Weekly Report: Europa

31 Maggio 2019

RUFFO & PARTNERS
FINANCIAL ADVISOR S.r.l.
20 ANNI

Analisi settimanale del mercato europeo

Temi chiave:

- EU: Caos Brexit;
- GER: Rendimento bund negativo;
- GER: Inflazione Germania fredda.

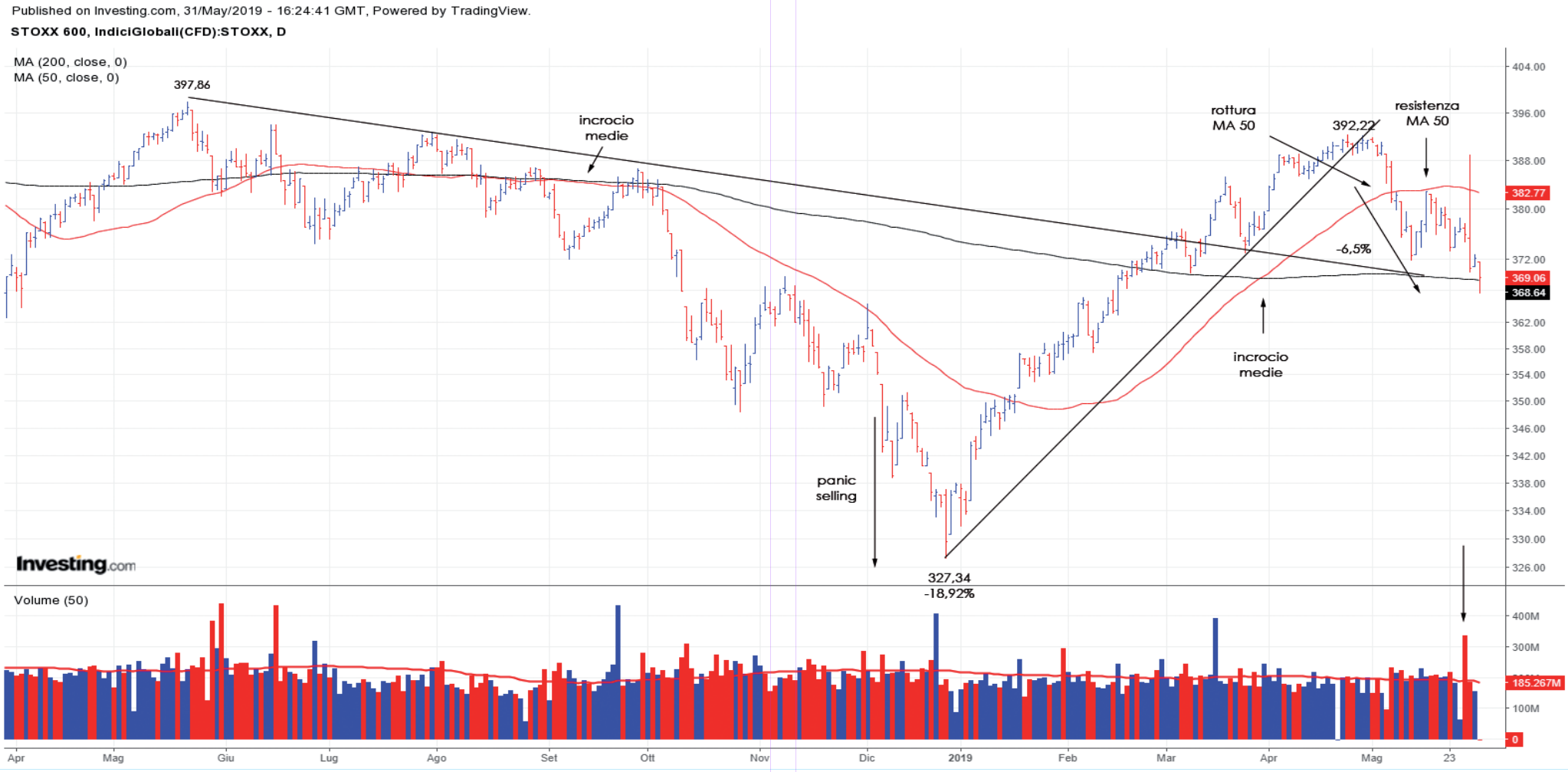
Commento

Il mercato europeo è in un downtrend. Settimana da bollino rosso per tutti i principali listini del vecchio continente. I mercati europei sono stati penalizzati dalla mancanza di evoluzioni positive sul fronte della Brexit e delle negoziazioni commerciali Usa/Cina, oltre che dalle rinnovate tensioni tra Stati Uniti e Iran e dai timori di un inasprirsi dei rapporti tra l'Italia e l'Ue. E' arrivata infatti la lettera della Commissione Ue, che richiama l'Italia sui progressi insufficienti sul debito pubblico.
Tutti gli indici europei sono al momento sotto l'importante MA a 50 giorni con Eurostoxx 50 e Cac 40 che nella giornata di venerdì hanno fatto le prime prove di test della MA a 200 giorni. Nello specifico l'indice di riferimento Eurostoxx 50 ha chiuso con una performance settimanale pari a -2,07%. Perdita più contenuta per l'indice paneuropeo Stoxx600, la sua performance settimanale è pari a -1,79%. E' stata un'ottava dal segno rosso anche per la Germania; con quattro sessioni su cinque chiuse in territorio negativo, il Dax ha fatto registrare una performance negativa pari a -2,36% violando la MA a 50 giorni. Il mercato inglese, nonostante il caos Brexit ha in parte contenuto i danni con una performance settimanale del Ftse 100 pari a -1,57%. Ultima annotazione per il Cac 40 che in linea con il resto d'Europa ha riportato una performance settimanale pari a -2%. Il contesto generale resta dunque ribassista, si consiglia di preferire principalmente un atteggiamento difensivo prediligendo cash e/o assimilati. Nelle prossime settimane capiremo se l'importante MA a 200 giorni può rappresentare un valido supporto, o se la violazione della stessa aprirà ad una nuova fase di debolezza. Il riposizionamento dei portafogli potrà utilizzare le **idee di investimento** sempre presenti nelle nostre liste - **Trend Setup e Top List** -.

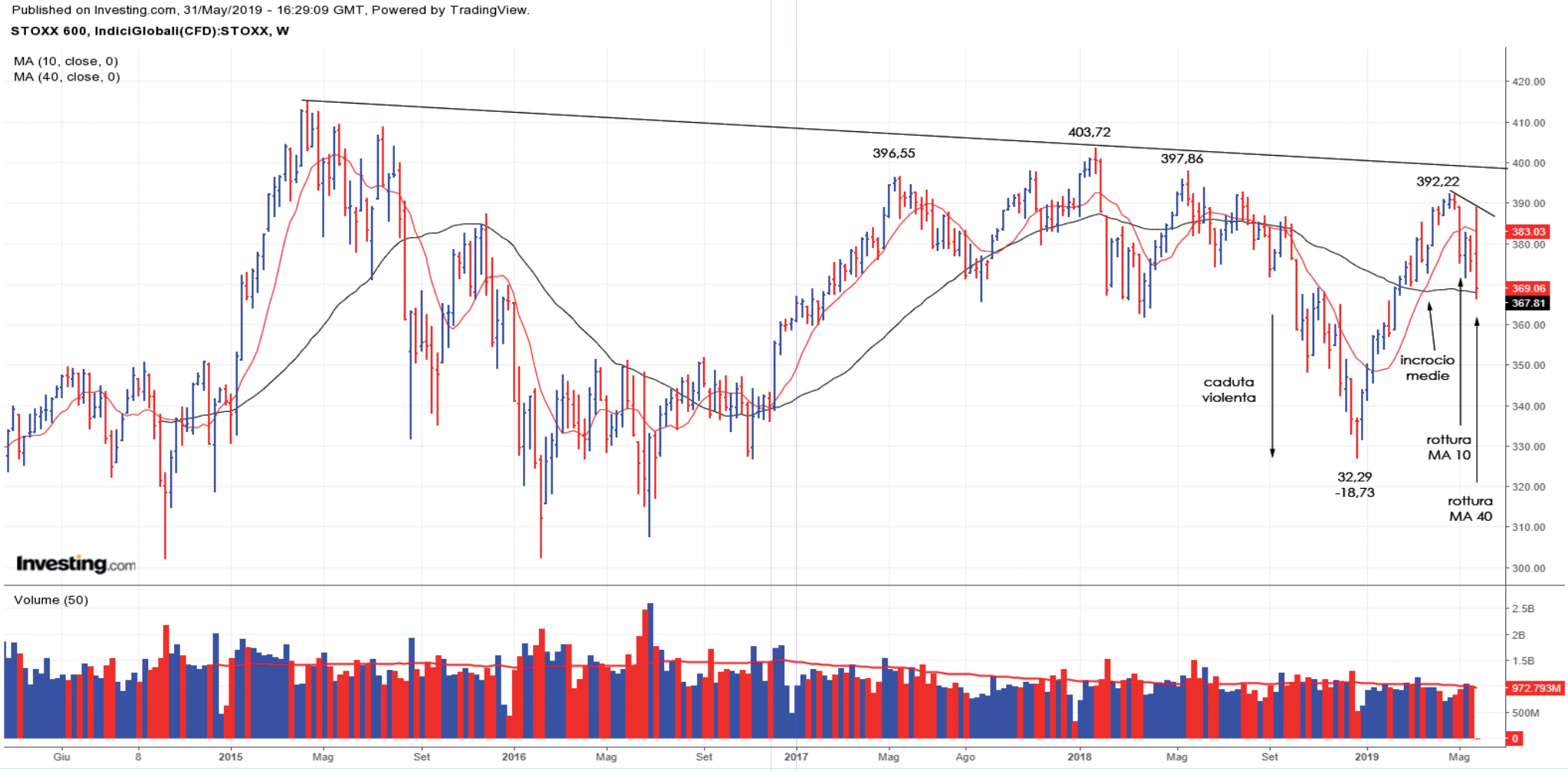
Top List:
Questa settimana nessuna variazione alla Top List che mantiene invariato a 27 il numero delle idee di investimento. Sugli scudi il comparto tedesco della chimica che sovraperforma il mercato di riferimento, con **Qiagen (QIA) ed Evotec (EVT)** sostenute da una trimestrale migliore delle aspettative. Buona performance settimanale anche per **Astrazeneca (AZN)**. Per le utilities segnaliamo i nuovi massimi della utility spagnola **Iberdrola (IBE)**, che chiude la settimana con un progresso di 3,30%. In difficoltà il titolo francese **Soitec (SOI)**, semiconduttore colpito dall'escalation sulla guerra dei dazi, che mette a segno una performance settimanale negativa di -11,10%. Infine i risultati non entusiasmanti di alcuni colossi del lusso hanno pesato sui titoli francesi del comparto, particolarmente colpita **Kering (KER)** che chiude la settimana con una ribasso del -7,53%.

Eventi in programma:
• lunedì 3 giugno: Indice direttori acquisti settore manifatturiero **ITA, GER, SPA**; Indice PMI **FRA, EU**;
• martedì 4 giugno: Variazione del tasso di disoccupazione **SPA**; Tasso mensile di disoccupazione **ITA**; Tasso di disoccupazione e IPC **EU**; Voto del Parlamento britannico sull'accordo sulla **Brexit**;
• mercoledì 5 giugno: Indice direttori acquisti ett. servizi **ITA, SPA, FRA, GER, EU;** Vendite al dettaglio **EU;**
• giovedì 6 giugno: Ordinativi fabbriche **GER;** Asta Obbligazioni 10 Y **SPA, FRA;** PIL **EU;** Riunione **BCE;**
• venerdì 7 giugno: Produzione industriale e bilancia commerciale **GER, FRA.**

DJ Eurostoxx 600: daily

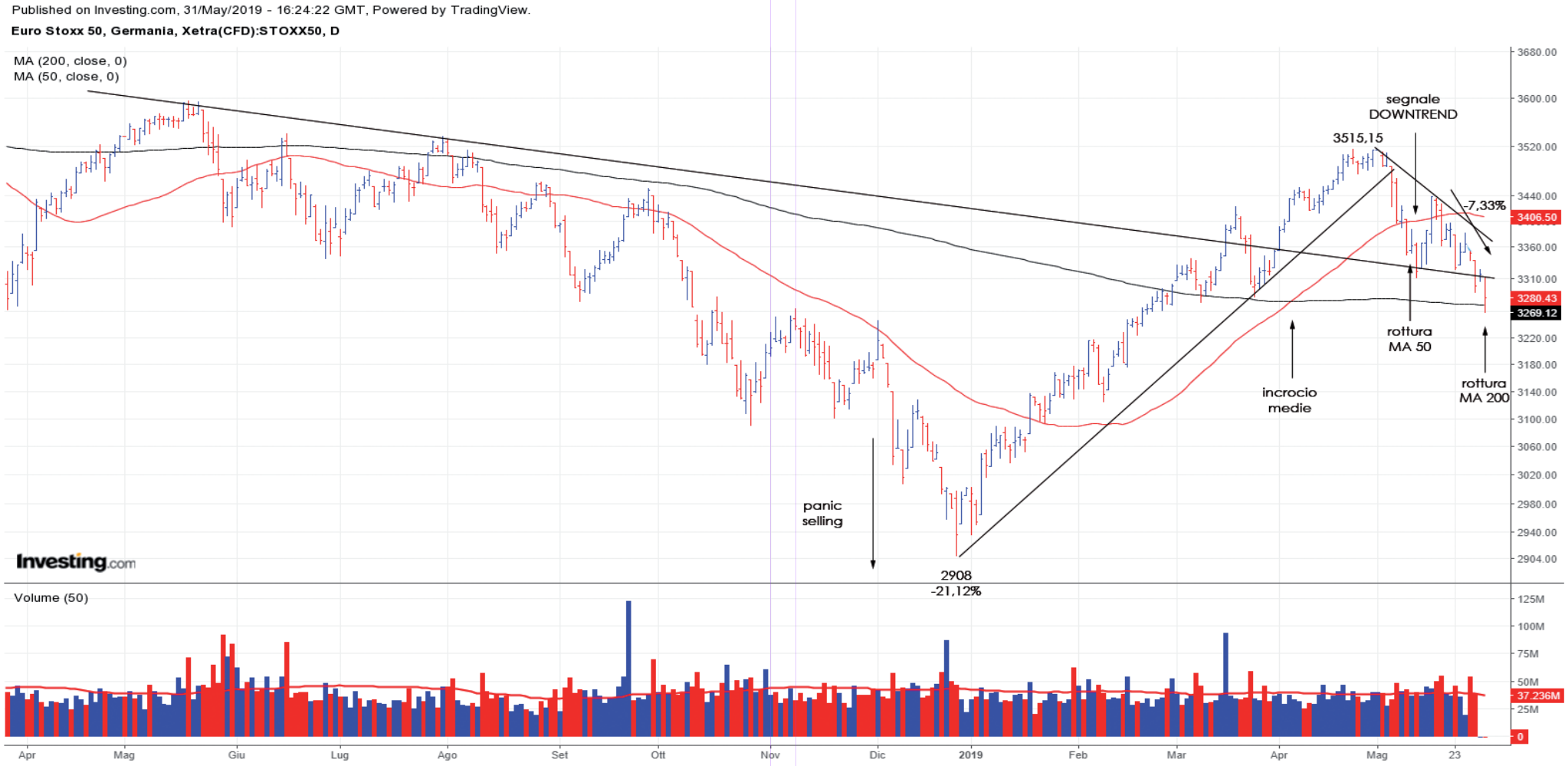


DJ Eurostoxx 600: weekly

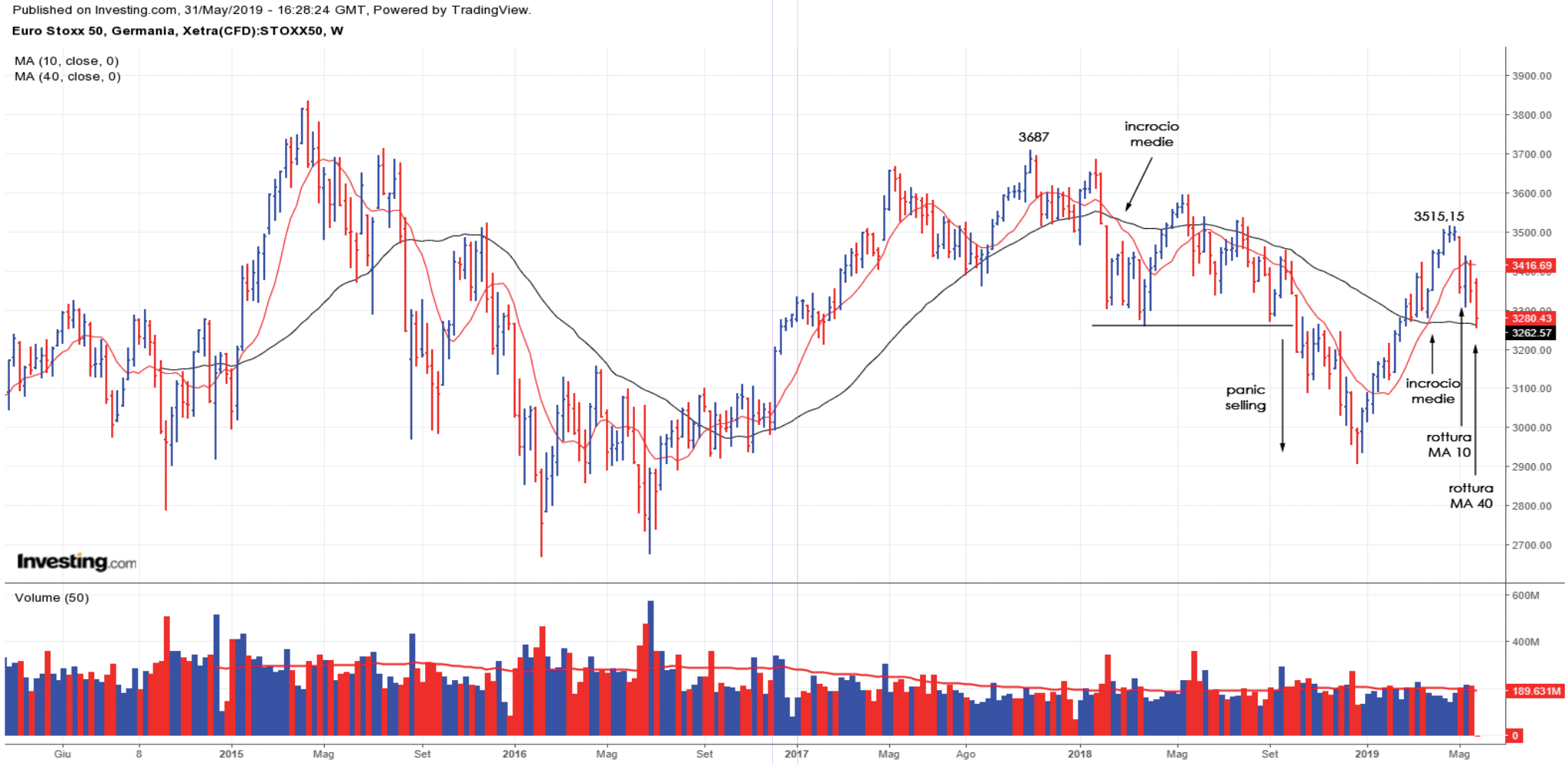


RUFFO & PARTNERS
FINANCIAL ADVISOR S.r.l.

DJ Eurostoxx 50: daily



DJ Eurostoxx 50: weekly



Settori

Tra i settori migliori nel lungo periodo (52 settimane), annoveriamo: Stoxx 600 Food & Beverage PR (+14,88%), Stoxx 600 Utilities (+ 6,04%), Stoxx 600 Health Care PR (+5,26%).

Tra i settori peggiori nel lungo periodo (52 settimane) segnaliamo: Stoxx 600 Automobiles & Parts RP (-24,97%), Stoxx 600 Banks (-19,93%), Stoxx 600 Basic Resources PR (-15,28%).

In questa settimana i migliori settori sono Stoxx 600 Telecom (+0,57%) e Stoxx 600 Media PR (+0,35%), gli unici due con chiusure positive.

Il peggior settore della settimana è Stoxx 600 Construction Materials PR (-5,99%) che chiude pesantemente negativo.

In linea generale notiamo una discesa corale della maggior parte dei settori salvo poche eccezioni come toxx 600 Telecom (+0,57%) e Stoxx 600 Media PR (+0,35%). Da segnalare il passaggio in DOWN di Stoxx 600 Chemicals PR (-2,22%).

Settore	%1W	%4W	%52W	Trend
Stoxx 600 Oil & Gas (SXEP)	-1,82	-6,58	-8,45	DOWN
Stoxx 600 Retail (SXRG)	-0,48	-6,36	0,49	UP
Stoxx 600 Technology (SX8P)	-2,13	-6,52	-1,74	UP
Stoxx 600 Automobiles & Parts RP (SXAP)	-1,59	-13,77	-24,97	DOWN
Stoxx 600 Banks (SX7P)	-2,5	-11,52	-19,93	DOWN
Stoxx 600 Basic Resources PR (SXPP)	-2,55	-9,87	-15,28	DOWN
Stoxx 600 Chemicals PR (SX4P)	-2,22	-6,75	-7,19	DOWN
Stoxx 600 Construction Materials PR (SXOP)	-5,99	-5,99	-5,03	UP
Stoxx 600 Financial Services PR (SXFP)	-1,19	-4,05	-2,51	UP
Stoxx 600 Food & Beverage PR (SX3P)	-0,71	0,06	14,88	UP
Stoxx 600 Health Care PR (SXDP)	-2,45	-1,78	5,26	UP
Stoxx 600 Industrial Goods Srvcs PR (SXNP)	-2,32	-7,6	-5,72	UP
Stoxx 600 Insurance PR (SXIP)	-1,35	-6,18	2,38	UP
Stoxx 600 Media PR (SXMP)	0,35	-3,08	3,48	UP
Stoxx 600 Personal & Household Goods (SXQR)	-0,89	-2,4	1,43	UP
Stoxx 600 Telecom (SXKP)	0,57	-3,26	-6,9	DOWN
Stoxx 600 Utilities (SX6P)	-1,61	-2,13	6,04	UP

* dati estratti da Investing (chiusure venerdì)

Top List

Idee di investimento: numero 27

Tiker	Nome	Settore	Cap. Bln	Week in	cRSI	cRSI breve	A/D index	U/D vol.
MC:GSJ	Grupo Empresarial San José; S,A	Industrials	0,37	8	97	97	B	1,16
MC:IBE	Iberdrola	Utilities	49,97	5	92	90	B	1,17
MI:CPR	Campari Milano	Alimentari	8,86	25	92	86	C	0,69
DE:EVT	Evotec AG	Chemicals/Pharmaceuticals	3,04	20	86	84	B	1,06
PA:TEP	Teleperformance SE	Industrials	8,31	7	86	87	B	1,07
MC:SGRE	Siemens Game Renewable Energy	Industrials	9,20	14	84	73	B	0,90
PA:MC	LVMH SE	Consumer Products	146,42	18	84	85	B	1,83
DE:AFX	Carl Zeiss Meditec AG	Chemicals/Pharmaceuticals	7,08	20	83	86	B	1,20
DE:PUM	PUMA SE	Consumer Products	7,23	20	81	83	B	1,27
PA:AIR	Airbus SE	Industrials	73,51	10	81	61	B	1,26
PA:OR	L'Oréal SA	Consumer Defensive	111,20	18	81	75	B	1,69
PA:DSY	Dassault Systèmes SE	Technology	32,38	16	80	64	B	1,17
PA:WLN	Worldline SA	Industrials	9,50	17	80	70	C	0,56
PA:RI	Pernod Ricard	Consumer Products	37,56	19	79	73	B	1,24
DE:SAP	Sap	Technology	137,20	5	78	89	B	1,15
PA:SOI	Soitec	Technology	2,09	19	78	68	A	1,58
DE:SAX	Stroer Aktie	Consumer Cyclical	3,03	7	77	90	B	1,36
MI:TGYM	Technogym	Prodotti per la casa, la persona, Moda	1,96	25	75	37	B	0,91
LSE:ASHM	Ashmore Group PLC	Financial Services	3,06	6	73	82	B	0,97

Nome: nome dell'azione - Settore: settore di appartenenza - Capitalizzazione: capitalizzazione di mercato - Week in: settimane di ingresso nella lista - cRSI: indicatore di forza del titolo in relazione al mercato di appartenenza su una scala da 1 a 100 - A/D index: indicatore della capacità del titolo di attrarre grossi investitori - U/D volume: indicatore che mette in relazione l'andamento dei volumi con quello dei prezzi, un valore superiore ad 1 indica un incremento dei volumi accompagnato da un aumento dei prezzi

Top List

Idee di investimento

Tiker	Nome	Settore	Cap. Bln	Week in	cRSI	cRSI breve	A/D index	U/D vol.
PA:ABIO	Albioma	Industrials	0,61	10	73	76	B	0,98
DE:MTX	MTU Aero Engines AG	Aerospace Industry	9,71	10	72	49	B	1,29
LSE:EVR	EVRAZ plc	Basic Materials	7,42	9	68	65	D	0,75
SW:CMBN	Cembra Money Bank AG	Financial Services	2,67	12	68	44	C	0,78
PA:KER	Kering SA	Consumer Cyclical	56,75	10	67	42	C	0,90
DE:QIA	QIAGEN N.V	Chemicals/Pharmaceuticals	7,36	20	66	56	C	0,90
LSE:AZN	AstraZeneca	Healthcare	70,18	19	53	34	C	0,49
DE:SMHN	Suss Microtec	Technology	0,30	7	27	42	D	0,95

Nome: nome dell'azione - Settore: settore di appartenenza - Capitalizzazione: capitalizzazione di mercato - Week in: settimane di ingresso nella lista - cRSI: indicatore di forza del titolo in relazione al mercato di appartenenza su una scala da 1 a 100 - A/D index: indicatore della capacità del titolo di attrarre grossi investitori - U/D volume: indicatore che mette in relazione l'andamento dei volumi con quello dei prezzi, un valore superiore ad 1 indica un incremento dei volumi accompagnato da un aumento dei prezzi

Disclaimer

Ruffo & Partners Financial Advisor S.r.l. offre un servizio informativo attraverso notizie, dati ed analisi di approfondimento sui mercati finanziari mondiali.

Tutte le informazioni pubblicate, da noi o da terzi, non devono essere considerate in alcun modo una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento.

Le informazioni fornite da Ruffo & Partners Financial Advisor S.r.l. devono essere intese a titolo di esempio generale, costituendo la personale visione degli autori.

Per quanto concerne i dati, Ruffo & Partners Financial Advisor S.r.l., opera nel migliore dei modi per assicurarne l'accuratezza e l'affidabilità, senza tuttavia garantire l'esattezza e la completezza degli stessi.

Ruffo & Partners Financial Advisor S.r.l. non si assume pertanto nessuna responsabilità per eventuali perdite subite dagli operatori che abbiano utilizzato le informazioni e/o i dati rinvenuti dalle nostre analisi.

Tutte le decisioni operative finalizzate all'investimento rientrano pertanto nella responsabilità dell'operatore il quale deve sempre decidere liberamente l'allocazione delle proprie risorse finanziarie nella consapevolezza dei rischi che corre.