cesano
finanza

Report di analisi Integrata

23 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 TERZA - *Pagina 3*

Portfolio Allocation - Pagina *4*

Note e Disclaimer - *Pagina 6/7*

RISCHIO CONTAGIO: PARTE TERZA

- CONTINUA IL SELL OFF SUi LISTINI COL NASDAQ IN TESTA...
- ...IL RISCHIO VALANGA SI AMPLIA
- SEMPRE ESTREMA CAUTELA, LONTANI DAI TECH
- SEGNI DI DEBOLEZZA ANCHE SU DOW JONES ED EUROPA

A metà Settembre 2023 abbiamo chiuso una buona parte delle posizioni sui mercati Borsistici internazionali (si possono vedere qui i report del caso –> https://cesanofinanza.it/report/) e da allora abbiamo un'esposizione decisamente limitata sulle Borse, con Stop Loss più stretti. Siamo concentrati, per la parte residua, soprattutto su ETF e Future, che sono molto meno volatili dei singoli titoli.

- INDICATORI ANTICIPATORI: la situazione negli ultimi 2 mesi é diventata molto 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** 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. La novità é che **il rischio si sta estendendo anche all'Europa**.

- ANALISI TECNICA: stanno cominciando a cedere anche i listini che finora erano più solidi come il **Dow Jones** negli USA e anche alcuni indici europei sono in una fase di difficoltà. Da tempo abbiamo posizioni quasi inesistenti sui listini dei mercati emergenti e non intendiamo rientrare in queste aree geografiche in questa fase.

Rispetto al report precedente –> https://cesanofinanza.it/report/rischio-contagio-parte-seconda-11-novembre-2026/ segnaliamo come i rischi si siano ampliati e la volatilità stia diventando problematica anche sui listini europei, che finora sembravano relativamente immuni alle difficoltà negli USA e nei Paesi emergenti..

In estrema sintesi, pertanto, la fase attuale continua ad essere molto difficile e a sconsigliare un'esposizione consistente sulle Borse: per ora la crescita economica tiene, ma il rischio contagio dal NASDAQ unitamente alle problematiche di inflazione e di rischi finanziari potrebbero farla deragliare. Al momento é arduo dirlo, ma é meglio continuare a rimanere esposti in maniera leggera.

VIEW SULLE BORSE

EUROPA: NEUTRO/NEGATIVA
USA: NEUTRO/NEGATIVA
GIAPPONE: NEUTRO/NEGATIVA
EMERGENTI: NEUTRO/NEGATIVA

IN SINTESI: il rischio "trascinamento verso il basso" da parte del NASDAQ (o effetto contagio) é ulteriormente aumentato. I trend di lungo periodo rimangono positivi su alcuni indici tra cui il FTSE MIB, ma questo non significa automaticamente che sia consigliato rimanere esposti sulle Borse in maniera corposa. Le tendenze della volatilità ed alcuni importanti dati macro sconsigliano questo.

Dopo aver leggermente incrementato l'esposizione sulle Borse, vista la tenuta degli indici europei, torniamo a limare le posizioni: come sempre é meglio mettersi alla finestra a guardare gli eventi. E' consigliabile perdersi un potenziale rimbalzo piuttosto che essere esposti e rischiare di incorrere in pesanti perdite.

Modifichiamo l'esposizione come da pagina 4.

Portfolio Allocation Cesano Finanza - SOLO AZIONARIO

	Variazione %*
ITALIA/EUROPA→ 15%	—> -10%
USA→ 10%	—> -10%
ETF INTERNAZIONALI→ 0%	—> -0%
LIQUIDITA'→ 75% ca	—> -15%

TOTALE INVESTITO: 20/25% ca → ETF Internazionali, titoli difensivi e cybersecurity

N.B.: PROBLEMI TECNICI (OGGI MOLTO COMUNI PURTROPPO) CI IMPEDISCONO DI PUBBLICARE I GRAFICI COI SEGNALI. LI PUBBLICHEREMO COL 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

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/

