

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

18 Agosto 2021



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

OSCAR WILDE

Indice

Un nuovo motore *Pagina 3*

Focus tecnico su FTSE MIB - *Pagina 5*

Segnali Analisi Integrata su FTSE MIB - *Pagina 6*

Grafico FTSE MIB MENSILE - *Pagina 7*

Come leggere ed usare il report - *Pagina 8*

Disclaimer ed esclusione di responsabilità - *Pagina 9*

UN NUOVO MOTORE

- LA CRESCITA CONTINUA...
- ...MA ALCUNI DATI ANTICIPATORI RITRACCIANO
- ALCUNI TIMORI DA COVID E CRESCITA
- CONTESTO POSITIVO MA DA MONITORARE

Il mercato italiano ha raggiunto i livelli massimi dal Settembre del 2008 (13 anni) e sta cercando di mettersi alle spalle il decennio peggiore dal dopoguerra (2010-->2020), caratterizzato da un **insieme di crisi epocali** che hanno piegato la crescita economica del nostro Paese e non solo.

- 1) **Crisi Subprime -->2007**
- 2) **Crisi dell'Euro -->2011**
- 3) **Crisi del Debito-->2011**
- 4) **Covid-->2020**

Il **Recovery Fund** e il **Next Generation EU (2020)** sono pertanto arrivati in un momento in cui la sommatoria di tutte queste criticità stava quasi costringendo l'UE ad issare bandiera bianca e a rendere davvero concreto il rischio di uno sfaldamento, rischio che è rimasto latente per più di un decennio.

I fondi (intorno ai 230 miliardi di euro) che sono stati elargiti all'Italia (e non solo) in parte come donazione in parte come prestito con tassi comunque ragionevolmente convenienti, **sono pertanto da leggersi come un tentativo di soccorso in extremis**, senza il quale l'Euro avrebbe corso i rischi di disgregazione più grandi di sempre.

Cosa possiamo ragionevolmente attenderci di qui in avanti? Quello che si è aperto è, senza alcun dubbio, un capitolo nuovo, nel quale una maggior integrazione in Area Euro ed un tentativo di soccorrere gli Stati più deboli, stanno ponendo le basi per una riscossa economica del nostro Paese.

Questo nuovo capitolo arriva in concomitanza con una nuovo modello di crescita mondiale, nel quale niente potrà più essere come prima. I cambiamenti climatici stanno infatti costringendo la stragrande maggioranza delle aziende (su input dei regolatori politici) ad adattarsi a nuovi parametri e prospettive di crescita ed è superfluo dire che **tutto questo può davvero portare ad una nuova fase di sviluppo**, anche consistente, per l'economia mondiale nei prossimi decenni.

Tutto questo ci serve per inquadrare lo scenario che si sta delineando e che continueremo a seguire da vicino.

Tornando ad un'analisi più contingente, **gli input che ci fornisce l'Analisi Integrata al momento sono i seguenti:**

- 1) Alcuni importanti **dati macro anticipatori** sono in ritracciamento negli ultimi 2 mesi
- 2) **Volatilità** e **spread** sempre in trend decrescente e sotto controllo → elementi positivi per i mercati azionari)
- 3) **Dati di ciclo economico positivi** → la crescita continua anche se, come abbiamo già affermato, è stato toccato un apice di intensità
- 4) **Trend tecnici positivi** → la crescita dei listini non è in pericolo al momento

UN NUOVO MOTORE

- I MERCATI CONTINUANO AD ESSERE RIALZISTI
- PROSPETTIVE DI CRESCITA CON PUNTE DI VOLATILITA'
- CAVALCARE TEMI DEL DIGITALE E CLIMATICI
- SITUAZIONE DA MONITORARE DA VICINO

L'unico elemento di aumento del rischio al momento é pertanto posto dal punto 1 e cioè da quanto segnalato dai dati macro anticipatori. Al momento tali rischi sono direttamente ricollegabili a:

- **timori da variante delta** → rischi di nuove chiusure
- **riduzione della crescita** → fenomeno in parte perfettamente naturale dopo crescita del pil a doppia cifra nei trimestri passati
- **inizio di tapering della FED**

Questa é la view delle diverse aree mondiali:

USA: View NEUTRO/POSITIVA

CINA, GIAPPONE, EMERGENTI:: View NEUTRALE

EUROPA ed ITALIA . View NEUTRO/POSITIVA

GIAPPONE: View NEUTRO/POSITIVA

IN SINTESI: quella che si é aperta con il COVID (che é stato un acceleratore in tal senso) **é una fase totalmente nuova di crescita per l'economia mondiale**, che nel futuro sarà basata su dinamiche in parte nuove, cioè Green Economy e Digitale, automatizzazione ed un sempre maggior peso della tecnologia.

Al momento **qualche possibile rischio viene segnalato dal peggioramento di alcuni dati macro fortemente anticipatori** (tra cui indice ZEW), **ma é ancora troppo presto per stabilire se tali rischi si concretizzeranno in una correzione di rilievo per i mercati finanziari**. Il nostro indice principale ha fornito dei segnali di spinta (rottura di quota 26.000) che depongono molto bene per il futuro e spostano gli obiettivi grafici ben più in alto rispetto agli attuali (vedi analisi nelle pagine successive).

Sono passati ormai diversi mesi (quasi 17) da quando siamo rientrati sulle Borse dopo aver chiuso totalmente le posizioni (era il Febbraio del 2020) e per ora i segnali continuano ad essere positivi per le Borse internazionali (ad essere favoriti sono Europa e USA rispetto agli emergenti).

Continueremo a seguire l'evoluzione dei più importanti **indicatori macro** e della **volatilità** per identificare quando si dovesse presentare un consistente incremento del rischio.

Per ora (detto in estrema sintesi) le prospettive di crescita economica a medio e lungo termine stanno offuscando ed inibendo tutti i rischi che si stanno presentando all'orizzonte.

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: i dati macro pongono qualche timore inerente un ridimensionamento prospettico dei tassi di **crescita** e le **nuove varianti Covid**. Al momento **questi elementi rappresentano un rischio puramente ipotetico**, anche se il contesto va monitorato con attenzione visto quanto segnalato da questi importanti dati anticipatori. Sfondata con convinzione la barriera posta a quota 26.000 punti FTSE MIB.

ANALISI TECNICA: rotta al rialzo con convinzione quota 26.000 punti, gli obiettivi di medio/lungo periodo si spostano ora più in alto. E' presente una forte fascia di supporto in area 25.500/26.000 punti. Il limite inferiore di quest'area va monitorato con attenzione: un cedimento potrebbe innescare correzioni più corpose. Gli obiettivi di medio/lungo periodo si spostano ora decisamente più in alto ossia a quota 32.000 punti prima e 35.000 in seguito. **VIEW: NEUTRO/POSITIVA**

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

FTSE MIB e ultimi segnali generati dall'Analisi Integrata



FTSE MIB Mensile e Target al rialzo



Cosa è l'Analisi Integrata e come leggere ed utilizzare il report

CESANO FINANZA 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'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**.

Cesano Finanza 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 qui sotto.

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.cesanofinanza.it/>

