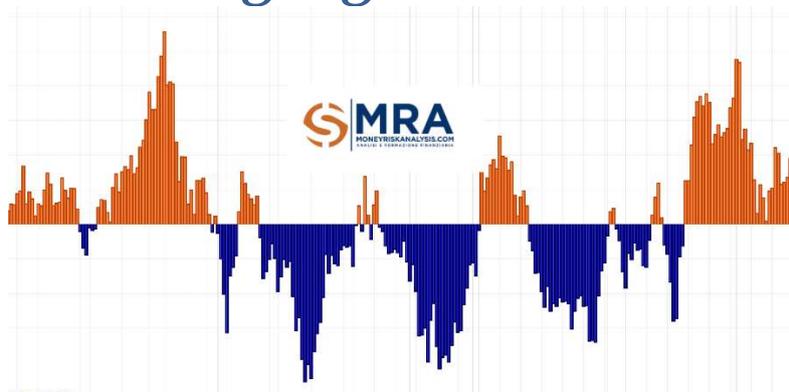


giugno 13

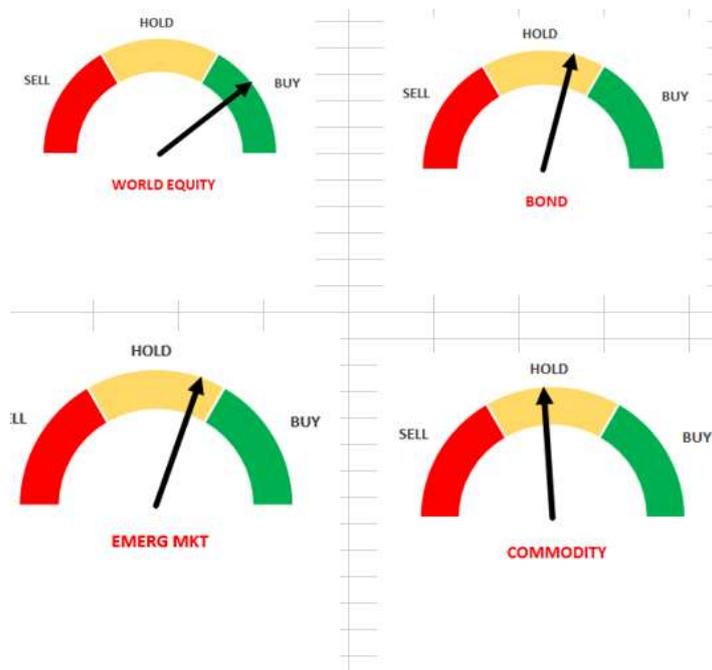


Daily

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."

INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full0624	7856	-0,11%	Brent	82,26	-0,41%	Spot AUD/USD	0,6649	-0,21%
DAX40 Full0624 8:00-22:00	18607	#N/D	COPPER	4,536	-0,68%	Spot EUR/USD	1,081	#N/D
NIKKEI225 \$ Full0924	38845	-0,99%	CORN	455,5	0,28%	Spot GBP/USD	1,2783	-0,10%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	5034,43	1,40%	GOLD	2314,9	-0,25%	Spot USD/JPY	157,18	0,24%
FTSE MIB40 Full0624	34320	-0,23%	SILVER	29,33	-0,71%	Bitcoin Dollar - BTC/USD	67573,77	-0,99%
NASDAQ FUTURE	19645,25	0,76%	SOYBEAN	1172,25	-0,42%	Ethereum Dollar - ETH/USD	3499,11	-1,69%
SP500 FUTURE	5440,25	#N/D	WTI	78,175	-0,41%	Binance Coin Dollar - BNB/USD	605,88	-2,16%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	70,86	-0,17%	APPLE	213,07	2,9%	10Y TNote Full0924	110,14063	-0,16%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	42,635	0,40%	META	508,84	0,27%	Euro Bund Full0924 8:00-22:00	130,96	-0,11%
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc	18,258	-3,58%	AMAZON	186,89	-0,18%	Long-Term Euro BTP Full0924	116,16	-0,25%
Amundi MSCI India II UCITS ETF	30,8	0,06%	MICROSOFT	441,06	1,94%	TASSO REALE 10Y USA	2,22	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	5,559	0,36%	ALPHABET	179,56	0,77%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,12	

Dax future 1 ora

Sp500 future 1 ora



TREND SIGNAL LONG-TERM

Asset	COD	31/12/2023	13/06/2024	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	110,12501	-2,45%	7,44%	FLAT	LOW	DOWN	109,8448	110,31	26/06/2024
Bitcoin - BTC/USD	BTCUSD	42.241,00	67.619,42	60,08%	39,00%	LONG	HIGH	UP	66434,26	56062,95	10/07/2024
DAX40 Perf Index	DAX	16.751,54	18.630,00	11,21%	16,00%	LONG	LOW	DOWN	18016,34	16865,27	21/06/2024
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	37.689,54	38.712,00	2,71%	15,00%	FLAT	HIGH	DOWN	38839,8	36957,62	26/08/2024
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SX5E	4.521,65	5.034,00	11,33%	17,00%	LONG	LOW	DOWN	4956,37	4607,89	26/07/2024
Ethereum - ETH/USD	ETHUSD	2.281,95	3.512,17	53,91%	45,00%	LONG	HIGH	UP	3375,47	2953,11	30/06/2024
Euro Bund Full0323 8:00-22:00	BUNDXXX 8	137,17	131,10	-4,43%	9,00%	FLAT	LOW	DOWN	132,41	132,63	14/06/2024
FTSE MIB40 Index	FTSEMIB	30.351,62	34.834,00	14,77%	18,00%	LONG	LOW	DOWN	33518,19	31068,31	09/07/2024
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	62,51	70,98	13,55%	30,00%	LONG	HIGH	DOWN	66,8	66,26	26/06/2024
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	35,79	38,82	8,47%	15,90%	FLAT	HIGH	DOWN	37,391	35,82	05/07/2024
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC	IWDE	76,98	86,91	12,90%	16,00%	LONG	LOW	RIFERIMENTO	83,11	77,89	21/06/2024
Mini Crude Oil Full0423	QMXXX	70,97	78,28	10,29%	40,60%	FLAT	HIGH	DOWN	79,039	77,81	09/08/2024
NASDAQ100 Index	NDX	16.825,93	19.465,00	15,68%	24,00%	LONG	HIGH	UP	18115,96	16831,28	17/06/2024
Nikkei 225	NK225	33.464,17	38.876,00	16,17%	18,00%	LONG	LOW	DOWN	38723,38	35518,24	16/08/2024
Ounce Gold USD	XAUUSD	2062,59	2310,73	12,03%	13,00%	LONG	LOW	DOWN	2244,29	2097,51	23/07/2024
Ounce Silver USD	XAGUSD	23,79	29,16	22,57%	27,00%	LONG	HIGH	UP	26,71	24,72	30/07/2024
S&P500 Index	SP500	4.783,35	5.421,00	13,33%	18,00%	LONG	HIGH	UP	5155,06	4806,95	12/06/2024
Spot EUR/USD	EURUSD	1,1037	1,0803	-2,12%	8,16%	LONG	LOW	DOWN	1,0803	1,08	21/06/2024

Mercati euforici dopo i dati sull'inflazione



I principali indici azionari americani hanno sorpreso ancora una volta. Lo S&P 500 e il Nasdaq Composite hanno toccato nuovi picchi storici, guidati da una inaspettata mitigazione dell'inflazione che ha ravvivato le speranze degli investitori riguardo possibili tagli dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve nel corso di quest'anno.

Il Nasdaq Brilla, il Dow Scivola: Nella giornata di ieri, l'indice S&P 500 ha visto un aumento dello 0.9%, incrementando i guadagni totali annui fino al 14%. Il Nasdaq, dominato dalle aziende tecnologiche, ha registrato un rialzo ancor più marcato dell'1.5%. Invece, il Dow Jones Industrial Average ha fatto eccezione, con una leggera contrazione dello 0.1%, perdendo 35 punti.

Inflazione e Tassi d'Interesse: Il calo del rendimento del titolo di stato decennale statunitense, simbolo di una riduzione dei costi di prestito, ha avuto un impatto positivo sul clima di mercato. Questo movimento è stato ulteriormente influenzato dalle parole del presidente della Federal Reserve che ha ribadito la stabilità dei tassi di interesse attuali, accennando tuttavia alla possibilità di un imminente taglio dei tassi entro fine anno.

Rallentamento Inflazionistico: I dati sull'inflazione di maggio, rilasciati ieri mattina, hanno evidenziato un rallentamento, con l'indice dei prezzi al consumo che è aumentato del 3.3% su base annua, una riduzione rispetto al mese precedente e inferiore alle aspettative degli economisti. Anche l'inflazione core si è attestata sotto le attese al 3,4 con una variazione mensile di 0,20.

Scommesse di Mercato e Proiezioni Future: Nonostante le proiezioni ufficiali prevedano un solo taglio dei tassi quest'anno, i mercati stanno scommettendo su due riduzioni nel 2024, con una probabilità stimata del 61%. Questo ottimismo si riflette anche nei progressi, seppur modesti, verso il raggiungimento dell'obiettivo di inflazione del 2% da parte della Fed.

Benefici per le Piccole Imprese: L'ambiente di bassi tassi di interesse ha particolarmente favorito le azioni delle piccole imprese e del settore edilizio. Il settore tecnologico dello S&P 500 ha guidato i guadagni, con incrementi significativi per Apple (+2.9%) e un balzo impressionante del 13% per Oracle, dopo l'annuncio di nuovi accordi di intelligenza artificiale con giganti come Microsoft, Alphabet e OpenAI.



Il T-BOND a 10 anni reagisce positivamente ai dati sull'inflazione ritornando a testare la media a 200 gg. Il supporto di lungo evidenziato a quota 107 si è rivelato particolarmente efficace in ottica di accumulazione.

Il mercato rimane in attesa di ulteriori dati sull'inflazione, previsti per oggi, più precisamente i prezzi alla produzione.

*Ma vediamo più in dettaglio cosa prevede il Comitato della Fed (**FOMC**) sintetizzando la relazione di ieri:*

Taglio dei tassi nel 2024: La previsione mediana del FOMC indica che nel 2024 ci sarà un taglio dei tassi di interesse di 25 punti base (bps). Questo è un cambiamento rispetto a una previsione precedente che suggeriva un taglio più significativo di 75 punti base.

Taglio dei tassi nel 2025: Per il 2025, il FOMC prevede ora un taglio dei tassi di 100 punti base, rispetto ai 75 punti base precedentemente previsti. Questo indica una maggiore intensità nell'azione di politica monetaria prevista per il 2025 rispetto a quanto anticipato precedentemente.

Inflazione core PCE nel 2024: La stima mediana per l'inflazione core PCE (Personal Consumption Expenditures, esclusi cibo ed energia) nel 2024 è

stata rivista al rialzo fino al 2,8%, rispetto alla precedente stima del 2,6%. L'inflazione core PCE è una misura dell'inflazione che esclude gli articoli più volatili come il cibo e l'energia per fornire una visione più chiara delle tendenze inflazionistiche sottostanti. E' il dato che la Fed segue maggiormente.

Progressi sull'inflazione: La Federal Reserve ha osservato che ci sono stati "ulteriori modesti progressi" riguardo all'inflazione negli ultimi mesi. Questo suggerisce che l'inflazione sta mostrando segni di stabilizzazione o riduzione, anche se i progressi sono descritti come modesti.

Durante l'ultimo intervento, il presidente della Federal Reserve, **Jerome Powell**, ha condiviso alcuni aggiornamenti cruciali sullo stato attuale e le prospettive della politica monetaria americana, sottolineando un approccio prudente e molto attento all'evolversi della situazione economica.

Progressi sull'inflazione e aspettative future

Powell ha riconosciuto che, nonostante un "interruzione dei progressi" sull'inflazione nel primo trimestre, il percorso verso i tagli dei tassi di interesse sarà più lungo del previsto. Questa affermazione riflette una certa cautela nella gestione delle aspettative di mercato riguardo una rapida normalizzazione della politica monetaria.

Valutazioni sull'inflazione e sulla politica monetaria

Riguardo ai livelli attuali di inflazione, Powell ha indicato che un'inflazione PCE (Personal Consumption Expenditures) intorno al 2,6-2,7% è considerata un "buon livello", pur ammettendo una bassa fiducia nelle proiezioni attuali, che non rappresentano un piano fisso ma possono essere adeguati in base all'evolversi della situazione economica.

Reattività della Fed a possibili shock

Il presidente della Fed ha anche evidenziato che, in caso di un'improvvisa debolezza del mercato del lavoro, la Fed è pronta a rispondere per supportare l'economia. Allo stesso tempo, ha sottolineato che se l'economia rimane solida e l'inflazione persistente, i tassi di interesse saranno mantenuti ai livelli attuali per tutto il tempo necessario.

Monitoraggio costante dei rischi inflazionistici

Powell ha ribadito che la Fed rimane "altamente attenta ai rischi inflazionistici", mantenendo una posizione restrittiva per quanto riguarda la politica monetaria, nonostante un'allentamento sostanziale dell'inflazione, che rimane comunque superiore ai livelli desiderati.

Impatto dell'immigrazione e tenuta dell'occupazione

Inoltre, ha notato che un forte flusso di immigrazione ha contribuito a migliorare il tasso di partecipazione al lavoro, mentre il tasso di disoccupazione continua a rimanere basso, segnali di una forza sottostante dell'economia americana.

Da qui possiamo intuire come nelle prossime settimane i dati da seguire principalmente saranno quelli legati al mercato del lavoro e della crescita in generale.

Uno sguardo al quadro geopolitico non guasta

*Nelle ultime ore, gli occhi del mondo si sono rivolti verso movimenti militari significativi e incontri diplomatici che potrebbero definire il futuro delle tensioni internazionali. Tra le notizie più preoccupanti figura l'arrivo della fregata Ammiraglio Gorshkov e del sottomarino a propulsione nucleare Kazan nelle **acque di Cuba**. Queste manovre, descritte dalla Russia come normali esercitazioni, hanno sollevato allarmi data la loro prossimità geografica agli Stati Uniti e la capacità dei missili ipersonici Zircon di colpire obiettivi a distanze estreme con velocità che rende quasi impossibile l'intercettazione.*

*Il **Medio Oriente** non è da meno in termini di instabilità. La risposta di Hamas a un piano di cessate il fuoco formulato dagli Stati Uniti ha innescato una serie di azioni violente. L'uccisione di un alto comandante di Hezbollah da parte delle forze armate israeliane ha scatenato una reazione violenta, con il lancio di oltre cento razzi verso Israele, aumentando significativamente la tensione nella regione.*

*Al **confine europeo**, l'intensificarsi delle esercitazioni militari congiunte tra Russia e Bielorussia, che includono lo schieramento di armi nucleari tattiche, rappresenta un'altra fonte di preoccupazione. Queste esercitazioni sono state descritte come una risposta alle azioni percepite come ostili da parte degli Stati Uniti e dei loro alleati, suggerendo un clima di crescente sfiducia e ostilità.*

*Sul **fronte diplomatico** l'incontro tra il ministro degli Esteri russo e l'omologo cubano segnala una cooperazione rafforzata tra i due paesi. Questo non è soltanto un segnale di solidarietà politica, ma potrebbe anche indicare un'intenzione da parte della Russia di supportare o potenziare le capacità militari di Cuba. Una tale mossa avrebbe significative implicazioni per la sicurezza regionale, soprattutto considerando la vicinanza geografica di Cuba agli Stati Uniti. Il rafforzamento militare di Cuba potrebbe essere visto come un tentativo di aumentare l'influenza russa nel continente americano e un modo per bilanciare la presenza militare degli Stati Uniti in Europa e in altre aree strategiche vicine alla Russia.*

Parallelamente, le discussioni tra gli Stati Uniti e la Corea del Sud riguardo alle strategie di deterrenza nucleare sottolineano l'importanza delle alleanze militari in risposta alle minacce percepite, in particolare dalla Corea del Nord e, più in generale, dalla crescente assertività della Cina nella regione Asia-Pacifico.

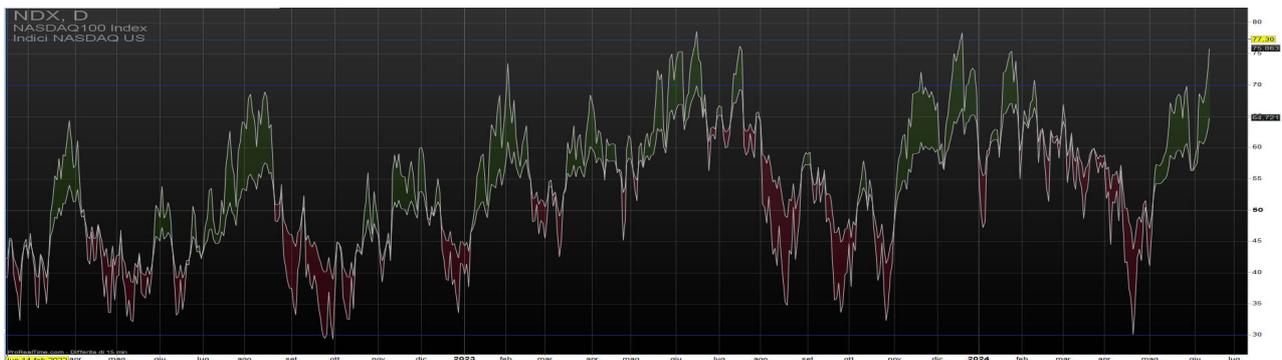
Diamo uno sguardo agli indici



Il principale protagonista per distacco è sicuramente il **Nasdaq**. Nella giornata di ieri abbiamo assistito alla netta rottura della resistenza/obiettivo di quota 19140 che per noi rappresentava un importante punto di arrivo in ottica di medio-lungo termine. Sarà importante pertanto nei prossimi giorni non rientrare al di sotto di detta linea in quanto potrebbe materializzarsi un'inversione pericolosa. In assenza di ciò l'indice sembra aprirsi la strada verso un traguardo mlto ambizioso situato a 23000, con ostacolo intermedio rappresentato dalla parte alta del canale evidenziata con la linea tratteggiata in bianco (soglia dei 20000 punti). Supporto dinamico a 18800.

Gli indicatori si muovono in posizione di forza elevata, mentre in termini di forza comparativa è da preferire a tutto il resto.

In ottica di breve osserviamo un importante set-up in data 17 giugno, mentre per l'indice SP500 questo era presente ieri 12 giugno.



Quadro della RSI molto forte



Il **Dax** reagisce dal supporto di 18350. Il quadro della forza comparativa nei confronti di Nasdaq e SP500 è in deciso peggioramento. Set-up importante per il 21 di giugno.



La reazione dell'**ORO** a fronte dei dati più distensivi sui tassi appare piuttosto contenuta. Il quadro rimane sempre positivo, ma suggeriamo di monitorare il supporto di 2277.

Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

MACROTREND	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
NVIDIA CORP.	1,18	125,20(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
DELL TECHNOLOGIES INC. CLASS C	1,16	131,81(c)	DELL	Azioni NYSE
FIRST SOLAR INC.	1,15	300,71(c)	FSLR	Azioni NASDAQ
MODERNA INC.	1,15	147,72(c)	MRNA	Azioni NASDAQ
APPROVIN CORP.	1,15	76,54(c)	APP	Azioni NASDAQ
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	1,1	172,98(c)	TSM	Azioni NYSE
RENAULT	1,09	50,78(c)	RNO	Euronext Parigi
ELI LILLY AND CO.	1,08	867,30(c)	LLY	Azioni NYSE
CELSIUS HOLDINGS INC.	1,08	61,69(c)	CELH	Azioni NASDAQ
INTUITIVE SURGICAL INC.	1,07	428,10(c)	ISRG	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	1,06	311,33(c)	ANET	Azioni NYSE
BROADCOM INC.	1,06	1.495,51(c)	AVGO	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	1,06	508,84(c)	META	Azioni NASDAQ
ALPHABET INC. CLASS C	1,06	179,56(c)	GOOG	Azioni NASDAQ
NEXTRACKER INC.	1,06	60,28(c)	NXT	Azioni NASDAQ
EATON CORP.	1,05	327,17(c)	ETN	Azioni NYSE
ENERSYS	1,05	109,59(c)	ENS	Azioni NYSE
PDD HOLDINGS INC. ADS	1,05	151,00(c)	PDD	Azioni NASDAQ
GARMIN LTD.	1,05	164,19(c)	GRMN	Azioni NYSE
ENPHASE ENERGY INC.	1,05	134,52(c)	ENPH	Azioni NASDAQ
DANAHER CORP.	1,05	264,61(c)	DHR	Azioni NYSE
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	1,05	1.027,67(c)	REGN	Azioni NASDAQ
INFINEON TECH.AG NA O.N.	1,042	38,510(c)	IFX	Azioni Germania
APPLE INC.	1,04	213,07(c)	AAPL	Azioni NASDAQ
MEDPACE HOLDINGS INC.	1,04	403,74(c)	MEDP	Azioni NASDAQ
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	1,04	160,24(c)	AMD	Azioni NASDAQ
XYLEM INC.	1,04	140,68(c)	XYL	Azioni NYSE
BLINK CHARGING CO.	1,04	3,41(c)	BLNK	Azioni NASDAQ
BOOKING HOLDINGS INC.	1,04	3.876,41(c)	BKNG	Azioni NASDAQ
RESMED INC.	1,04	210,89(c)	RMD	Azioni NYSE



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