

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

30 Aprile 2026



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

La forza del mercato - *Pagina 3*

Portfolio Allocation - *Pagina 4*

Note e Disclaimer - *Pagina 5/6*

La forza del mercato

- CONTINUA IL CROLLO DEI PRINCIPALI DATI MACRO ANTICIPATORI...
- ...MA ALCUNI INDICI TOCCANO NUOVI MASSIMI
- A COSA PUNTANO I MERCATI?
- ARROTONDIAMO AL RIALZO LE POSIZIONI

Quanto sta accadendo in Borsa in questo periodo parrebbe paradossale a chi osservasse i movimenti isterici delle Borse **senza analizzare i dati e gli elementi che contano..**

Da un lato infatti abbiamo tensioni geopolitiche elevatissime, con il **prezzo del petrolio** che si aggira attorno a valori sempre molto elevati e una guerra che non si capisce bene se sia finita o meno (IRAN). Dall'altro **le Borse**, dopo un periodo di ritracciamento, hanno invertito molto velocemente la rotta facendo segnare **performance da record**. Solo a titolo di esempio citiamo 2 casi tra i tanti: il nostro **FTSE MIB** e l'indice **NASDAQ** stanno vivendo una nuova gamba rialzista e sono stati toccati nuovi **massimi degli ultimi 26 anni** (FTSE MIB) e **assoluti** (NASDAQ), tutto nel giro di poche settimane.

Viene spontaneo pertanto porsi la domanda: **come si può spiegare tutto questo?**

L'Analisi Integrata, nel corso degli anni, è sempre riuscita a partecipare a rialzi dei mercati anche decisamente veloci: la spiegazione di questo risiede nel fatto che **non vengono considerate e analizzate solo le variabili macro e fondamentali, ma anche quelle di mercato cioè l'andamento della volatilità oltre a livelli tecnici e tendenze**. In sintesi, **il contesto macro è importante, ma lo è altrettanto capire cosa sta facendo la Borsa.**

Il punto, al momento, è infatti il seguente: **il mercato sta rispondendo** in maniera lineare ed automatica alla **1) remissione della volatilità** ed al **2) recupero di livelli tecnici e tendenze tecniche fondamentali** avvenuti a partire della scorse settimane. Questi sono gli eventi che ci hanno portato ad incrementare nuovamente le posizioni a partire dal 9 di Apr

le (vedi report-->

<https://cesanofinanza.it/report/le-conseguenze-della-guerra-in-iran-9-aprile-2026/>)

La domanda successiva alla quale bisogna rispondere è la seguente: **perché con dati macroeconomici in fortissimo peggioramento, le indicazioni delle borse (in arrivo da analisi tecnica e volatilità) implicano di non considerare i rischi recessivi a cui i dati macro stanno invece unanimamente puntando?**

Dare una risposta a questo è decisamente più difficile, ma in sintesi **le ipotesi** sono **3**:

- 1) La **guerra sarà di breve durata** e lo shock energetico non si propagherà in giro per il mondo
- 2) Lo **shock** sarà **controbilanciato dalla crescita guidata dal boom di A.I. e dagli investimenti e crescita delle aziende del settore** (si sta dimostrando molto solida con le ultime trimestrali pubblicate e su cui siamo esposti -->

<https://cesanofinanza.it/blog/portafoglio-cesano-finanza-al-24-aprile-2026-venerdi-24-aprile-2026/>)

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: NEUTRO/POSITIVA

USA: NEUTRO/POSITIVA

GIAPPONE: NEUTRO/POSITIVA

EMERGENTI: NEUTRO/POSITIVA

IN SINTESI: stabilire con precisione la ragioni della nuova inversione a V delle Borse è arduo. Le possibilità sono però espresse nei due punti citati sopra. Il contesto rimane a forte rischio di nuovi crolli qualora quanto stanno ipotizzando i mercati dovesse rivelarsi non veritiero (non possiamo escluderlo in alcun modo visto che i dati macro anticipatori sono ulteriormente peggiorati e continuano a puntare ad una recessione mondiale).

Incrementiamo l'esposizione come da pagina 4 ma rimaniamo pronti ad ogni evenienza.

N.B.: AGGIORNAMENTO DEI GRAFICI SULLA PROSSIMA PUBBLICAZIONE

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

Variazione %*

ITALIA/EUROPA → 25%	→ +5%
USA → 35%	→ +15%
ETF INTERNAZIONALI → 5%	→ +0%
LIQUIDITA' → 35%	→ -20%

TOTALE INVESTITO: 65/70% 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/>

