

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

16 Gennaio 2025



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

Indice

2025: rivincita della Borsa italiana? - *Pagina 3*

Analisi Integrata e tecnica FTSE Mib - *Pagina 4*

Segnali sul FTSE Mib - *Pagina 5*

Analisi Integrata e tecnica NASDAQ - *Pagina 6*

Segnali sul NASDAQ - *Pagina 7*

Portfolio Allocation - *Pagina 8*

Novità! APPENDICE: - *Pagina 9 e 10 -TUTTI I SEGNALI OPERATIVI DAL
FEBBRAIO 2020 SU FTSE MIB E DAL 2022 SUL NASDAQ*

Note e Disclaimer - *Pagina 9/10*

2025: rivincita della Borsa italiana?

- CONTINUA LA CRESCITA MODERATA DELL'ECONOMIA MONDIALE
- SERVIZI SEMPRE TRAINANTI OVUNQUE, INDUSTRIA IN AFFANNO
- USA AVANTI RISPETTO A MOLTE ALTRE NAZIONI
- POSSIBILE UNA RIVINCITA DELL'ITALIA DOPO UN ANNO "LATERALE"...

A poche settimane dall'elezione di Trump come presidente degli **USA** vediamo di ricapitolare cosa sta accadendo a **livello macroeconomico**, e le implicazioni di questo sul futuro prossimo a livello borsistico.

Innanzitutto **continua la crescita dell'economia mondiale**, che in questa fase é **moderata**, ma con segnali di riaccelerazione da parte di **USA** e alcune nazioni europee, tra cui **ITALIA** e **SPAGNA**. Nel nostro continente la **situazione é letteralmente ribaltata** rispetto a quanto abbiamo visto negli ultimi anni, con queste due nazioni in pole position mentre **GERMANIA** e **FRANCIA** arrancano sull'onda di crisi politiche, energetiche e del settore automotive.

A tal riguardo é possibile pertanto che il mercato borsistico italiano metta a segno una nuova gamba rialzista dopo quasi un anno passato in sostanziale lateralità?

Anche, se, premettiamo, **la situazione é in divenire, presenta delle criticità e va seguita giorno per giorno**, riteniamo che questo evento abbia una certa possibilità di verificarsi.

Se é vero infatti che i dati macro anticipatori per l'Europa sono in una fase di estrema debolezza, é altrettanto vero che **1) le tendenze di fondo di lungo periodo rimangono positive e che 2) i dati PMI dei cosiddetti ex "PIGS" stanno dimostrando una vitalità inaspettata** (il contrario di quanto sta accadendo a Germania e Francia).

Secondo noi, inoltre, **le Borse europee 3) stanno con tutta probabilità cominciando a scontare delle misure a sostegno dell'economia** che potrebbero materializzarsi dopo le elezioni in Germania in data 23 Febbraio 2025. Vedremo cosa accadrà, ma la tenuta (parziale) dei mercati europei potrebbe essere ricollegabile a quanto appena esposto. Seguiremo passo passo cosa accadrà nel prossimo futuro...

Inoltre **4) i multipli a cui quota il mercato italiano ed europeo in genere, sono quasi la metà rispetto a quelli statunitensi** e questo potrebbe aiutare a favorire nel prossimo futuro il nostro mercato azionario.

VIEW:

EUROPA: NEUTRO/POSITIVA

USA: NEUTRO/POSITIVA

GIAPPONE: NEUTRALE

EMERGENTI: MISTO, DA NEUTRALE (CINA) a POSITIVO (INDIA, DUBAI)

IN SINTESI: se negli USA l'economia sta nuovamente accelerando dopo un periodo durato un paio di anni di frenata, lo stesso non si può dire per l'Europa, che confermiamo essere ingabbiata in un ambiente para-recessivo, con dati macro molto deboli (ora coinvolti anche i Servizi che fino a poco fa si salvavano). Senza un supporto forte, nonostante il traino USA, il rischio recessivo in tale area rimane elevato.

A livello politico si stanno gradualmente sbriciolando le resistenze a fornire stimoli di bilancio...vedremo se questo verrà confermato nel prossimo futuro. Nonostante questo panorama, al momento la situazione migliore delle aspettative dei cosiddetti PIGS rispetto a Germania e Francia, sta permettendo al nostro mercato di tentare un allungo.

Ribilanciamo i pesi dell'azionario aumentando il peso dell'Europa/Italia.

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: l'economia dell'Europa si trova in una situazione critica, ma va precisato che gli ultimi dati evidenziano un tentativo di recupero del nostro Paese e dei cosiddetti PIGS. Il contesto é davvero inusuale, con **Germania** e **Francia** in forte patimento ed in un contesto para-recessivo, e nazioni come **Spagna** e **Italia** che, sempre stando alle ultime letture dei dati macro, sembrano resistere nonostante le forti problematiche di interi settori (vedi automotive). Ribilanciamo i pesi tra USA ed Europa come da tabella a pagina 8 per le ragioni esplicitate nelle pagine precedenti.

ANALISI TECNICA: la giornata di ieri ha fornito il primo moderato cambio di view da 9/10 mesi a questa parte: il grafico del FTSE Mib ha infatti **rotto al rialzo la fase di lunga congestione** valida da Febbraio/Marzo del 2025 e sembra intenzionato ad una nuova fase direzionale, che andrà verificata passo passo. La resistenza a quota 35.500 punti é infatti stata vinta al rialzo in data 15 Gennaio e le prossime giornate, oltre alla chiusura weekly ce la diranno lunga sulla bontà di tale allungo che, viste le premesse, ha una buona chance di riuscire.

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



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

Analisi Integrata e Tecnica NASDAQ

ANALISI INTEGRATA: l'economia USA sta fornendo segnali di **nuova accelerazione** dopo 2 anni di rallentamento guidato dal settore dei Servizi. E' in atto un percorso di ripresa che andrà monitorato e che é guidato dai Servizi, ai quali sta cominciando ad andare a traino il settore industriale. L'intelligenza artificiale sarà in grado, insieme al settore tecnologico, di trainare una nuova espansione anche in virtù di un'inflazione sotto controllo? Per ora sembrerebbe di si, ma il contesto va seguito con attenzione.

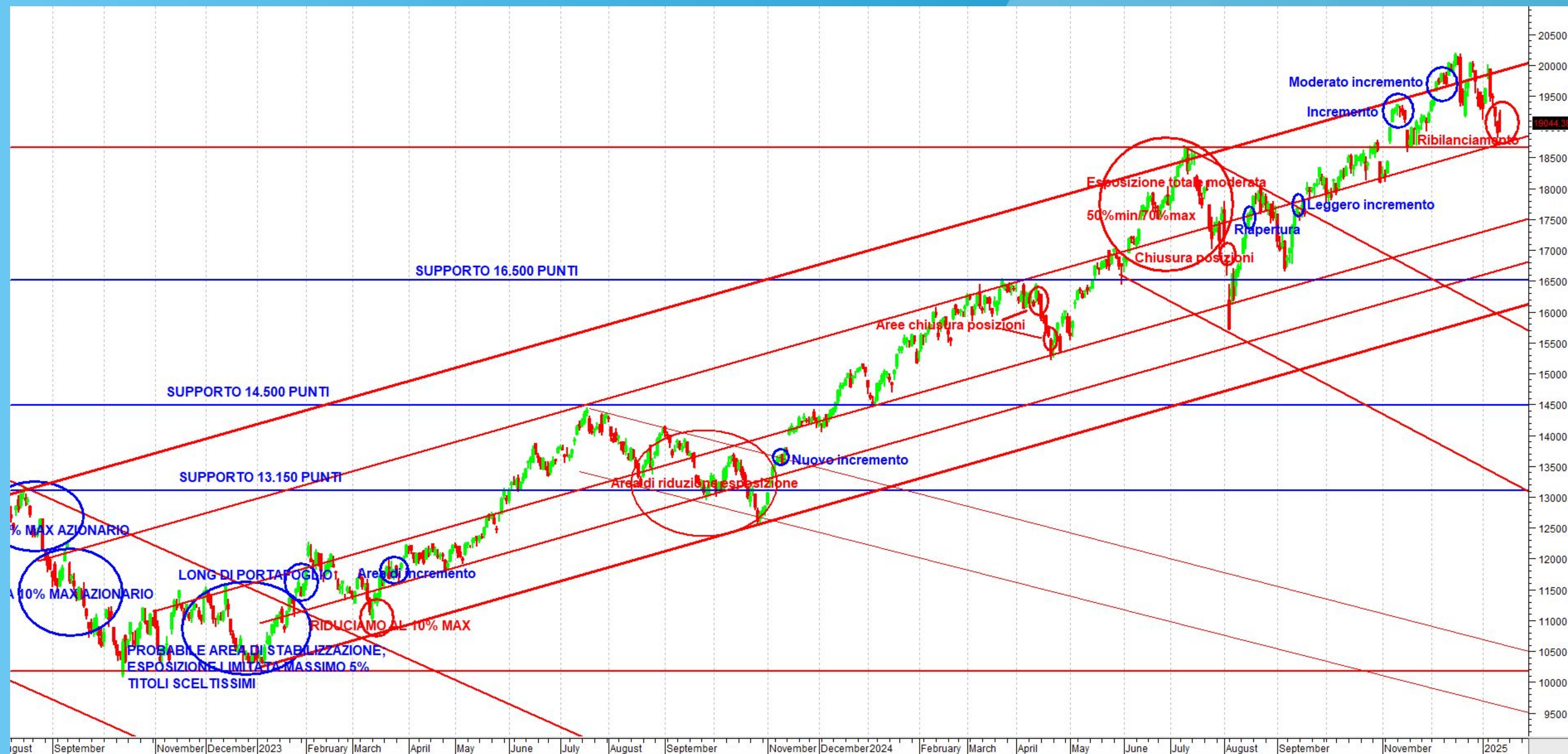
Ricalibriamo l'esposizione, peraltro senza novità eclatanti (vedi pagina 8)..

ANALISI TECNICA: il Nasdaq continua a muoversi all'interno di un ampio canale rialzista. Primo supporto di rilievo 18.600, prima resistenza 20.000 punti. Le tendenze di fondo rimangono positive e rialziste.

View: NEUTRO/POSITIVA

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

NASDAQ e ultimi segnali generati dall'Analisi Integrata



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

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

	Variazione %*
ITALIA/EUROPA → 25%	→ +10%
USA → 45%	→ -5%
ETF INTERNAZIONALI → 10%	→ +0%
LIQUIDITA' → 20%	→ -5%

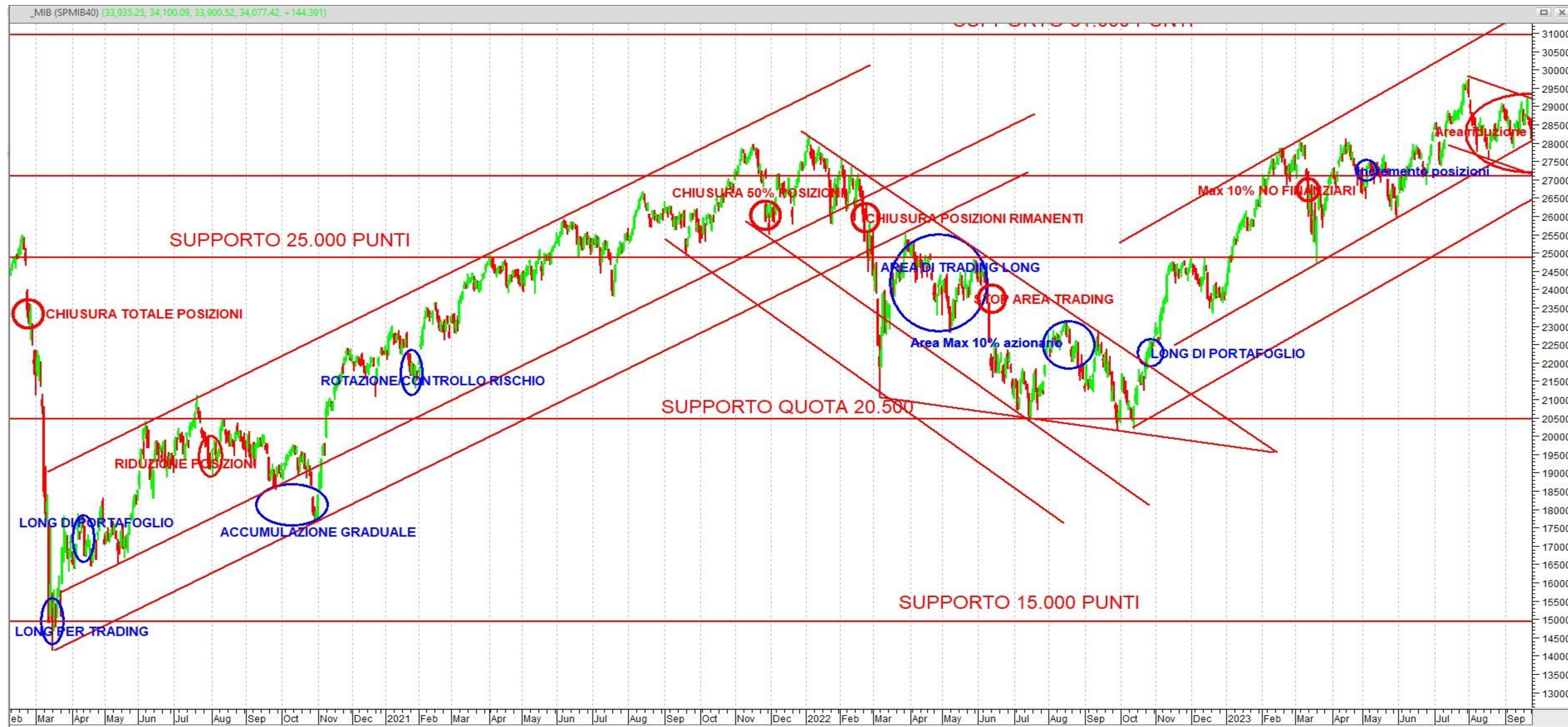
TOTALE INVESTITO: 80% ETF Internazionali, titoli

NOTE:

- Stop Loss: Cesano Finanza gestisce le proprie posizioni in media con stop loss flessibile (in media 10% ma varia a seconda del peso del titolo)
- Le percentuali sulle singole Aree geografiche sono flessibili, possono variare per un ammontare pari al -7% e + 7% circa (Esempio: se USA é 20%, la percentuale va intesa come variabile tra il 13% e il 27%)

* rispetto al report precedente

FTSE MIB: tutti i segnali operativi 2020-2023



n.b.: tutti i segnali operativi dal 2017 in poi sono comunque verificabili sui singoli report

NASDAQ: tutti i segnali operativi 2022-2024



n.b.: tutti i segnali operativi dal 2017 in poi sono comunque verificabili sui singoli report

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/>

