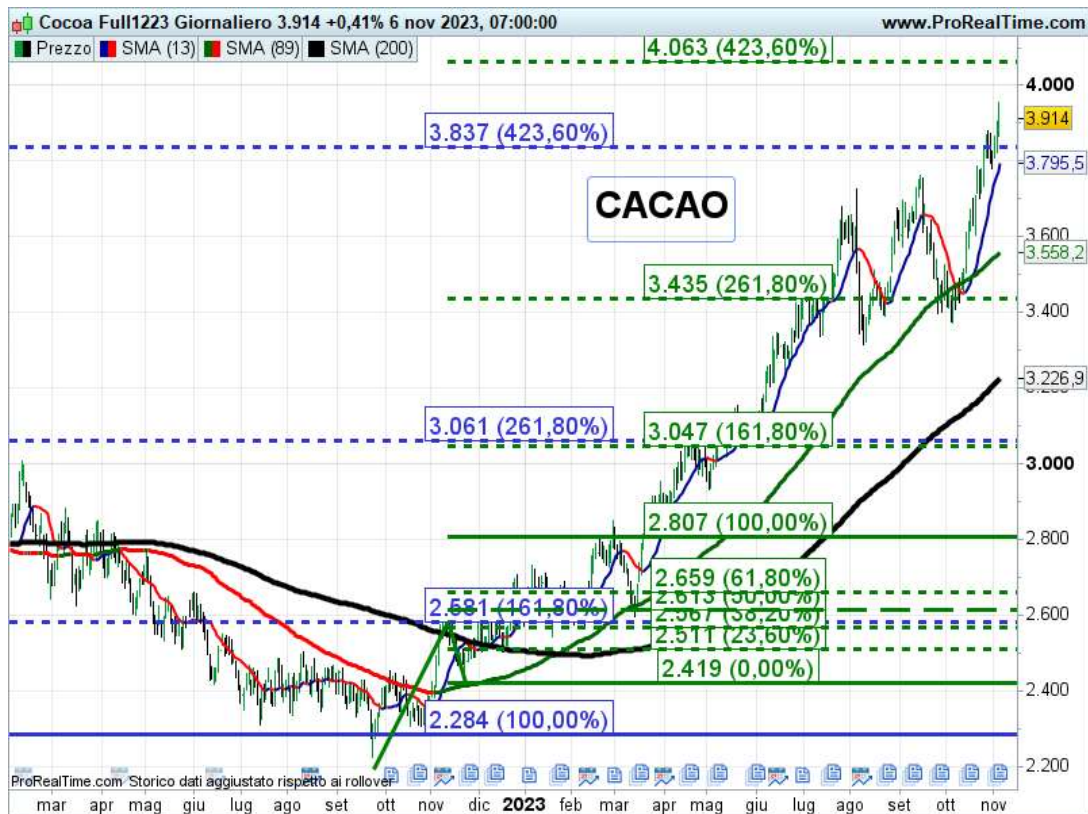
GBPUSD

La Sterlina è uno dei principali termometri di rischio. Un rialzo del cross in oggetto certifica una maggiore propensione al rischio e viceversa. Attualmente le quotazioni sembrano aver formato un pull-back ribassista sulla media a 200 gg.

Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

COMMODITY	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
Orange Juice Full0124	1,12	359,25(c)	OJXXXX	Futures ICE US
Cocoa Full1223	1,05	3.914(c)	CCXXXX	Futures ICE US
Ounce Gold USD	1,03	1.968,03	XAUUSD	Oro & Argento Spot
ULSD Heating Oil Full1223	1,0264	2,89	HOXXXX	Futures NYMEX
Sugar No. 11 Full0324	1,02	27,95(c)	SBXXXX	Futures ICE US
Brent Crude Oil Full0124	1,02	83,90	BZXXXX	Futures NYMEX
Crude Oil Full1213	1,01	79,58	CLXXXX	Futures NYMEX
Soybean Full0124	1,01	1.362,75	ZSXXXX	Futures CBOT
Silver Full1223	1,007	22,84	SIXXXX	Futures COMEX
Natural Gas Full1223	1,006	3,24	NGXXXX	Futures NYMEX
Lean Hogs Full1223	1,005	72,400(c)	HEXXXX	Futures CME Globex
Gold Full1223	1	1.974,80	GCXXXX	Futures COMEX
Soybean Meal Full1223	1	438,70	ZMXXXX	Futures CBOT
Lumber Full0124	1	532,0(c)	LBXXXX	Futures CME Globex
Copper Full1223	0,9945	3,68	HGXXXX	Futures COMEX
Class III Milk Full1223	0,99	17,11	DCXXXX	Futures CME Globex
Platinum Full0124	0,99	907,10	PLXXXX	Futures NYMEX
RBOB Gasoline Full1223	0,9888	2,20	RBXXXX	Futures NYMEX
Rough Rice Full0124	0,987	15,805(s)	ZRXXXX	Futures CBOT
Live Cattle Full1223	0,984	181,325(c)	LEXXXX	Futures CME Globex
Wheat Full1223	0,98	572,50	ZWXXXX	Futures CBOT
Corn Full1223	0,97	475,00	ZCXXXX	Futures CBOT
Soybean Oil Full1223	0,96	50,54	ZLXXXX	Futures CBOT
Feeder Cattle Full0124	0,953	236,425(c)	GFXXXX	Futures CME Globex
Oats Full1223	0,94	363,50	ZOXXXX	Futures CBOT
Palladium Full1223	0,94	1.100,50	PAXXXX	Futures NYMEX



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 non 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