

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

9 Aprile 2026



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

Le conseguenze della guerra in IRAN - *Pagina 3*

Portfolio Allocation - *Pagina 4*

Note e Disclaimer - *Pagina 5/6*

Le conseguenze della guerra in Iran

- CROLLO DEI PRINCIPALI DATI MACRO ANTICIPATORI..
- ...MA MOLTI INDICI INVERTONO QUASI A V
- LA GUERRA E' DA CONSIDERARSI CONCLUSA?
- TORNIAMO AD AUMENTARE L'ESPOSIZIONE SULLE BORSE

Quanto é accaduto in IRAN ricalca un copione visto molte volte con Donald Trump alla presidenza: minacce feroci, qualche azione militare (come in questo caso) e tutto d'un colpo si torna a parlare di pace, contrattare e far cessare il rumore delle armi.

Abbiamo già avuto modo di dire che questo modo di comportarsi é parecchio usuale per il Presidente USA: la contrattazione, secondo le sue teorie, ha più efficacia con la pistola sul tavolo (anche figurativamente, coi dazi). Viene inoltre il forte e legittimo sospetto, che tale atteggiamento sia in parte propedeutico a far muovere le Borse e poter capitalizzare in qualche modo su questi eventi da parte di chi sia, eventualmente, a conoscenza dei fatti. Quale é la situazione al momento?

- **LA GUERRA SEMBRA ESSERE FINITA**, e ci si starebbe dirigendo verso un accordo che verrà discusso e trattato nelle prossime due settimane. Se così fosse ci troveremmo in una situazione simile a quella dei dazi (ovviamente fatte le debite proporzioni e differenze)

- **DATI MACRO**: quelli anticipatori più strettamente di fiducia (SENTIX, IFO etc...) sono letteralmente crollati, evidenziando fortissimi **rischi di una recessione in tempi molto brevi**. Avevamo sottolineato che il rischio recessivo sarebbe aumentato con velocità esponenziale al proseguire della guerra

- **VOLATILITA'**: questo indicatore é molto più reattivo dei dati macro anticipatori (che incorporano ancora ed unicamente prospettive di guerra) e la buona notizia é che **in alcuni casi si é tirata fuori da zone critiche, negando trend crescenti di medio periodo validi da fine 2025** (elemento, quest'ultimo, decisamente positivo)

- **ANALISI TECNICA**: molti mercati hanno riacciuffato i percorsi crescenti pre-guerra, elemento anche questo positivo

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: NEUTRO/POSITIVA

USA: NEUTRO/POSITIVA

GIAPPONE: NEUTRO/POSITIVA

EMERGENTI: NEUTRO/POSITIVA

Le domande a cui bisogna rispondere per capire che strategia adottare nel prossimo futuro sono le seguenti: 1) **la guerra é realmente finita o si rischiano strascichi?** 2) **un mese di conflitto ha provocato danni di forte impatto sulla crescita o possiamo considerarli limitati?**

Ovviamente a queste domande, al momento, **non si può rispondere in maniera diretta** ma sono con l'osservazione della reazione da parte del mercato. **I punti citati sopra** - quelli relativi a **Volatilità** ed **Analisi Tecnica** - sono per ora sufficienti ad incrementare le posizioni; in futuro si vedrà grazie alla pubblicazione di nuovi dati e andamento della variabili sensibili di cui parliamo sempre su questo report

IN SINTESI: stabilire se la durata e i danni della guerra abbiamo impresso danni gravi e potenzialmente recessivi all'economia mondiale é cosa molto difficile per non dire impossibile allo stato attuale. In attesa di una risposta, che arriverà dalle prossime pubblicazioni macro, torniamo ad aumentare l'esposizione sulle Borse visto i segnali positivi forniti finora da **Analisi Tecnica** e **Analisi della Volatilità**. In futuro si vedrà.

Aumentiamo l'esposizione come da pagina 4

N.B.: AGGIORNAMENTO DEI GRAFICI SULLA PROSSIMA PUBBLICAZIONE

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

Variazione %*

ITALIA/EUROPA → 20%	→ +10%
USA → 20%	→ +10%
ETF INTERNAZIONALI → 5%	→ +0%
LIQUIDITA' → 55%	→ -20%

TOTALE INVESTITO: 40/45% 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/>

