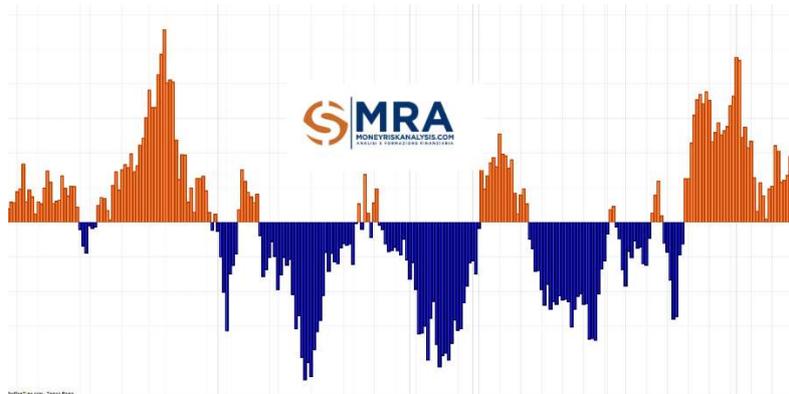


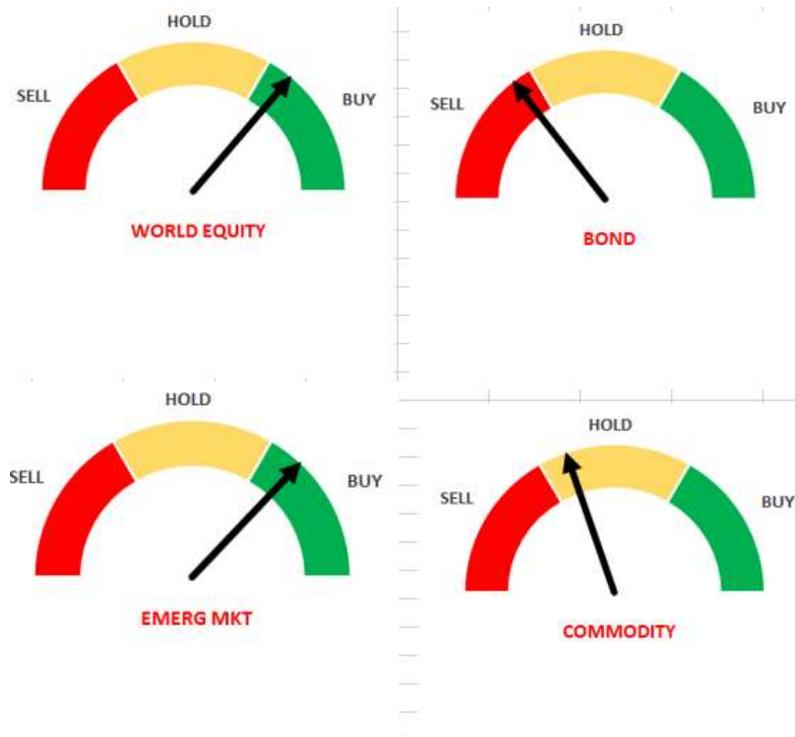
marzo 5



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."

05/03/2024 11:20								
INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full0324	7941	-0,33%	Brent	82,64	-0,19%	Spot AUD/USD	0,6492	-0,23%
DAX40 Full0324 8:00-22:00	17707	-0,20%	COPPER	3,8695	0,32%	Spot EUR/USD	1,0852	-0,02%
NIKKEI225 \$ Full0324	40095	-0,02%	CORN	428	-0,47%	Spot GBP/USD	1,2686	-0,02%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	4895,83	-0,35%	GOLD	2126,29	0,55%	Spot USD/JPY	150,41	-0,03%
FTSE MIB40 Full0324	32975	0,06%	SILVER	23,96	0,08%	Bitcoin Dollar - BTC/USD	66797,8	-2,25%
NASDAQ FUTURE	18114,25	-0,81%	SOYBEAN	1149,75	-0,45%	Ethereum Dollar - ETH/USD	3698,98	1,86%
SP500 FUTURE	5119,25	-0,37%	WTI	78,45	-0,38%	Binance Coin Dollar - BNB/USD	418,94	0,13%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	61,33	-1,59%	APPLE	175,1	-2,5%	10Y TNote Full0624	110,92188	0,16%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	42,855	1,04%	META	498,19	-0,82%	Euro Bund Full0324 8:00-22:00	133,08	0,24%
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	21,205	-0,77%	AMAZON	177,58	-0,36%	Long-Term Euro BTP Full0324	118,43	0,42%
Amundi MSCI India II UCITS ETF	28,87	-0,28%	MICROSOFT	414,92	-0,14%	TASSO REALE 10Y USA	1,87	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	6,392	-0,73%	ALPHABET	134,2	-2,81%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,34	

Dax future 1 ora



Sp500 future 1 ora



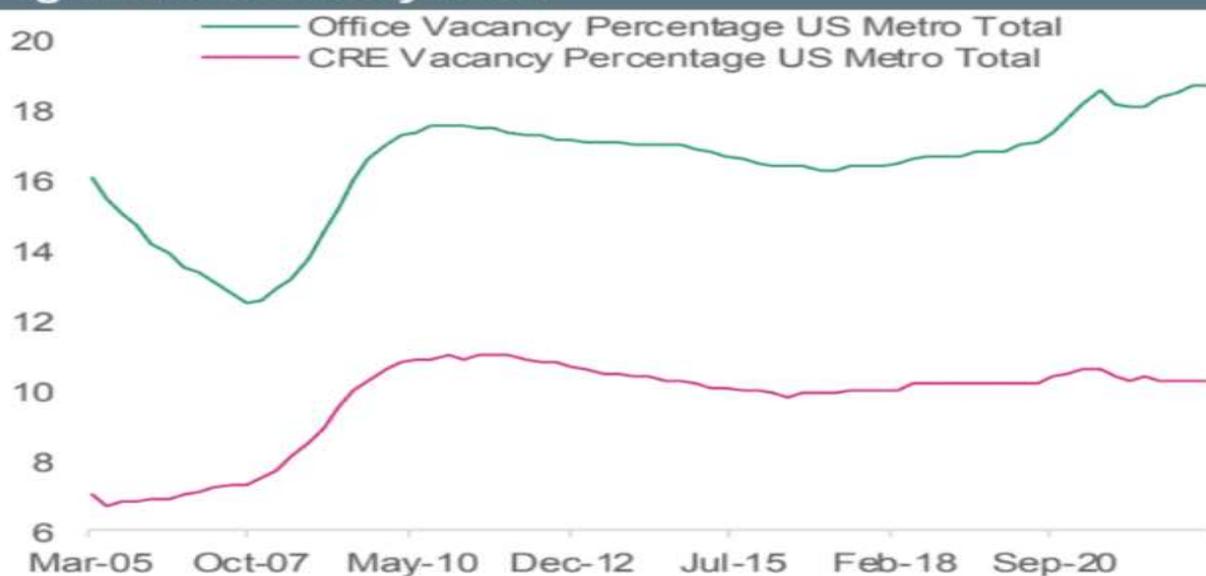
TREND SIGNAL LONG-TERM

Asset	COD	31/12/2023	05/03/2024	Performance YTD	STANDARD DEVIATION A 2 ANNI	TREND	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA	SUP RES short term	SUP RES long term	SET-UP
10Y TNote Full0623	ZNXXX	112,89	110,84376	-1,81%	7,27%	SHORT	HIGH	DOWN	111,07601	111,39	27/02/2024
Bitcoin - BTC/USD	BTCUSD	42.241,00	67.047,45	58,73%	41,00%	LONG	HIGH	UP	46108,93	37647,76	01/05/2024
DAX40 Perf Index	DAX	16.751,54	17.716,00	5,76%	17,00%	LONG	HIGH	DOWN	16493,26	16085,68	03/04/2024
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	37.689,54	38.989,00	3,45%	15,00%	LONG	HIGH	DOWN	36825,88	35369,14	27/03/2024
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SKSE	4.521,65	4.912,00	8,63%	18,00%	LONG	HIGH	UP	4502,13	4373,50	01/04/2024
Ethereum - ETH/USD	ETHUSD	2.281,95	3.711,62	62,65%	51,00%	LONG	HIGH	UP	2518,55	2102,38	05/03/2024
Euro Bund Full0323 8:00-22:00	BUNDXXXX 8	137,17	133,00	-3,04%	9,00%	SHORT	HIGH	DOWN	133,75	132,64	12/03/2024
FTSE MIB40 Index	FTSEMIB	30.351,62	32.912,00	8,44%	19,00%	LONG	HIGH	UP	30220,68	29032,41	08/04/2024
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	62,51	62,32	-0,30%	30,00%	FLAT	HIGH	DOWN	62,96	67,51	26/06/2024
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	35,79	36,845	2,95%	16,50%	LONG	HIGH	DOWN	35,353	35,29	10/05/2024
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC	IWDE	76,98	82,51	7,18%	16,00%	LONG	HIGH	RIFERIMENTO	76,28	73,88	12/03/2024
Mini Crude Oil Full0423	QMXXXX	91,65	78,28	-14,59%	42,60%	LONG	LOW	DOWN	74,881	76,42	06/05/2024
NASDAQ100 Index	NDX	16.825,93	18.226,00	8,32%	24,00%	LONG	HIGH	DOWN	16591,06	15695,81	01/03/2024
Nikkei 225	NK225	33.464,17	40.097,00	19,82%	18,00%	LONG	HIGH	UP	34442,92	33193,54	16/08/2024
Ounce Gold USD	XAUUSD	2062,59	2116,16	2,60%	13,00%	LONG	HIGH	DOWN	2020,85	1969,28	02/04/2024
Ounce Silver USD	XAGUSD	23,79	23,84	0,21%	26,00%	FLAT	LOW	DOWN	23,26	23,27	08/04/2024
S&P500 Index	SP500	4.783,35	5.130,95	7,27%	18,00%	LONG	HIGH	DOWN	4704,3	4527,65	27/02/2024
Spot EUR/USD	EURUSD	1,1037	1,0848	-1,71%	8,24%	FLAT	HIGH	DOWN	1,085	1,08	29/03/2024

Preoccupazioni nel Settore Bancario: Uno Sguardo al Caso della New York Community Bancorp

Il 29 febbraio 2024, il mondo bancario si è trovato di fronte a un evento che ha scosso la fiducia degli investitori: la New York Community Bancorp (NYCB) ha annunciato una caduta delle sue azioni di oltre il 26%. Questo drastico calo è avvenuto in seguito alla rivelazione da parte della società di significative debolezze nei suoi controlli interni durante le revisioni dei prestiti. Di conseguenza, NYCB ha posticipato la presentazione della sua relazione annuale. A complicare ulteriormente la situazione, la società ha segnalato una svalutazione dell'avviamento di 2,4 miliardi di dollari a seguito dell'acquisizione di Signature Bank, un fattore che influenzerà negativamente il suo conto economico e le sue attività nei bilanci. Questi sviluppi hanno portato alla decisione di sostituire l'attuale CEO della NYCB.

Fig 1. CRE vacancy rates



Source: Bloomberg, REIS, Crédit Agricole CIB

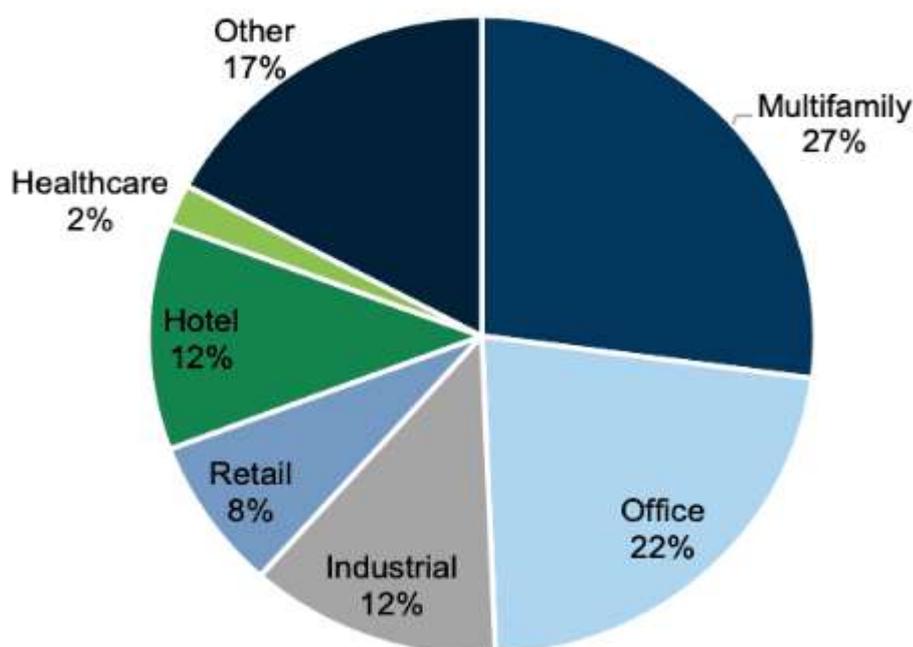
Questo episodio ha innescato preoccupazioni più ampie nel settore bancario, soprattutto tra le banche regionali, portando molti a chiedersi se ciò indichi un problema sistemico. In altre parole, è lecito attendersi altri casi simili? E quanto grave potrebbe essere la situazione?

In risposta a tali interrogativi, Goldman Sachs ha espresso un punto di vista relativamente rassicurante. Dopo aver analizzato i dati finanziari del settore bancario, GS ha concluso che, nonostante i tassi di insolvenza nei portafogli di prestiti commerciali immobiliari (CRE) siano elevati, non rappresentano un rischio sistemico per il sistema bancario nel suo complesso. Questa valutazione suggerisce che l'episodio di NYCB potrebbe essere più un'eccezione che la regola.

Nonostante questa valutazione ottimistica, esistono preoccupazioni concrete riguardanti il settore degli immobili commerciali, in particolare gli uffici. L'aumento dei tassi di affitto e la diminuzione dei canoni di affitto, conseguenze dirette del cambiamento nelle abitudini lavorative post-pandemia, hanno portato a una riduzione del valore degli immobili commerciali. Negli Stati Uniti, il tasso di posti vacanti è salito dal 16,8% alla fine del 2019 al 18,7% alla fine del 2022 (figura 1), con una potenziale riduzione dei valori immobiliari fino al 20%. Questi fattori, combinati con l'aumento dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve per combattere l'inflazione, hanno reso il rifinanziamento dei prestiti più costoso e difficile, aumentando il rischio di inadempienze.

Inoltre, con il 20% del totale dei mutui commerciali in circolazione, pari a circa 4,7 trilioni di dollari, in scadenza nel 2024, il rischio di rifinanziamento diventa ancor più pressante. Le banche regionali, che detengono circa il 48% di questi prestiti in scadenza, sono particolarmente esposte.

\$929bn commercial mortgage maturities in 2024 - by property type



Source: Mortgage Bankers Association, Goldman Sachs Global Investment Research

Nonostante queste sfide, l'opinione prevalente è che il settore immobiliare commerciale statunitense, pur affrontando preoccupazioni legittime, probabilmente non innescherà un contagio che potrebbe portare a un tracollo sistemico delle banche. Questo scenario suggerisce che, sebbene vi siano motivi di preoccupazione, il sistema bancario nel suo complesso può essere più resiliente di quanto temuto inizialmente.

Attenzione alle eccezioni!!!



BROWN TECHNICAL INSIGHTS

More Signs of Strength
S&P 500 returns following a 20% gain in 4 months are above average

Date	SPX Close	4 Month Rate Of Change	1 Month Later	3 Months Later	6 Months Later	12 Months Later
2/23/2024	5088.8	20.468922				
7/14/2020	3197.52	28.898994	4.3%	8.7%	19.6%	36.8%
4/26/2019	2939.88	21.652556	-3.9%	2.2%	1.9%	-2.1%
3/28/2012	1405.54	20.980556	-0.4%	-6.1%	3.7%	11.7%
2/3/2012	1344.9	22.349281	1.4%	3.5%	2.2%	12.4%
12/28/2010	1258.51	20.176276	3.0%	4.1%	0.8%	0.5%
6/24/2009	900.94	21.203234	8.4%	18.9%	22.4%	19.2%
6/11/2003	997.48	20.223216	-0.9%	2.6%	6.4%	13.9%
12/31/1998	1229.23	28.408616	3.6%	5.2%	11.7%	19.5%
5/13/1998	1118.86	20.607099	-2.2%	-4.5%	2.0%	22.2%
7/29/1997	942.29	21.761772	-3.1%	-0.1%	1.6%	19.4%
5/9/1991	383.25	21.705303	-1.0%	1.9%	1.8%	8.5%
2/11/1991	368.58	22.700489	0.4%	1.9%	5.6%	12.3%
2/20/1987	285.48	20.981481	4.4%	-2.5%	15.3%	-8.4%
2/21/1986	224.62	20.143346	3.9%	4.8%	9.7%	27.1%
10/8/1982	131.05	20.240389	8.5%	10.9%	15.3%	29.9%
7/24/1980	121.79	22.673247	3.0%	8.3%	7.9%	5.5%
1/30/1976	100.86	20.257541	-0.8%	1.3%	2.2%	1.1%
3/21/1975	83.39	20.384005	4.6%	10.3%	-1.2%	20.6%
1/31/1975	76.98	21.438713	7.9%	14.4%	15.4%	31.0%
3/17/1971	101.12	20.16637	2.4%	-0.8%	-1.0%	6.4%
12/14/1970	89.8	20.11771	3.1%	12.1%	12.6%	9.0%
9/24/1970	83.91	21.099726	-0.6%	7.3%	19.5%	17.2%
2/26/1963	65.47	22.39671	1.4%	6.9%	9.3%	18.6%
4/17/1961	68.68	20.745429	-2.7%	-5.7%	-0.8%	-1.1%
2/27/1961	63.3	20.113852	1.7%	4.3%	6.8%	10.5%
9/13/1955	44.8	20.430108	-8.9%	1.4%	5.2%	5.0%
7/14/1955	42.25	20.852403	-0.3%	-3.4%	5.0%	15.3%
1/3/1955	36.75	23.198123	-0.3%	-0.5%	11.0%	22.9%
		Average	1.3%	3.8%	7.6%	13.8%
		Higher	16	20	25	25
		Lower	12	8	3	3

Stavo guardando questa tabella che evidenzia come si è comportato il mercato nei 12 mesi successivi, tutte le volte che ha conseguito una performance superiore al 20% in quattro mesi. Come possiamo constatare abbiamo una prevalenza di segni positivi, fatta qualche eccezione, in particolare quella del 1987, con il famoso crollo di Wall Street che vanificò tutti i rialzi precedenti in soli due giorni.

Questa eccezione non mi rimane indifferente, visto che nelle settimane scorse abbiamo constatato una forte correlazione tra gli ultimi dodici mesi e quelli che precedettero il crollo dell'87. Per questo motivo ritengo necessario un approccio estremamente prudente al mercato. Le somiglianze del trend in atto con i periodi che hanno preceduto periodi difficili in passato ci sono eccome. Basti guardare alla febbre dell'IA.

Tra Sondaggi e Decisioni Giudiziarie: Il Futuro Politico di Trump e la Risposta Democratica

L'ascesa di Donald Trump nei sondaggi, unita alla recente decisione della Corte Suprema che ha ribaltato la sua squalifica dalle elezioni, ha segnato una svolta significativa nel panorama politico statunitense. Questi eventi hanno intensificato le speculazioni su come il Partito Democratico risponderà alla crescente popolarità dell'ex presidente, valutando la possibilità di candidare figure di spicco come Michelle Obama. Esaminiamo le conseguenze di questi sviluppi e le domande chiave che emergono dalla situazione attuale.

Conseguenze dell'Ascesa di Trump e della Decisione della Corte Suprema

Consolidamento della Base di Trump: *La decisione della Corte Suprema ha potenzialmente rafforzato la base elettorale di Trump, confermandone la legittimità come candidato e galvanizzando il suo sostegno.*

Rafforzamento della Polarizzazione: *Questa sentenza, insieme alla popolarità crescente di Trump, potrebbe accentuare ulteriormente la polarizzazione, rendendo ancora più difficile per i democratici attrarre elettori moderati e indecisi.*

Impatto sulle Strategie Democratiche: *La prospettiva di affrontare nuovamente Trump alle urne potrebbe spingere i Democratici a ripensare le loro strategie, considerando la possibilità di candidare personalità capaci di mobilitare ampie fasce dell'elettorato.*

Michelle Obama: La Contromossa Democratica?

La figura di Michelle Obama rappresenta un'opzione intrigante per i Democratici. Le sue qualità di leadership, popolarità e l'abilità nel comunicare potrebbero offrire un contrasto efficace alla figura di Trump. Tuttavia, la situazione solleva diverse questioni:

Disponibilità alla Candidatura: *Nonostante il potenziale impatto positivo, la vera incognita rimane la volontà di Michelle Obama di entrare nell'arena politica come candidata.*

Unità del Partito Democratico: *La sua candidatura potrebbe essere la chiave per unificare le diverse anime del partito o rischierebbe di creare ulteriori divisioni?*

Risonanza con l'Elettorato: *Potrebbe Michelle Obama attrarre quegli elettori necessari per vincere, soprattutto in un contesto dove la decisione della Corte Suprema ha rinvigorito il fronte repubblicano?*

Domande Chiave in un Panorama Complesso

Riflessioni sulla Decisione della Corte Suprema: Come influenzerà questa sentenza il quadro legale e politico per le future elezioni?

Strategie Elettorali in Evoluzione: Quali temi e strategie saranno centrali nella corsa alla Casa Bianca, specialmente alla luce della recente vittoria giudiziaria di Trump?

Il Ruolo dei Moderati e Indecisi: In che modo le dinamiche interne ai partiti e le decisioni della Corte Suprema modificheranno le preferenze degli elettori moderati e indecisi?

L'impatto sulle Politiche Pubbliche: Come potrebbe la recente sentenza e la crescente popolarità di Trump influenzare l'agenda politica dei Democratici nei prossimi mesi?

La decisione della Corte Suprema e la popolarità in ascesa di Trump delineano un contesto elettorale incerto e potenzialmente divisivo per gli Stati Uniti. La possibilità che Michelle Obama si candidi aggiunge ulteriore suspense a questo scenario già complesso. Mentre il Partito Democratico valuta le proprie opzioni, resta da vedere come si evolveranno le strategie e le dinamiche politiche in vista delle prossime elezioni presidenziali.

Attualmente, le probabilità sembrano inclinarsi nettamente a favore di Trump. Nei prossimi giorni sarà interessante osservare se il Partito Democratico opterà per un atto di autolesionismo mantenendo la candidatura di Biden o se sceglierà di sorprendere tutti proponendo Michelle Obama.

Al momento, i mercati finanziari appaiono indifferenti all'andamento politico negli Stati Uniti, sostenuti da un sentimento positivo che privilegia maggiormente l'interesse verso l'intelligenza artificiale piuttosto che le implicazioni globali dell'esito elettorale.

Dal punto di vista tecnico, il Nasdaq si sta posizionando vicino a un importante setup di lungo termine, che sembra presentare i requisiti adeguati per la formazione di un picco.

Per ora, l'obiettivo dei 19.100 punti non è stato ancora raggiunto, rappresentando l'unica lacuna osservata.

Alla luce dello scenario politico emergente, sembra che l'Europa potrebbe essere la regione più negativamente influenzata.

Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

COMMODITY	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
Cocoa Full0524	1,15	6.586(c)	CCXXXX	Futures ICE US
Orange Juice Full0524	1,06	364,25(c)	OJXXXX	Futures ICE US
Cotton No. 2 Full0524	1,04	94,58(c)	CTXXXX	Futures ICE US
Coffee C Full0524	1,03	186,90(c)	KCXXXX	Futures ICE US
Feeder Cattle Full0424	1,025	255,750(c)	GFXXXX	Futures CME Globex
Lean Hogs Full0424	1,025	86,275(c)	HEXXXX	Futures CME Globex
Rough Rice Full0524	1,018	18,335(s)	ZRXXXX	Futures CBOT
Live Cattle Full0424	1,018	186,675(c)	LEXXXX	Futures CME Globex
Brent Crude Oil Full0524	1,01	82,57	BZXXXX	Futures NYMEX
Light Crude Oil Full0424	1,01	78,41	CLXXXX	Futures NYMEX
Ounce Gold USD	1,01	2.126,07	XAUUSD	Oro & Argento Spot
RBOB Gasoline Full0424	1,0036	2,58	RBXXXX	Futures NYMEX
Lumber Full0524	1	604,0(c)	LBXXXX	Futures CME Globex
Gold Full0424	1	2.133,30	GCXXXX	Futures COMEX
Soybean Meal Full0524	1	331,90	ZMXXXX	Futures CBOT
ULSD Heating Oil Full0424	0,9988	2,65	HOXXXX	Futures NYMEX
Copper Full0524	0,9927	3,87	HGXXXX	Futures COMEX
Class III Milk Full0424	0,99	16,58	DCXXXX	Futures CME Globex
Silver Full0524	0,99	24,18	SIXXXX	Futures COMEX
Platinum Full0424	0,98	896,40	PLXXXX	Futures NYMEX
Oats Full0524	0,98	368,50	ZOXXXX	Futures CBOT
Sugar No. 11 Full0524	0,97	20,60(c)	SBXXXX	Futures ICE US
Wheat Full0524	0,97	561,50	ZWXXXX	Futures CBOT
Soybean Full0524	0,96	1.149,75	ZSXXXX	Futures CBOT
Palladium Full0624	0,95	955,00	PAXXXX	Futures NYMEX
Soybean Oil Full0524	0,95	44,95	ZLXXXX	Futures CBOT
Corn Full0524	0,92	428,00	ZCXXXX	Futures CBOT
Natural Gas Full0424	0,875	1,94	NGXXXX	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 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