

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

16 Agosto 2024



“Coloro che sognano di giorno
conoscono molte cose che
sfuggono a coloro che sognano
solo di notte” - *Edgar Allan Poe*

Indice

Recessione si/ Recessione no - *Pagina 3*

Portfolio Allocation - *Pagina 4*

Note e Disclaimer - *Pagina 5/6*

**NOTA: PER RAGIONI TECNICHE LA CONSUETA ANALISI
DEGLI INDICI E GLI AGGIORNAMENTI SUI SEGNALI
NON SONO DISPONIBILI. PROVVEDEREMO AD
AGGIORNALI RETROATTIVAMENTE SULLE PROSSIME
PUBBLICAZIONI.**

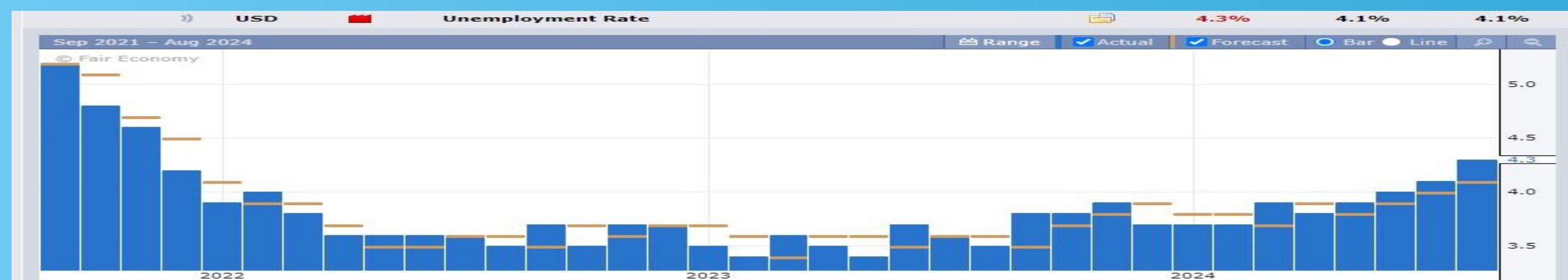
Recessione si / Recessione no

- VIOLENTO RIMBALZO DI MOLTI INDICI MONDIALI
- ...LA CHIUSURA DEI CARRY TRADE HA CAUSATO IL CROLLO...
- ...INSIEME AI DUBBI SUL FUTURO DELL'ECONOMIA
- RIAPRIAMO MODERATE POSIZIONI (vedi pagina 4)

La domanda alla quale bisogna rispondere per capire cosa accadrà nel prossimo futuro sui mercati é la seguente: **riusciranno le principali Banche centrali, che al momento sono molto indietro rispetto alle dinamiche dell'inflazione) a mettere in piedi manovre monetarie - leggasi abbassamento dei tassi - che riescano a portare l'economia mondiale fuori dal rallentamento in cui sono invischiate? Oppure é troppo tardi perché queste manovre possano avere successo?**

Come sempre portiamo i dati in nostro possesso per tracciare un quadro generale:

- 1) DATI MACRO ANTICIPATORI:** continua la loro crisi, In settimana anche l'indice ZEW tedesco ha subito un vero e proprio crollo, accodandosi ad altri warning in arrivo e di cui parliamo da tempo
- 2) ANALISI TECNICA:** dopo un crollo e la rottura di livelli di medio periodo molti indici (tra cui S&P 500) hanno recuperato i livelli critici abbassando il livello di allarme.
- 3) DISOCCUPAZIONE USA:** elemento di preoccupazione, in ascesa e sopra il 4% (vedi grafico qui sotto)



4) VOLATILITA' (VIX, VXN, VSTOXX) :é rientrata velocemente nei ranghi, ma non possiamo assolutamente escludere nuove fiammate

VIEW SULLE PRINCIPALI BORSE MONDIALI: NEUTRALE

IN SINTESI: dopo le problematiche innescate dalla chiusura di posizioni collegate ai carry trade (pare essenzialmente sullo YEN) le Borse hanno messo in atto un veloce rimbalzo.

Molti indici si sono riportati al di sopra di soglie discriminanti per sancire la prosecuzione delle dinamiche rialziste (anche l'Europa, per la quale la situazione é però più delicata, anche graficamente, rispetto agli USA).

SU COSA STANNO PUNTANDO LE BORSE AL MOMENTO? I mercati, col loro recupero, stanno puntando sul fatto che le Banche centrali, attraverso le manovre attese di abbassamento di tassi di sconto ufficiali (attesi circa 5 ribassi da 0,25% o 0,5% negli USA) possano vincere la battaglia sull'economia, in virtù di un'inflazione che parrebbe essere sotto controllo (a riguardo nutriamo qualche dubbio visto che quella "core", cioè al netto di alimentari ed energia, fatica a scendere in maniera decisa). Ma ciò non é sicuro.

Di fatto i dati ci dicono che siamo davvero in bilico tra Recessione e prosecuzione della crescita, ma allo stato attuale riteniamo che le probabilità di incappare in una recessione (uno degli epicentri l'Europa e la Germania) siano aumentate, soprattutto a seguito del peggioramento delle dinamiche della disoccupazione USA. I pericoli (di vario genere) non sono superati.

In questo contesto, visto che tecnicamente i mercati hanno recuperato, torniamo ad aumentare leggermente la nostra esposizione, cambiando strategia e posizionandoci maggiormente su ETF internazionali (emergenti come INDIA e BRASILE) e molto meno sui singoli titoli, in attesa di altre indicazioni operative.

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

	Variazione %*
ITALIA/EUROPA: 10% MASSIMO*	→ +0%
USA: 10% (USA, NASDAQ) MASSIMO	→ +5%
ETF INTERNAZIONALI: 20% MASSIMO	→ +10%
LIQUIDITA': 60% o superiore	→ -15%

TOTALE INVESTITO: 35%/40% ETF Internazionali, qualche titolo

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/>

