

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

25 Settembre 2020



“Per vedere cosa c’è
sotto il proprio naso
occorre un grande sforzo”

OSCAR WILDE

Indice

Nuovo rischio? - *Pagina 3*

Focus tecnico su FTSE MIB - *Pagina 4*

Grafico FTSE MIB - *Pagina 5*

Disclaimer - *Pagina 6*

Nuovo rischio Covid?

- **DATI MACRO IN MIGLIORAMENTO**
- **BALZO DELLA VOLATILITA' NELLE ULTIME GIORNATE**
- **MERCATI FIBRILLANO PER RISCHI NUOVI LOCKDOWN**
- **RICHIESTA MAGGIOR CAUTELA**

Le ultime giornate di contrattazione hanno evidenziato un ritorno del rischio e della volatilità sui mercati borsistici. Tale rischio é senza alcun dubbio ricollegabile ai timori di nuovi lockdown e blocchi di attività produttive in Europa - alcune nazioni tipo Spagna e Francia hanno già introdotto nuove restrizione e altre come l'Inghilterra stanno cominciando a pensare ad un lockdown totale.

Se dovesse verificarsi un ritorno a blocchi produttivi estesi, di sicuro i mercati non potrebbero non patirne e vi sarebbe un'elevata probabilità che la traiettoria tornerebbe ad essere, perlomeno temporaneamente, discendente.

Dal **lato positivo** della bilancia abbiamo pertanto:

- dati macro in miglioramento che stanno fornendo da qualche mese un supporto notevole ai mercati
- prospettive di un vaccino che tra qualche mese (entro 4 e 6 con tutta probabilità) dovrebbe essere disponibile

- fortissimo supporto all'attività economica da parte di Stati e Banche Centrali che continuerà finché sarà necessario
- impostazione tecnica della maggior parte degli indici globali, che continua, nonostante tutto,, ad essere positiva

Dal **lato negativo** invece:

- aumento della volatilità, che fatica a rientrare e che é strettamente ricollegabile al rischio di nuovi lockdown estesi che rischiano di compromettere, nuovamente, l'attività produttiva a livello mondiale

Qui di seguito la view sull'aree mondiali

USA: view Neutro/Positiva

ITALIA: view Neutrale

AREA EURO: view Neutro/Positiva

CINA: view Neutro/Positiva

GIAPPONE: view Neutro/Positiva

EMERGENTI: view Neutro/Positiva

IN SINTESI: nonostante i dati macro (che migliorano) e l'impostazione tecnica di molti indici (che rimane ampiamente positiva), non possiamo totalmente escludere che il rischio di nuovi lockdown stringenti porti ad un cambio di umore dei mercati o perlomeno ad un rallentamento nel percorso di recupero che é in atto da qualche mese.

Per il momento nessun cambio drastico di view, che rimane costruttiva, ma maggior prudenza nei portafogli azionari con livelli di stop sui titoli ben definiti. Anche sul nostro indice confermiamo la strategia di qualche limitato e prudente acquisto sui supporti, ma con livelli di stop ben precisi. In questa fase il contesto e l'evoluzione della volatilità vanno seguiti attentamente e giorno per giorno.

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: Il recupero dei dati macroeconomici è evidente anche in Italia. Nelle ultime giornate di contrattazione, tuttavia, anche il nostro indice sta patendo per una recrudescenza di volatilità, ricollegabile al rischio di ritorno a lockdown massicci che comprometterebbero la ripresa in corso. Confermiamo la strategia di prudente accumulo sui livelli di supporto con stop ben precisi e definiti. L'annuncio ufficiale di un primo vaccino sarebbe un toccasana per le Borse. Situazione da monitorare giorno per giorno.

ANALISI TECNICA: il trend di fondo continua ad essere costruttivo, anche se nell'ultimo periodo il trend si è lateralizzato tra la fascia di supporto 18.300/18.800 e la resistenza a 21.150. Un serio pericolo di ulteriori ritracciamenti e rinnovata debolezza si concretizzerebbe con una chiusura sotto il supporto statico disegnato in area 18.300 (VEDI GRAFICO PAGINA SEGUENTE). Il primo livello a quota 18.800 resiste ancora ad oggi. L'evenienza più probabile al momento rimane quella di una ripartenza rialzista, che prenderà davvero corpo solo al definitivo superamento di 21.150 punti. In questa fase si possono effettuare acquisti selettivi prudentziali e mirati - con precisi livelli di stop - in attesa di una ripartenza e di nuovi segnali operativi. **VIEW: NEUTRALE**

N.B.: PER VEDERE I PRECEDENTI SEGNALI GENERATI DALL'ANALISI INTEGRATA CONSULTARE I REPORT DELLA BANCA DATI

NELLA PAGINA SEGUENTE IL GRAFICO DEL FTSE MIB CON GLI ULTIMI SEGNALI GENERALI DALL'ANALISI INTEGRATA

FTSE MIB e segnali generati dall'Analisi Integrata



Note

L'Analisi Integrata non è una metodologia "discrezionale", bensì oggettiva.

Essa si basa su una serie di indicatori macroeconomici accuratamente selezionati, testati nel corso degli ultimi 20 anni e molto attendibili, su livelli tecnici, volumi di scambio e dati di mercato (volatilità, rendimenti dei titoli di stato...) ben stabiliti e su precise indicazioni in termini di parametri fondamentali. Si tratta di un modello di funzionamento dei mercati finanziari. Lo Studio dichiara sempre pubblicamente attraverso il report di Analisi Integrata la propria posizione sui mercati azionari. Riteniamo che la trasparenza sia l'unico modo affinché chi legge il report possa verificare quanto viene esposto. L'obiettivo del report è quello di fornire indicazioni operative sugli indici di borsa, permettere di aprire strategie ed identificare i più probabili punti di svolta del mercato. Il report viene pubblicato in media ogni 15/20 giorni, fatto salvo eventi eccezionali e che meritino un approfondimento.

LE INDICAZIONI CONTENUTE NEL REPORT SONO VALIDE FINO ALLA PUBBLICAZIONE DEL REPORT SUCCESSIVO.

In periodi non turbolenti la pubblicazione potrebbe essere più diluita, così come in periodi più turbolenti le pubblicazioni ed i segnali operativi potrebbero essere più frequenti. La metodologia è applicabile a tutti i mercati azionari mondiali.

• Chi legge questo report dichiara di aver preso visione e compreso il Disclaimer presente nella pagina seguente

Disclaimer

Tutte le decisioni assunte dall'Utente/Investitore sulla scorta delle indicazioni fornite dal presente report si intendono assunte in totale autonomia, secondo il libero giudizio, a proprio rischio e sotto la propria ed esclusiva responsabilità. L'Utente/Investitore è considerato consapevole dei rischi connessi ad ogni forma di investimento sui mercati finanziari ed è tenuto ad utilizzare le informazioni contenute nel sito come mero supporto in base al quale assumere decisioni relative agli investimenti. Egli è tenuto inoltre a valutare le opportunità di investimento contenute nel sito unitamente a qualsivoglia altra informazione di carattere finanziario. Tutte le indicazioni contenute nella newsletter e nel report vengono fornite con perizia e diligenza dall'esperto Gianluigi Cesano, in ragione delle conoscenze, opinioni ed esperienze personali dell'esperto stesso ed hanno una validità temporale limitata unicamente alla data e ora in cui vengono fornite.

Esclusione di responsabilità

Non sussiste alcuna forma di responsabilità in capo all'esperto per le informazioni contenute nel report: esse costituiscono mere indicazioni di massima, fornite ad un investitore-tipo indistinto, che conosce i rischi del mercato azionario, che è aggiornato, che usa con prudenza vari strumenti di informazione in materia finanziaria prima di effettuare un investimento. L'esperto declina ogni forma di responsabilità per qualsiasi conseguenza che possa derivare, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi misura, per l'utilizzo dei contenuti del presente report.

La decisione finale sull'opportunità di ogni investimento spetta in via esclusiva all'Utente/Investitore, che si assume ogni responsabilità sui rischi derivanti dagli investimenti effettuati.

cesano
finanza

Grazie

<http://www.cesanoфинanza.it/>

