

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

5 Agosto 2026



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

Indice

AGGIUSTAMENTI DA VOLATILITA' - *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 10/11*

AGGIUSTAMENTI DA VOLATILITA'

- **PROBABILE NUOVA TREGUA IN IRAN...**
- **...CHE RIPORTA PIU' SERENITA' SUI TECNOLOGICI**
- **CONFERMIAMO LA POSITIVITA' DI FONDO DEL CONTESTO**
- **AGGIUSTIAMO IL PORTAFOGLIO PER GESTIRE LA VOLATILITA'**

L'Analisi Integrata - che poi di fatto é la lettura in sincrono di dati macro anticipatori, analisi tecnica e volatilità - continua a confermare la positività di fondo del contesto.

Di fatto il nuovo paragrafo (o capitolo, difficile capirlo al momento) della guerra per Hormuz sta causando, al momento, solo volatilità su molti titoli High tech ed A.I. che hanno perso più del 50% dai massimi storici nelle ultime settimane. Questo avviene perché tali titoli sono molto più sensibili, per ragioni strutturali, alla crescita dei tassi di interesse che una ripartenza dell'inflazione comporterebbe.

Va detto, inoltre, che molti titoli USA del settore hanno quotazioni sicuramente tirate (non tutti) e che bisogna fare una discreta selezione per poter identificare quelli con le valutazioni meno tirate. In tale contesto titoli come **Micron Tech, Alphabet e Nvidia** riteniamo siano appetibili in senso relativo (e a volte assoluto). La stessa **Amazon** in seguito alla pubblicazione della trimestrale e grazie a multipli contenuti si é comportata bene ultimamente.

- **INDICATORI ANTICIPATORI:** si sono stabilizzati, noncuranti della rinnovata fase di tensione in area Mediorientale
- **VOLATILITA':** evidenzia tensioni residue sui tech, come abbiamo già avuto modo di scrivere
- **SEGNALI TECNICI:** i principali listini mondiali hanno mantenuto integri i propri trend tecnici rialzisti nonostante un po' di ritracciamenti da volatilità

Il mondo é di fatto - nel bene e nel male - governato dall'economia: tutti gli attori sono estremamente e costantemente attenti a non prendere strade che facciano deragliare eccessivamente la crescita economica.

Di sicuro si dovrà continuare a monitorare la volatilità di portafoglio ed il peso relativo dei settori più volatili come Tech e AI, controbilanciandoli con scelte di portafoglio più stabili ed equilibrate. Ricordiamo che uno degli obiettivi fondamentali di portafoglio é la moderazione della volatilità e la limitazione del “drawdown massimo”: non é cioè consigliabile detenere quote eccessive di strumenti che portino a fluttuazioni eccessive del Portafoglio.

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: POSITIVA

USA: POSITIVA

GIAPPONE: POSITIVA

EMERGENTI: POSITIVA

IN SINTESI: il tira e molla su Hormuz porta volatilità e rapide correzioni sulle Borse, quasi unicamente sul settore tech (l'analisi della volatilità aveva anticipato questa evenienza, come abbiamo avuto modo di ribadire nei report passati) che é strutturalmente più soggetto ai rischi di rialzo tassi che potrebbe verificarsi in seguito a rinnovate tensioni inflazionistiche da crisi petrolifera.

I fondamentali dell'economia (dati macro) descrivono però un contesto orientato alla crescita nonostante tutte le tensioni a livello internazionale, ragion per cui rimaniamo investiti.

Facciamo qualche semplice aggiustamento di portafoglio per tener conto del contesto e per gestire meglio la volatilità (vedi pagina 8)

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: anche se a singhiozzo e con qualche momento di impasse e debolezza, la crescita dell'economia italiana procede.

Siamo sui massimi assoluti per il FTSE MIB, che é risorto a nuova vita dopo 26 anni di crisi a singhiozzo.

Se non interverranno cambiamenti strutturali di rilievo il nostro listino si conferma un buon terreno di investimento.

ANALISI TECNICA: sono stati rotti i da un paio di mesi i massimi assoluti del 2000 a quota 50.108,56 punti. C'è ben poco da dire sull'impostazione tecnica che é indubbiamente positiva, migliorata ulteriormente dalla rottura rialzista sia degli ex massimi assoluti da 26 anni che dell'ampio canale rialzista evidenziato in figura, da cui le quotazioni sono uscite accelerando al rialzo..

Positività su tutti gli orizzonti temporali: breve, medio e lungo periodo.

Difficile trovare un target rialzista del movimento in atto, ci troviamo in un territorio inesplorato e senza riferimenti precisi..

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

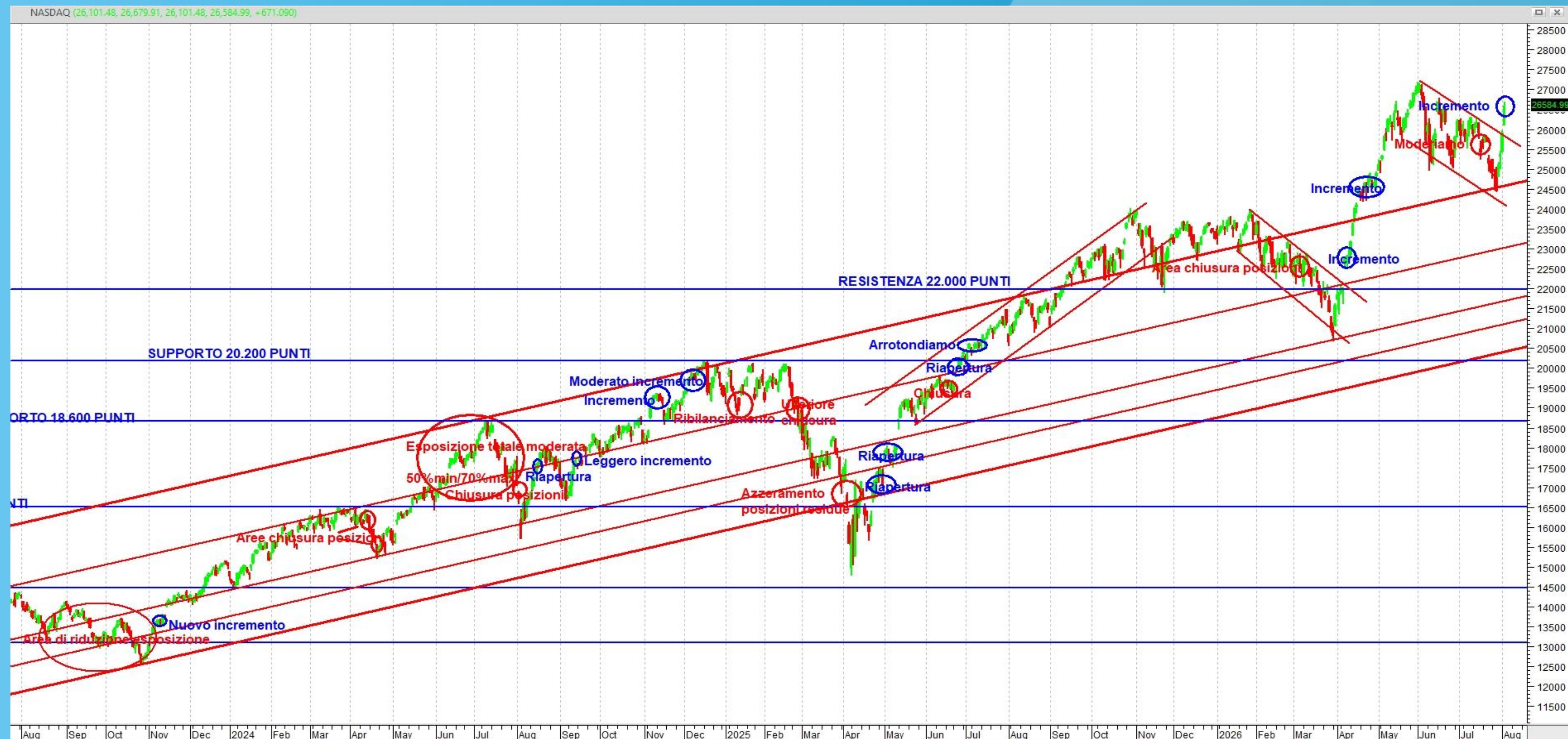
ANALISI INTEGRATA: la crescita dell'economia americana prosegue, anche se il NASDAQ patisce un po' il nervosismo relativo alla guerra in IRAN . Nonostante questo le prospettive del NASDAQ rimangono costruttive, anche se in questa fase bisogna essere un po' più selettivi sui titoli AI.

ANALISI TECNICA: anche in questo caso le tendenze sono abbondantemente positive su tutti i time-frame, ed é difficile trovare, anche in questo caso, un obiettivo per il movimento rialzista. Rotto al rialzo, anche in questo caso l'ampio canale rialzista valido da anni: il grafico ha dunque accelerato al rialzo, segnale di forza inequivocabile,

View: 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 → 30%	→ +10%
USA → 30%	→ +5%
ETF INTERNAZIONALI → 20%	→ +5%
LIQUIDITA' → 15% ca	→ -20%

TOTALE INVESTITO: 85% 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

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/>

