

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

20 Luglio 2026



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

RECRUDESCENZE DI GUERRA - *Pagina 3*

Portfolio Allocation - *Pagina 4*

Note e Disclaimer - *Pagina 5/6*

RECRUDESCENZE DI GUERRA

- LA RECRUDESCENZA DELLA GUERRA IN IRAN...
- ...CI COSTRINGE A MODERARE LE POSIZIONI IN BORSA
- DATI E TENDENZE TECNICHE SEMPRE POSITIVE
- PER ORA NO RISCHI RECESSIVI

Anche se dati e tendenze tecniche rimangono favorevoli alla prosecuzione dei rialzi di Borsa, vista la recrudescenza delle tensioni in IRAN siamo costretti a moderare le posizioni, prendendo profitto soprattutto sui tecnologici e riducendone il peso.

Il contesto nel quale stiamo vivendo é indubbiamente il più difficile degli ultimi decenni, anche se abbiamo già avuto modo di dire che la forza della Borsa é ai limiti dello sconcertante vista la solidità nonostante tutto quanto sta accadendo a livello geopolitico. Aggiungiamo però che le Borse rispondono a solo una cosa: la crescita economica attesa. Fintanto che le previsioni saranno di prosecuzione di queste dinamiche i movimenti ribassisti devono essere categorizzati come esplosioni temporanee di volatilità e non come inversione delle tendenze positive di fondo.

- **INDICATORI ANTICIPATORI:** si stanno stabilizzando nonostante le ripresa dei combattimenti in Medio Oriente, ma andranno monitorati molto da vicino nelle prossime pubblicazioni
- **VOLATILITA':** mediamente più alta la volatilità sul Nasdaq, molto più tranquilli gli altri indici europei e americani. Questo é spiegabile con la maggior dipendenza dei titoli tecnologici dall'andamento dei tassi e dai rischi di rialzo del loro livello imputabili alla guerra in Iran.
- **SEGNALI TECNICI:** i principali listini mondiali seguono tendenze positive

Il nervosismo degli ultimi giorni - che ha colpito principalmente il **Nasdaq** per le ragioni appena esposte - é pertanto imputabile alla ripresa dei combattimenti in Medio Oriente. Al momento ciò non é sufficiente a far deragliare l'andamento positivo delle Borse.

Come in parte già sottolineato procederemo come segue::

- 1) Monitoreremo attentamente le prossime pubblicazioni macroeconomiche
- 2) Presteremo estrema attenzione ai livelli tecnici
- 3) Riduciamo le posizioni rialziste soprattutto sui tecnologici

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: NEUTRO/POSITIVA

USA: NEUTRO/POSITIVA

GIAPPONE: NEUTRO/POSITIVA

EMERGENTI: NEUTRO/POSITIVA

IN SINTESI: la ripresa dei combattimenti in Medio Oriente sta riportando un certo nervosismo in Borsa, soprattutto sul Nasdaq e i tecnologici. Al momento sono poco o per nulla colpiti gli altri settori/indici mondiali.

In tale contesto preferiamo comunque, in via prudenziale, ridurre le nostre posizioni e continuiamo a monitorare le prossime pubblicazioni macroeconomiche in un contesto che rimane favorevole (incredibilmente, verrebbe da dire) alla crescita dell'economia.

Moderiamo le posizioni in Borsa come dalla pagina seguente - soprattutto sui tecnologici, più sensibili ai timori di ripresa dell'inflazione - e monitoreremo attentamente i prossimi accadimenti e pubblicazioni macroeconomiche.

N.B.: i segnali sui grafici verranno pubblicati retroattivamente nei prossimi report.

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

Variazione %*

ITALIA/EUROPA → 20%

→ -5%

USA → 25%

→ -10%

ETF INTERNAZIONALI → 15%

→ -5%

LIQUIDITA' → 35% ca

→ +20%

TOTALE INVESTITO: 65% ca Titoli, ETF Internazionali

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

cesano
finanza

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/>

