cesano
finanza

Report di analisi Integrata

3 Novembre 2026



cesano
finanza

Indice

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

ALLERTA: RISCHIO CONTAGIO - *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*

ALLERTA: RISCHIO CONTAGIO

- UN INSIEME DI ELEMENTI/DATI SEGNALANO RISCHI IN AUMENTO
- VOLATILITA', ANALISI TECNICA E DATI MACRO IN DIFFICOLTA'...
- ...ANCHE SE NON TUTTO E' PERDUTO
- ESPOSIZIONE MOLTO BASSA: SEMPRE NO A BANCARI E TECNOLOGIA

Da quando abbiamo cominciato a chiudere in maniera consistente le posizioni sulle Borse é passato più di un mese e mezzo; nel report del 16 di Settembre (--> https://cesanofinanza.it/report/crescita-o-tensioni-cosa-prevarra-16-settembre-2026/) segnalavamo come all'orizzonte ci fossero dei segnali di difficoltà.
Al momento continuiamo a detenere posizioni molto leggere (vedi pagina 8) e per ora non intendiamo cambiare la nostra asset allocation.
Quali elementi ci hanno portato a ridurre in maniera così consistente la nostra esposizione?
Riassumiamo sinteticamente lo stato degli elementi che come sempre ci interessano::
- INDICATORI ANTICIPATORI: la situazione nelle ultime settimane é diventata più confusa. Se é vero che alcuni indicatori come i **PMI** e l'**IFO** segnalano crescita ancora forte (soprattutto in **Germania** e negli **USA**), é anche vero che **Fiducia dei consumatori europea** e altri indicatori come il **Sentix** lo **Zew** sono in una fase di stallo/difficoltà
- VOLATILITA': questo elemento rappresenta al momento una nota dolente. Le tendenze della volatilità sono infatti diventate crescenti, andando ad incidere in maniera negativa su un quadro di per sé già difficoltoso.
- ANALISI TECNICA: si notano increspature anche in questo ambito. A mercati ormai in fase di medio periodo decisamente negativa (gli indici cinesi ad esempio) si stanno aggiungendo tendenze in peggioramento sia in Europa (Italia, Spagna...) e negli USA (Nasdaq e Dow Jones che si sta indirizzando verso tendenze negative di medio periodo.

Questi **tre elementi stanno pertanto puntando a rischi in aumento**, ragione per la quale **alziamo il livello di allerta** e non riteniamo opportuno essere esposti sulle Borse, in maniera consistente, al momento.
I mercati stanno in sostanza patendo l'incremento degli **spread**, la **crisi in Francia**, le **tensioni inflazionistiche** e il collegato **aumento dei tass**i, già in parte scontato dai titoli di stato ma ancora non reso effettivo dalle Banche Centrali
Alcune **trimestrali negative negli USA** (o in alcuni casi non tanto positive quanto ci si sarebbe aspettati) relativamente al settore A.I. hanno inoltre incrementato i rischi e le prese di profitto su questo settore.

VIEW SULLE BORSE
EUROPA: NEUTRALE
USA: NEUTRO/NEGATIVA
GIAPPONE: NEUTRO/NEGATIVA
EMERGENTI: NEUTRO/NEGATIVA

IN SINTESI: i rischi sono in aumento. La situazione al momento non é critica ed alcuni dati macro continuino a puntare ad una crescita che c'é e sta tenendo soprattutto negli USA ed in alcune aree d'Europa tra cui la Germania - che é aiutata dalla corsa al riarmo - ma gli indicatori utilizzati dall'Analisi Integrata tracciano un quadro in parte differente. Le dinamiche della volatilità, l'impostazione tecnica di alcuni importanti indici mondiali ed alcuni dati macro anticipatori si sono allineati ad indicare un contesto non così tranquillo e sicuro. Non tutto però é perduto; la crescita al momento c'é e sta resistendo, D'altra parte i rischi di contagio da spread, impostazione tecnica, volatilità ed alcuni indicatori macro stanno aumentando.
Continuiamo a ritenere opportuna un'esposizione decisamente moderata sulle Borse, come da pagina 8.

Analisi Integrata e Tecnica FTSE MIB

ANALISI INTEGRATA: gli indicatori di rischio si sono incrinati nelle ultime settimane. Questo ci ha portato ormai da tempo a ridurre in maniera consistente la nostra esposizione sul mercato italiano.
Non intendiamo al momento modificare questa strategia e manteniamo un'esposizione minima su quest'area geografica.
Attendiamo le prossime pubblicazioni macro per ricevere ulteriori indicazioni operative.

ANALISI TECNICA: il quadro tecnico é peggiorato nelle ultime settimane.
Come si può notare, infatti, le tendenze di medio periodo sono oramai negative (avevamo evidenziato in questo articolo sul Blog tali dinamiche → https://cesanofinanza.it/blog/ftse-mib-impostazione-di-medio-termine-ribassista-mercoledi-8-ottobre-2026/).
La figura di testa e spalle ribassista disegnata dal grafico tra Giugno e Settembre é andata a target con un ritracciamento fino in area 48.000 e il grafico si é appoggiato alla trendline intermedia crescente verso fine Ottobre (vedi figura a pagina 5). Il grafico é rientrato nell'ampio canale crescente valido da parecchi anni, ma dai massimi di Agosto la situazione di medio periodo é diventata ribassista (vedi link sopra).

View: NEUTRALE

NELLA PAGINA SEGUENTE IL GRAFICO DEL FTSE MIB CON GLI ULTIMI SEGNALI GENERALI DALL'ANALISI INTEGRATA

cesano finanza

cesano finanza

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: gli USA sono - come sempre d'altronde - l'area mondiale con la crescita più forte. I Markit PMI continuano ad indicare questo punto.

Va però detto che sotto la superficie si nascondono delle tensioni che stanno lentamente affiorando ed aumentando. I dubbi sul fondamentale settore rappresentato dall'A.I. rischiano di incrementare alcune difficoltà di fondo.

Esiste pertanto un rischio contagio verso altri settori/indici che, va detto, al momento é difficilmente misurabile. Non riteniamo opportuno, al momento, essere esposti in maniera consistente sulla Borsa USA, sul settore tecnologico e su quello finanziario.

ANALISI TECNICA: negli ultimi mesi il mercato americano si é lateralizzato. e il canale rialzista di recente formazione evidenziato in figura non é più valido. Niente di così grave da un punto di vista tecnico, anche se va detto che la tendenza dai massimi assoluti di Ottobre é ora negativa e il contesto va seguito con attenzione. Come si può notare, le quotazioni si trovano a contatto con la return line dell'ampio canale rialzista che guida i corsi dell'indice. Una chiusura sotto 25.000 punti aprirebbe spazi per nuovi affondi ribassisti.

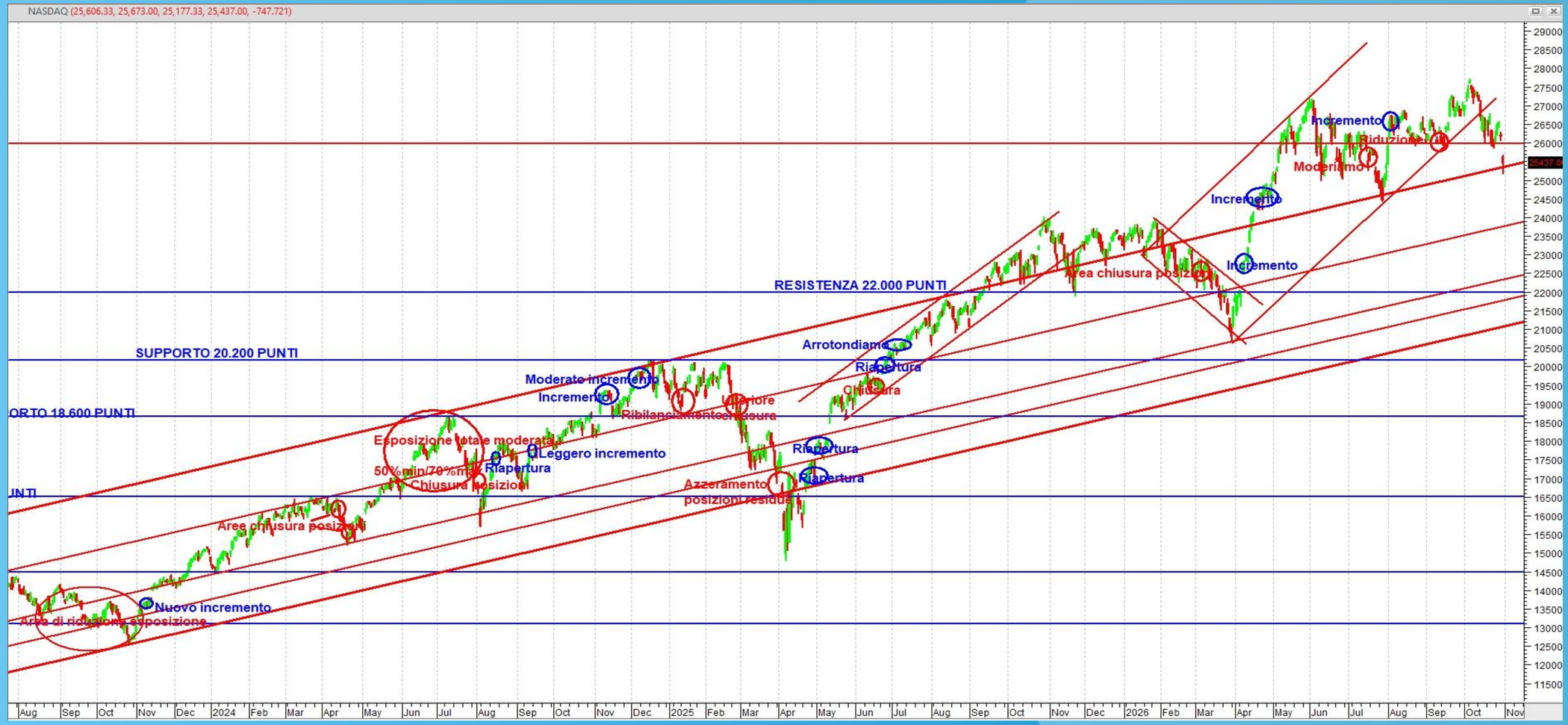
View: NEUTRALE

NELLA PAGINA SEGUENTE IL GRAFICO DEL NASDAQ CON GLI ULTIMI SEGNALI GENERALI DALL'ANALISI INTEGRATA

cesano finanza

cesano finanza

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→ 10%	—> -0%
USA→ 20%	—> -0%
ETF INTERNAZIONALI→ 5%	—> -5%
LIQUIDITA'→ 65% ca	—> +0%

TOTALE INVESTITO: 35% 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.

cesano finanza

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

cesano
finanza

Grazie

http://www.cesanofinanza.it/

