

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

27 Febbraio 2026



Indice

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

Il rialzo? Può continuare... - *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*

Note e Disclaimer - *Pagina 9/10*

Il rialzo? Può continuare...

- I DATI MACRO PIU' IMPORTANTI SI ALLINEANO AL RIALZO
- SEGNALI DI RAFFORZAMENTO ANCHE DA GERMANIA E FRANCIA
- PAESI ORIENTALI ESTREMAMENTE TONICI
- USA IN "SOFT PATCH", MA PER ORA NIENTE DI PREOCCUPANTE

Le novità dell'ultimo periodo sono due: da una lato anche i **dati macro** che stentavano a mostrare segnali di vera ripresa si sono allineati al rialzo, dall'altro i Paesi dell'area Euro che sembravano in grossa difficoltà stanno mostrando segni di ripresa. **Francia** e soprattutto **Germania** sono finalmente sulla strada della ripartenza, anche del settore manifatturiero (solo i servizi hanno fatto da traino negli ultimi anni). La **spesa pubblica** per la **difesa** e le **infrastrutture** tedesche comincia ad essere un motore importante, insieme alla crescita che sta interessando le altre parti del mondo.

L'**inflazione**, inoltre, sta mostrando importanti segnali di remissione anche in Europa e negli USA, il che prospetta ulteriori spazi di supporto monetario. Il quadro, insomma, si sta ulteriormente rafforzando.

- **DATI MACRO ANTICIPATORI**: sono in miglioramento anche per quanto riguarda il settore industriale. Quelli più fortemente anticipatori si sono univocamente allineati al rialzo.
- **VOLATILITA'**: sta mostrando segnali di nervosismo, ma visto il contesto geopolitico mondiale ci sarebbe da stupirsi del contrario. Per ora situazione non preoccupante, ma da seguire con attenzione. I mercati vedono la geopolitica come un problema...
- **SEGNALI TECNICI**: decisamente positiva l'impostazione di molti indici azionari che continuano in maniera imperturbata il proprio slancio rialzista. Molto forti indici come **SENSEX** (INDIA) **KOSPI** (COREA) ma anche **BRASILE, VIETNAM E NIKKEI** (GIAPPONE). Non c'è quasi alcuna area geografica che si trovi in una fase di crisi.

In questo contesto positivo, però, vi sono anche un paio di **dubbi/rischi**: di uno abbiamo già parlato, ale a dire il **contesto geopolitico** che è ben fotografato dall'andamento nervoso della volatilità.

L'altro è rappresentato dalla situazione economica negli USA: sebbene anche lì la crescita continui, ha perso un po' in vivacità. **L'inflazione** è sotto controllo e dovrebbe portare ad ulteriori abbassamenti dei tassi ma l'utilizzo dell'AI comincia ad avere effetti sulle posizioni lavorative meno qualificate, il che porta ad una crescita del mercato del lavoro asfittica.

In **Italia** continua il calo dello spread su Bund tedesco e il recupero dei conti pubblici, che sta fornendo ulteriore supporto alle dinamiche rialziste della nostra Borsa.

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: POSITIVA

USA: NEUTRO/POSITIVA

GIAPPONE: POSITIVA

EMERGENTI: MEDIAMENTE POSITIVO anche per CINA, INDIA, DUBAI

IN SINTESI: il contesto macroeconomico è ulteriormente migliorato, visto che molti dati macro che manifestavano qualche incertezza (SENTIX, IFO...) si sono allineati su un percorso di ripresa anche per quanto riguarda il settore industriale e nazioni finora deboli come Germania e Francia.

I rischi principali continuano ad arrivare dal contesto geopolitico, ma la crescita in rafforzamento li sta facendo passare in secondo piano: ciononostante andranno monitorati costantemente.

Gli USA, inoltre, stanno attraversando una certa pigrizia: alcuni dati mostrano che ciò possa derivare da un utilizzo spregiudicato dell'AI, che starebbe mettendo in crisi il mondo del lavoro.

Manteniamo la nostra piena esposizione sulle Borse.

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: l'economia dell'Europa sembra aver voltato pagina. dopo anni di patimenti (dalla Guerra in Ucraina). Fino a poco fa il contesto era sostenut unicamente dai cosiddetti Paesi ex PIGS (Italia, Spagna, Portogallo) e dal settore dei **servizi**, mentre ora anche il **settore industriale** e Paesi in crisi da anni (Germania e Francia) mostrano evidenti segnali di turn-around. Qui stanno giocando un ruolo le **politiche di supporto della Germania** e le prospettive di **supporto monetario** vista l'inflazione in remissione (1,7% a/a l'ultima lettura).

Italia agevolata anche dalla **riduzione** dello **spread** e dal buon andamento dei conti pubblici.

Aumentiamo leggermente l'esposizione riducendo quella sugli USA..

ANALISI TECNICA: tendenze di fondo sempre rialziste più o meno su tutti i time-frame (medio e lungo periodo). Evidente il canale rialzista che sta guidando l'indice a partire da fine 2022. Sottolineiamo che il grafico sta facendo pressione sulla return line dell'ampio canale disegnato in figura. Potrebbe essere in atto un tentativo di ulteriore accelerazione volto a raggiungere, (dopo 25 anni!) i massimi assoluti dell'indice che abbiamo indicato: quota 50.108,56.

Questo livello si presenta ora come prossimo credibile target del movimento in atto.

Solo sotto i 40.500/40.000 punti (parecchio lontani) vi sarebbero rischi di inversione delle tendenze rialziste di lungo periodo in atto.

View: 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: qualche incertezza dai dati macro USA, che però nel complesso sono compatibili con una prosecuzione dei rialzi di Borsa. Si tratta con tutta probabilità di una fase intermedia di assestamento, che monitoreremo comunque con cura. La debolezza relativa del settore tech ha portato ad una lateralizzazione del grafico nelle ultime settimane (niente di preoccupante).

Riduciamo leggermente l'esposizione rimodulandola a favore di un incremento di quella relativa all'Area Euro/Italia.

Rimaniamo investiti come da tabella a pagina 8.

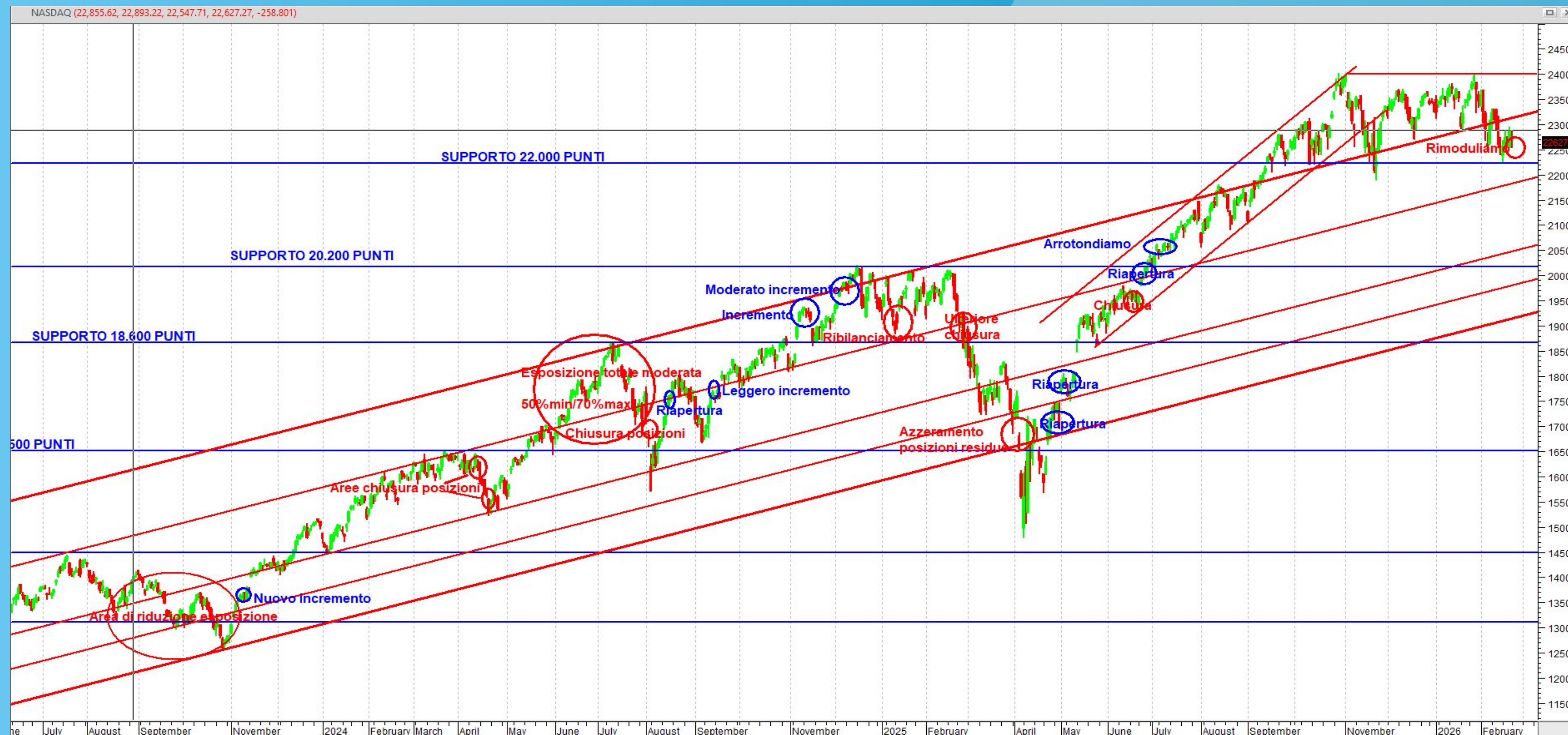
ANALISI TECNICA: le tendenze di fondo rimangono positive. Nelle ultime settimane il grafico si è lateralizzato, complice una minor tonicità dei titoli tecnologici. Abbiamo evidenziato il movimento laterale, che parrebbe essere un rettangolo, generalmente figura di consolidamento/continuazione. Primo supporto di rilievo a 22.000 punti.

Le tendenze di fondo rimangono 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 → 50%	→ +10%
USA → 30%	→ -10%
ETF INTERNAZIONALI → 10%	→ +0%
LIQUIDITA' → 5/10/%	→ +0%

TOTALE INVESTITO: 90% ETF Internazionali, titoli

NOTE:

- Stop Loss: Cesano Finanza gestisce le proprie posizioni con stop loss flessibile (in media 10% ma variabile a seconda del peso del titolo)
- Le percentuali sulle singole Aree geografiche sono flessibili, e 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

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/>

