cesano
finanza

Report di analisi Integrata

11 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*

RISCHIO CONTAGIO: PARTE SECONDA - *Pagina 3*

Portfolio Allocation - Pagina *4*

Analisi delle tendenze - Pagina *5*

Note e Disclaimer - *Pagina 6/8*

cesano finanza

RISCHIO CONTAGIO: PARTE SECONDA

- I DATI PMI MARKIT CONFERMANO UNA CRESCITA FORTE...
- ...MA RIMANGONO PARECCHI FOCOLAI DI TENSIONE
- CROLLO DEL NASDAQ E DI MOLTI TITOLI TECH NEGLI ULTIMI MESI
- L'EFFETTO CONTAGIO RIMANE UNA POSSIBILITA' DA CONTEGGIARE

Dopo le elezioni di Mid Term USA le **Borse Europee** hanno virato al rialzo, principalmente a causa dell'assenza di società AI di riliievo.
Da un **punto di vista qualitativo** possiamo dire che la **vittoria dei democratici** con tutta probabilità lega le mani ad alcuni eccessi dell'amministrazione attuale, il che viene visto in maniera positiva dalle Borse: il calo del prezzo del petrolio ne é un esempio.
Potrebbe inoltre essere anche più vicino un **accordo tra Russia e Ucraina** a Doha.
Passiamo ai dati: i **PMI MARKIT** evidenziano una sostanziale tenuta dell'economia mondiale, mentre alcuni indicatori come l'indice **SENTIX** (indicatore anticipatore) mettono in risalto una crescita che é a rischio rallentamento in aree importanti come **USA**, e **GIAPPONE**.
Pertanto:
- INDICATORI ANTICIPATORI: la situazione nelle ultime settimane é diventata più confusa. Se é vero che alcuni dati come i **PMI** e l'**IFO** segnalano crescita attesa 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: in questo caso dobbiamo rilevare che in **Europa** alcuni importanti livelli hanno tenuto nelle ultime giornate (dalle elezioni in poi) preservando la positività delle tendenze tecniche. Il motto "never fight the trend" deve farla da padrone (continua).

(segue) In alcuni casi come **Europa**, **Nasdaq** (in extremis, per un soffio!) e **USA** in genere - i **trend tecnici di lungo termine rimangono positivi**, mentre altre aree mondiali (Giappone e CINA) sono in evidente difficoltà (vedi pagina 5).
La **tenuta di importanti livelli tecnici in Europa** ci porta pertanto ad incrementare la nostra esposizioni su quest'area geografica in maniera "moderata". Teniamo invece invariata l'esposizione sugli USA, ma continuiamo a raccomandare di usare **estrema cautela su NASDAQ e tecnologici**. La nostra esposizione complessiva rimane decisamente "difensiva" in questa fase.

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

IN SINTESI: il rischio "trascinamento verso il basso" da parte del NASDAQ (o effetto contagio) permane. Alcuni livelli tecnici sono rimasti integri per un pelo (vedi il NASDAQ a pagina 5), ma in realtà non si può essere sicuri che il contagio non avvenga. La situazione rimane complessa.
Per ora le Borse reggono visto che la crescita economica tiene (i Markit PMI sono chiari a riguardo) e il recente pesante storno del NASDAQ può ancora essere classificato come "fisiologico", ma se - come indicano alcuni indicatori macro anticipatori come SENTIX, Fiducia dei consumatori Europea e ZEW - le cose dovessero improvvisamente cambiare e la crescita vanificarsi (ricordiamo che sul tappeto abbiamo crisi geopolitiche, allargamento degli spread in Europa, tensioni sul petrolio) allora cambierebbe anche la musica sulle Borse.
Incrementiamo in maniera moderata le posizioni sull'Europa, prediligendo ETF e i Paesi più forti (Spagna, Germania...)

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

	Variazione %*
ITALIA/EUROPA→ 25%	—> +15%
USA→ 20%	—> -0%
ETF INTERNAZIONALI→ 0%	—> -5%
LIQUIDITA'→ 55% ca	—> -15%

TOTALE INVESTITO: 45% ca → ETF Internazionali, titoli

N.B.: AGGIORNEREMO I SEGNALI SUL PROSSIMO REPORT

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

ANALISI DI ALCUNE TENDENZE





NOTE: evidenti (circoletti rossi) le difficoltà sul NIKKEI (Giappone, a sinistra) e sul NASDAQ (USA,a destra, tenuta in extremis delle tendenze rialziste) negli ultimi mesi.

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/

