

cesano
finanza

Report di analisi Integrata

16 Settembre 2026



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

Indice

CRESCITA O TENSIONI: COSA PREVARRA'? - *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*

CRESCITA O TENSIONI: COSA PREVARRÀ'?

- LE TENSIONI SONO OVUNQUE: TASSI, GEOPOLITICA, PETROLIO...
- ...MA LA CRESCITA AL MOMENTO C'E' E STA ACCELERANDO
- VOLATILITA' E DATI MACRO MEDIAMENTE POSITIVI DA UN LATO...
- ...TENSIONI SUI TASSI E PETROLIO DALL'ALTRA: COSA PREVARRÀ'?

Al momento sulle Borse si stanno **contrapponendo due elementi ben precisi:**

1) CRESCITA DELL'ECONOMIA MONDIALE da un lato. A tal riguardo rimandiamo al seguente link con il relativo articolo recentemente comparso sul **Blog** di Cesano Finanza→<https://cesanofinanza.it/blog/crescita-mondiale-ai-massimi-da-27-mesi-mercole-di-11-settembre-2026/>

2) TENSIONI SUI TASSI, GEOPOLITICA E PETROLIO dall'altro.

La vittoria del primo o del secondo elemento determinerà la direzione delle Borse nel prossimo futuro. Per il momento l'elemento che stupisce di più é la **resilienza dell'economia mondiale**, che sta stabilizzando le Borse in questo periodo e che può sembrare controintuitiva (di fatto lo é) visto tutto quanto sta accadendo in giro per il mondo. Evidentemente, però, gli **investimenti in AI** e lo sviluppo di questo settore, **il riarmo** e la **ripresa del settore industriale** stanno tenendo a galla tutto il contesto nonostante le tensioni sintetizzate nel punto 2)

Riassumiamo sinteticamente lo stato dell'arte degli elementi che come sempre ci interessano:

- **INDICATORI ANTICIPATORI:** si sono stabilizzati, noncuranti della rinnovata fase di tensione in area Mediorientale. PMI ai massimi da 27 mesi (si veda articolo sul blog) e indicatori come ZEW, SENTIX e Fiducia dei consumatori in Area Euro sono in miglioramento. Più debole la fiducia dei consumatori USA, che va monitorata.

- **VOLATILITA':** non sta fornendo (per ora) segnali particolari di riattivazione, ma va monitorata viste le tensioni presenti su scala globale

- **SEGNALI TECNICI:** i principali listini mondiali non sono lontani dai massimi assoluti nonostante il contesto non sia dei più idilliaci. Va però detto che nelle ultime settimana **alcuni indici si stanno lateralizzando intorno ai massimi** o comunque forniscono segnali di rallentamento della corsa.

In sostanza **per ora le Borse stanno ancora vedendo il bicchiere mezzo pieno** e non mezzo vuoto, visto che la crescita dell'economia, come già detto, c'è ed é addirittura lungo un processo di rafforzamento. **Diversamente questi livelli dei listini sarebbero già stati abbandonati da tempo** e i trend di medio periodo sarebbero già decrescenti. Abbassiamo la view sui mercato da POSITIVA a NEUTRALE.

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: NEUTRALE

USA: NEUTRALE

GIAPPONE: NEUTRALE

EMERGENTI: NEUTRALE

IN SINTESI: le Borse sono combattute tra due visioni: la prima neutro/rialzista, vista la tenuta della crescita economica, l'altra neutro/ribassista viste le tensioni presenti in giro per il mondo. Quale delle due prevarrà nel prossimo futuro?

Per ora i dati non sono particolarmente preoccupanti vista la tenuta della crescita economica e degli altri indicatori, ma non possiamo assolutamente escludere che le Borse si spaventino per quanto sta accadendo, e inizino picchi di volatilità che per ora non sono presenti...ma anche se questo dovesse accadere non significherebbe automaticamente “fine del mercato rialzista”.

Eleviamo comunque l'allerta e limiamo al ribasso le posizioni come da 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 non lontani dai massimi assoluti in Borsa ed il nostro indice più rappresentativo, è risorto a nuova vita dopo 26 anni di crisi a singhiozzo.

I dati di crescita si confermano incredibilmente solidi e questo é tanto più sorprendente quanto più si pensa a che tensioni si aggirino per il mondo.

Va detto che, proprio vista la complessità del contesto, non si può dare nulla per scontato. I dati vanno seguiti con estrema attenzione ed accuratezza.

Rimoduliamo al ribasso l'esposizione per non farci cogliere in contropiede nel caso la situazione dovesse peggiorare in maniera marcata, cosa che ovviamente non possiamo escludere a priori.

ANALISI TECNICA: l'indice si trova sempre al di sopra dei massimi del 2001 e l'impostazione grafica di lungo periodo rimane rialzista.

Nelle ultime settimane, tuttavia, il movimento é diventato di tipo laterale ed il primo importante supporto grafico si trova in area 51.000 punti circa, dove transita la return line dell'ampio canale rialzista disegnato in figura e valido da parecchi anni.

Primi segnali di rinnovata spinta

View: NEUTRALE

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: prosegue la crescita dell'economia USA, che sta mostrando una notevole resilienza. Le tensioni presenti su scala globale e che influiscono su tassi, petrolio e stabilità geopolitica non facilitano tuttavia le dinamiche di crescita.

Riduciamo le posizioni sul NASDAQ e sul mercato americano semplicemente per mitigare il rischio, in attesa di nuovi input operativi.

ANALISI TECNICA: nelle ultime settimane il mercato americano si é lateralizzato. Al contempo ha preso forma un nuovo canale rialzista che abbiamo evidenziato in figura; al momento, come si può notare, le quotazioni si trovano a contatto con la trendline rialzista che ne guida i corsi. Da un punto di vista tecnico il cedimento di quota 25.800 e una chiusura weekly sotto questo livello fornirebbe un segnale ribassista. Positività sopra 26.800 punti.

View: NEUTRALE

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 → 20%	→ -10%
USA → 20%	→ -10%
ETF INTERNAZIONALI → 15%	→ -5%
LIQUIDITA' → 40% ca	→ +25%

TOTALE INVESTITO: 60% 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/>

