

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

27 Maggio 2024



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

OSCAR WILDE

Indice

Toro e rischio - *Pagina 3*

Analisi Integrata e tecnica FTSE MIB - *Pagina 4*

Segnali FTSE MIB - *Pagina 5*

Analisi Integrata e tecnica Nasdaq - *Pagina 6*

Segnali Nasdaq - *Pagina 7*

NOTE: MODIFICHE AL REPORT - *Pagina 8*

Portfolio Allocation - *Pagina 9*

Note e Disclaimer - *Pagina 10/11*

Toro e rischio

- CONTINUA IL MIGLIORAMENTO DEI DATI MACRO...
- ...MA C'E' QUALCHE RISCHIO STAGFLATTIVO NEGLI USA
- SEMPRE OCCHIO ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE
- INCREMENTIAMO LA COMPONENTE SUL MERCATO AMERICANO

Nonostante il mercato Toro - perché senza ombra di dubbio sia da un punto di vista **macroeconomico** che **tecnico** continuiamo a trovarci in un mercato rialzista dal quale, allo stato attuale, non ha senso scendere - da tempo sottolineiamo come vi siano dei rischi che vanno gestiti e monitorati costantemente. I rischi sono due:

- 1) **GENERICO RISCHIO GEOPOLITICO**: Ucraina, Medio Oriente, Taiwan...sono solo alcuni degli epicentri di crisi più rilevanti, in un contesto che mai è stato così problematico negli ultimi decenni. Finora non vi sono stati influssi eccessivi sui mercati da parte di queste (eccetto episodi di forte volatilità ed il ritracciamento delle borse nel 2022 a seguito dello scoppio del conflitto ucraino-russo), ma in caso di una degenerazione degli eventi inutile dire che gli effetti ci saranno eccome
- 2) **RISCHIO DI STAGFLAZIONE NEGLI USA**: abbiamo voluto attendere le ultime pubblicazioni macroeconomiche prima di incrementare nuovamente le posizioni sul mercato americano. Gli ultimi dati dicono che la ripresa continua nonostante qualche passaggio a vuoto dei dati. Però, come negli anni '70, la presenza di fattori esterni tra cui **guerre, barriere commerciali, revisione delle catene di approvvigionamento**, non controllabili tramite manovre sui tassi dalle banche centrali, pongono indubbiamente dei rischi da monitorare.

In estrema sintesi pertanto:

- 1) **DATI MACRO**: continua il miglioramento su scala mondiale. Da monitorare la situazione negli USA. Sottolineiamo e ribadiamo che, nel caso i rischi che abbiamo citato non dovessero materializzarsi, la ripresa delle Borse ha il potenziale per avere vita ancora parecchio lunga, visto il **livello decisamente basso da cui stanno recuperando i dati macroeconomici**. Detto in altre parole: perlomeno a livello potenziale di strada da fare ce n'è ancora molta.
- 2) **ANALISI TECNICA**: l'impostazione tecnica degli indici continua ad essere positiva in maniera quasi generalizzata

PROSPETTIVE DELLE BORSE MONDIALI:: NEUTRO/POSITIVA

IN SINTESI: gli epicentri di crisi sono parecchi. Mai negli ultimi decenni il contesto geopolitico è stato complesso come quello attuale. Ci siamo lasciati alle spalle, quasi senza accorgercene, il contesto di globalizzazione selvaggia che ha governato il mondo a partire dalla caduta del muro di Berlino (1989) fino all'esplosione del Covid (2020). Ora il contesto è totalmente differente: geopolitica ed inflazione difficile da addomesticare sono i nuovi protagonisti della scena.

Nonostante questo, però, i dati macro continuano a segnalare miglioramento prospettico su scala mondiale e, nel caso le varie crisi in giro per il mondo non degenerino, il mercato Toro attuale può avere vita ancora lunga, probabilmente spinto anche dagli investimenti sull'intelligenza artificiale e dalle prospettive che questo nuovo settore sta aprendo. E' positiva anche l'impostazione tecnica delle principali Borse mondiali.

Incrementiamo l'esposizione sugli USA.

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: i dati macro continuano nel miglioramento **ma sono presenti dei rischi**. Le problematiche geopolitiche in particolare per l'area euro e le loro implicazioni devono essere monitorate con continuità.

ANALISI TECNICA: come si può osservare dal grafico nella pagina successiva le tendenze continuano ad essere rialziste. Nelle ultime settimane, dopo una salita forsennata durata qualche mese, il grafico sta mettendo a segno un movimento laterale/leggermente rialzista di breve, una sorta di pausa di consolidamento. Solo il ritorno sotto quota 33.200/33.000 punti porterebbe ad un deterioramento del contesto tecnico. Prima resistenza 35.500 punti (massimi di periodo di metà Maggio).

View: NEUTRO/POSITIVA

NOTA: nella pagina seguente abbiamo semplificato, PER COERENZA, la porzione del grafico del recente passato (da Ottobre 2022 ad inizio Marzo 2024) mantenendolo perfettamente integro nella sua essenza, così da permettere una migliore lettura (vedi spiegazioni a pagina 8). Tutti i grafici originali nei report sono comunque stati conservati ASSOLUTAMENTE INALTERATI nelle passate pubblicazioni.

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



NOTA: tutti i segnali passati sono conservati e sempre consultabili sulle precedenti pubblicazioni del report

Analisi Integrata e Tecnica NASDAQ

ANALISI INTEGRATA: la ripresa non é in dubbio per ora. Come già sottolineato esistono dei punti di domanda relativi ai rischi di stagflazione (che per ora rimangono latenti) e che le ultime pubblicazioni macro hanno parzialmente fugato. L'economia USA continua a pertanto a crescere. Guerre, barriere commerciali etc...hanno una certa incidenza sulla fiducia dei consumatori, che va monitorata con attenzione. Abbiamo preferito attendere una rottura settimanale di quota 16.500 per incrementare le posizioni su quest'indice.

ANALISI TECNICA: come si può notare dal grafico é presente un canale rialzista molto ampio, che ha avuto origine nel Dicembre 2022, il che significa che le tendenze primarie bullish sono perfettamente integre. Al momento le quotazioni sono in contatto con la return-line del canale appena citata, il che potrebbe portare a qualche presa di beneficio o anche solo ad un movimento di tipo maggiormente laterale. Lo sfondamento pieno di area 17.000 sarebbe un segnale di forza e potrebbe d'altra parte generare un'ulteriore accelerazione del Nasdaq.

View: NEUTRO/POSITIVA

NOTA: nella pagina seguente abbiamo semplificato, PER COERENZA, la porzione del grafico del recente passato (da Ottobre 2022 ad inizio Marzo 2024) mantenendolo perfettamente integro nella sua essenza, così da permettere una migliore lettura (vedi spiegazioni a pagina 8). Tutti i grafici originali nei report sono comunque stati conservati ASSOLUTAMENTE INALTERATI nelle passate pubblicazioni.

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



INFORMAZIONE IMPORTANTE!

MODIFICHE AL REPORT DALLA DATA DEL 15 FEBBRAIO 2024

Ci sono state segnalate, da parte di più lettori del report, problematiche relative alla visualizzazione delle informazioni contenute sui grafici, nella fattispecie le percentuali presenti in portafoglio, che essendo a volte troppo vicine risultano confuse e difficili da leggere.

A tal riguardo, per ovviare a questo problema, torniamo in parte al passato:

- 1) Sul grafico continueremo a segnalare le macrooperazioni (Apertura posizioni, Chiusura totale posizioni etc...) come abbiamo sempre fatto, spiegate anche all'interno del report e a conservarle nel tempo.
- 2) Per il dettaglio della posizione di Cesano Finanza sulle Borse si può consultare il contenuto a fondo report - la pagine seguente tanto per intenderci - che continuerà a riportare le informazioni sui pesi di ITALIA/EUROPA, USA/NASDAQ ed EMERGENTI ed in aggiunta la variazione rispetto al report precedente.

In tal modo il grafico risulterà più leggibile ed al contempo manterremo il medesimo livello di dettaglio delle informazioni, migliorandolo con la percentuale di variazione rispetto alla precedente pubblicazione.

Grazie.

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

	Variazione %*
ITALIA/EUROPA: 25% MASSIMO	→ +0%
USA: 25% (USA, NASDAQ) MASSIMO	→ +15%
ETF INTERNAZIONALI: 15% MASSIMO	→ +0%
LIQUIDITA': 30% o superiore	→ -15%

TOTALE INVESTITO: 65/70%

NOTE:

- “massimo” indica che non superiamo in alcun modo tale limite di esposizione, che talvolta può essere più basso
- Stop Loss: Cesano Finanza gestisce le proprie posizioni in media con stop loss sulle singole posizioni del 10%
- Le percentuali sulle singole Aree geografiche sono indicative e flessibili, possono variare moderatamente con un ammontare pari al -5% (Esempio: se USA é 5%, si potrebbe arrivare ad avere lo 0%)

* rispetto al report precedente

Cosa è l'Analisi Integrata e come si legge 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.

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 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/>

