

Stati Uniti

STATUS DEL MERCATO

S&P500

18/06/2019

UPTREND



NASDAQ

18/06/2019

UPTREND



Il mercato americano è in un uptrend. La variazione settimanale del mercato americano è stata pari a +1,65% per l'indice S&P 500 e pari a +2,26% per l'indice Nasdaq Composite.

Tra la fine di questa settimana e metà della prossima si sono concentrati tre eventi chiave. Ieri la **Bce** che ha cambiato la guidance in chiave accomodante. A seguire le contraddittorie dichiarazioni di Draghi riguardo la bassa probabilità di una **recessione** in Europa, con il quadro economico europeo che è in peggioramento **"worse and worse"**. Inoltre ha aggiunto che la **ripresa dell'economia** nell'Eurozona nel terzo quarto a questo punto è meno probabile. Tra lunedì e martedì prossimo (29 e 30 luglio) si incontreranno a Pechino, ad un livello politico alto, i rappresentanti cinesi ed americani per riprendere i colloqui sui dazi. Le aspettative per notizie importanti **sono molto basse**. Tra martedì e mercoledì (30 e 31 luglio) c'è il meeting della Federal Reserve che dovrebbe decidere di tagliare i tassi d'interesse tra **25 e 50 bp**. Sorprese da questi ultimi due eventi, la Bce ha già sorpreso dando la stura ad un sell-off generalizzato tra Europa ed Usa, potrebbero innescare violente reazioni. Nel frattempo i dati economici pubblicati in settimana ci lasciano un quadro complessivo che potrebbe complicare il lavoro delle Fed. I dati in questione sono: gli **ordini dei beni durevoli** usciti meglio delle aspettative (+2,00% vs 0,50%). Nell'ambito degli ordini, il dato sul **core capital good** che riguarda gli investimenti delle compagnie Usa è uscito sorprendentemente molto forte (1,90 vs 0,20%). Il **Kansas City Fed manufacturing index** è uscito a -1,0% la prima contrazione in tre anni. Infine il **GDP** pubblicato oggi che rallenta a un +2,1% ma batte le attese nel secondo quarto. Ciò grazie alla componente consumi molto forte (+4,3%) ma con gli **investimenti nel business** crollati del 5,5%. Duro lavoro di questi tempi il mestiere di banchiere centrale. In tutto questo caotico andirivieni di news ed eventi che nel breve hanno finora impattato sul mercato, portando erraticità nelle quotazioni, c'è l'indicazione del nostro modello, stabilmente in **UPTREND**. Durante la settimana appena trascorsa è aumentata la distribuzione, molto probabilmente si tende a portare a casa dei profitti di fronte ad eventi importanti. Nella giornata odierna, venerdì 26 luglio, il mercato ha fatto segnare nuovi massimi storici, sia per l'indice Nasdaq Composite che per l'indice S&P500. Il movimento, attualmente, è ben contenuto entro le medie di breve e le notizie che arrivano dalla stagione degli earning sono positive sia sugli **utili** in corso che sulle **guidance**. Certo non è da escludere un eventuale violento **pull back** nell'ordine del 4-5% se i su citati eventi forniranno sorprese, ma nell'attuale quadro tecnico rappresenterebbero delle opportunità di acquisto. Tra l'altro i report stanno fornendo un quadro chiaro sulle leadership di mercato, per fortuna già presenti nelle nostre liste.

Temi chiave:

- USA: Pil meglio delle aspettative;
- USA: Consumi interni forti;

Stati Uniti

Top List:

Il numero totale delle idee di investimento proposte questa settimana è pari a 99, con 4 uscite e 3 new entry. Lascia la Top List dopo 32 settimane **Coupa Software Inc (COUP)** con una performance pari a +137% circa. Tra i nuovi ingressi due stock dell'industry group Computer Sftwr-Design: **Cadence Design Systems (CDNS)** e **Appian Corp Cl A (APPN)**, oltre a **L3Harris Technologies (LHX)** per Aerospace Defence.

Con la stagione delle trimestrali entrata nel vivo, alcuni titoli presenti nella nostra lista hanno fatto registrare interessanti performance dopo la pubblicazione dei dati. Nello specifico si tratta di **Chipotle Mexican Grill (CMG)**, **Novocure Limited (NVCR)**, **Edwards Lifesciences (EW)**, **New Orientl Edu&Tech Ads (EDU)**. Spiccano in positivo le performance di **CrowdStrike Holding Cl A (CRWD)** e **Snap Inc Cl A (SNAP)**, rispettivamente +14,80% e +18,75%. Bene anche **Audiocodes Ltd (AUDC)** che dopo il report del 23/07 ha acquisito nuova forza toccando nuovi massimi storici a 18,77 nella giornata del 25 luglio. Discorso contrario per **Servicenow Inc (NOW)** e **Paypal Hldg (PYPL)** spinte al ribasso dopo la pubblicazione dei dati, con la MA a 50 giorni che rappresenta al momento importante supporto. La peggior performance (-11,38%) post report è stata quella di **TAL Education (TAL)** che ha lasciato la nostra Top List USA questa settimana dopo aver violato a ribasso la MA a 50 giorni con un incremento dei volumi scambiati pari a +550%.

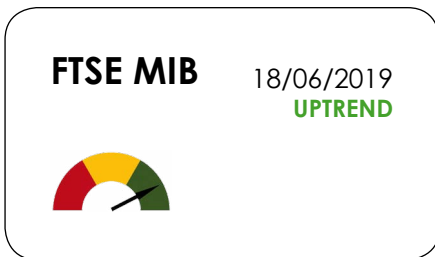
Tra le altre stock della lista, interessante resta il movimento di accumulazione intorno area 46 dollari per **Ciena Corporation (CIEN)**. Attenzione particolare merita anche il movimento di 17 settimane di **Guardant Health Inc (GH)** che si conferma tra le stock leader dell'industry group Medical-Services. Segnaliamo anche la fase di accumulazione di 10 settimane di **Keysight Technologies (KEYS)**. Tra le matricole presenti nella Top List merita una particolare menzione **Zoom Video Comm Cl A (ZM)** e **Twist Bioscience Corp (TWST)**.

Eventi in programma:

- lunedì e martedì 29-30 luglio: Incontro a Pechino tra Usa e Cina;
- martedì e mercoledì 30-31 luglio: Meeting della Fed;
- mercoledì 31 luglio: USA: non farm payroll;
- giovedì 1 agosto: USA: disoccupazione;

Italia

STATUS DEL MERCATO



Il mercato italiano è in un uptrend. Chiusura settimanale in progresso per il mercato italiano, ridimensionata dall'esito della riunione della Bce. Questa settimana, a catalizzare l'attenzione degli operatori è stata la riunione della Bce. Le aspettative di un taglio di tassi d'interesse e di un nuovo programma di quantitative easing sono state deluse. Il governatore Draghi, ha mostrato un atteggiamento da colomba, confermando il rallentamento economico ma riducendo le probabilità di una recessione. A destare preoccupazioni rimane il mercato del lavoro ed il raggiungimento del target per l'inflazione, ma ogni tipo di intervento, pur contemplato nelle intenzioni, è stato rimandato alla prossima riunione della Bce di settembre. Il Ftse Mib, dopo aver aggiornato nuovamente i massimi dell'anno, pur chiudendo con un progresso del +0,90% non ha mantenuto area 22'000 ma comunque non ha ancora violato le MA di breve. I volumi registrati, salvo in alcune sedute, si confermano sotto la media giornaliera, mentre si registra una distribuzione contenuta e fisiologica. Il movimento di apprezzamento in atto ed i livelli massimi raggiunti inducono a prese di profitto da parte degli istituzionali. Le MA di lungo periodo si mantengono distanti e l'intonazione del mercato resta positiva, con il segnale di uptrend sempre in azione. Di contro si registra una divergenza con il Ftse Mid cap su cui il nostro modello, pur confermando l'uptrend, ha fornito un **segnale di alert**. L'indice delle mid cap, pur chiudendo la settimana con una performance positiva del +1,07%, manifesta una distribuzione più accentuata rispetto al fratello maggiore, con una difficoltà a riportarsi a ridosso dei massimi dell'anno. Le MA a breve periodo sono state al momento violate, ma la posizione delle importanti medie a lunga al momento non desta preoccupazione e si confermano come argine e supporto all'attuale, seppur debole, movimento di apprezzamento. La stagione delle trimestrali è entrata nel vivo ed i primi responsi lascerebbero ben sperare per il futuro. Sugeriamo di avere molta cautela nelle allocazioni, allocando rischio in maniera selettiva su stock che presentano un profilo tecnico e fondamentale elevato.

Temi chiave:

- ITA: BCE, basse probabilità di una recessione in Europa, allo studio cambio target di inflazione;
- ITA: PMI deludente;
- ITA: Tensioni politiche.

Italia

Top List:

Cresce la nostra Top List Italia, con le idee di investimento che passano a 42. Questa settimana si segnala l'ingresso di Unipol, blue chip del comparto assicurativo, che ha aggiornato i massimi degli ultimi quattro anni. Tra i titoli presenti nella lista, soffrono soprattutto quelli a bassissima capitalizzazione, in particolare quelli appartenente al settore tecnologia, in scia alle prese di profitto dopo i significativi e recenti rialzi. In sequenza **Neosperience** (NSP), **Maps** (MAPS), **Eurotech** (ETH) fanno registrare una performance settimanale pari a -6,44%, -6,82%, -3,83%. Soffrono i titoli del comparto bancario, oggetto di un sell-off dopo l'esito della riunione della Bce deludente per gli operatori. Ottimi spunti li fanno registrare le blue chip **Stm** (STM) e **Saipem** (SPM), che archiviano una performance settimanale rispettivamente del +6,74% e +8,48%. Entrambe si sono mosse sulla scia delle trimestrali che hanno sorpreso il mercato, Stm inoltre ha beneficiato di un ottimo stato di salute di cui sembra godere il comparto dei semiconduttori a livello globale.

Eventi in programma:

- lunedì e martedì 29-30 luglio: Incontro a Pechino tra Usa e Cina;
- martedì e mercoledì 30-31 luglio: Meeting della Fed;
- mercoledì 31 luglio: Italia: PIL;

Europa

STATUS DEL MERCATO



Il mercato europeo è in uptrend. Dopo due settimane con chiusure negative si archivia un'ottava con segno più per tutti i principali indici europei. Seduta altalenante è stata quella di giovedì. Dopo un avvio sopra la parità, tutte le Borse europee hanno accelerato al rialzo in scia all'annuncio della Bce che si è detta pronta ad agire con tutti gli strumenti, compreso un nuovo Qe. A rovesciare il sentiment degli operatori, dopo una prima reazione positiva, sono state le parole del presidente Draghi che non ha fatto emergere dettagli sulle eventuali nuove misure di stimolo monetario. Inoltre, Draghi ha detto che non si è presa in considerazione l'opzione di tagliare i tassi e questi due aspetti hanno penalizzato l'azionario.

Nuovi massimi dell'anno a 3573 punti e chiusura negativa per l'Eurostoxx 50 nella giornata di giovedì contrassegnata da distribuzione che resta al momento poco rilevante. Dopo la chiusura di venerdì a 3525 punti, l'indice resta in prossimità delle medie a breve. La performance settimanale per l'Eurostoxx 50 è pari a +1,31%. Nuovi massimi dell'anno registrati nella giornata di giovedì anche per lo Stoxx 600. Quattro chiusure su cinque con segno più per l'indice paneuropeo Stoxx 600 che chiude con un progresso settimanale pari a +0,97%.

Il quadro tecnico dell'indice Dax30 non rileva significativa distribuzione. La performance settimanale è pari a 1,30% per il Dax che resta distante di -1,87% dai massimi dell'anno registrati il 04/07/2019 a 12656 punti. Il movimento del principale indice tedesco è confinato all'interno delle medie a breve che non sono state violate. Nuovi massimi per il 2019 toccati questa settimana per l'indice francese Cac 40 che nella giornata di giovedì ha chiuso negativa dopo un massimo intraday fissato a 5672 punti. Distribuzione di mercato non rilevante.

L'indice spagnolo IBex35, su cui il nostro modello ha generato un segnale di **ALERT** in data 25/07/2019, è nuovamente al test della MA a 50 giorni, confermandosi tra i listini europei più deboli con una performance settimanale pari a +0,58%. Accentuata la distribuzione, concentratasi negli ultimi 15 giorni. L'instabilità politica rappresenta al momento una zavorra.

Sotto l'aspetto operativo, suggeriamo di allocare rischio sempre in maniera selettiva, prediligendo stock con un buon quadro tecnico e fondamentale. Prestare attenzione alla stagione delle trimestrali entrata nel vivo, che può essere un importante elemento per confermare vecchie leadership ed individuarne delle nuove.

Temi chiave:

- EU: BCE, basse probabilità di una recessione in Europa, allo studio cambio target di inflazione;
- EU: PMI deludenti;
- EU: Ifo sotto le aspettative.

Europa

Top List:

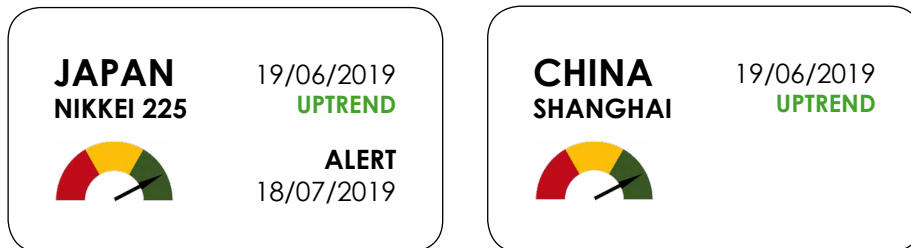
Questa settimana nella Top List europea si registrano tre nuovi ingressi, che portano le idee di investimento a 45. Considerato il momento positivo dei semiconduttori entra nella lista la francese **STMicroelectronics (STM)**. New entry anche per **Hochschild Mining plc** del settore Basic Materials e **Barratt Developments PLC** del comparto Basic Materials, due stock quotate a Londra. Non si segnalano spunti di rilievo per i titoli presenti nella lista, fatta eccezione per la brillante performance **Cancom AG** che nella giornata di venerdì ha chiuso a 53,90 euro (+12,20%). Per il mercato inglese spicca invece **AstraZeneca PLC** con un guadagno settimanale pari a +7,75%.

Eventi in programma:

- lunedì e martedì 29-30 luglio: Incontro a Pechino tra Usa e Cina;
- martedì e mercoledì 30-31 luglio: Meeting della Fed;
- mercoledì 31 luglio: Tasso di disoccupazione e PIL **UE**; Tasso di disoccupazione **GER**;
- giovedì 1 agosto: PMI manifatturiero **UE**;

Giappone e Cina

STATUS DEL MERCATO



Il mercato giapponese è in un uptrend con il segnale di alert, il mercato cinese è in un uptrend. La variazione settimanale per l'indice **cinese** è stata pari +0,70%. Da tre settimane l'Indice Shanghai Composite fa registrare chiusure invariate. L'indice si sta muovendo intorno alla MA a 50 giorni che è protetta a sua volta dall'importante MA a 200 giorni che, al momento, rappresenta un baluardo come supporto tecnico. I volumi sia su base settimanale che giornaliera hanno risentito di una brusca diminuzione, attestandosi sotto la media giornaliera e settimanale. La distribuzione al momento è contenuta e fisiologica al movimento tecnico in atto che probabilmente tende a configurarsi come potenziale accumulazione. Lunedì e martedì riprenderanno i colloqui sulla guerra commerciale ad alto livello con i rappresentanti Usa, ma le aspettative di un accordo in un prossimo futuro sono attualmente molto basse. La stagione degli earnings è in corso e sta segnalando delle sorprese positive anche sulle stock quotate a Wall Street. La variazione settimanale per l'indice **giapponese** è stata pari a +0,90%. Con le elezioni che hanno confermato il quadro politico preesistente, l'indice Nikkei si è riportato sopra entrambe le medie, 50 e 200 giorni. Rileviamo quattro chiusure settimanali consecutive invariate o quasi, che denotano una probabile fase di accumulazione. I volumi da otto settimane sono significativamente sotto la media. dal punto di vista fondamentale, il dato delle macchine utensili pubblicato nella giornata di martedì 23 luglio ha registrato un calo del 37,9%. Con l'alert in corso suggeriamo al momento cautela.

Temi chiave:

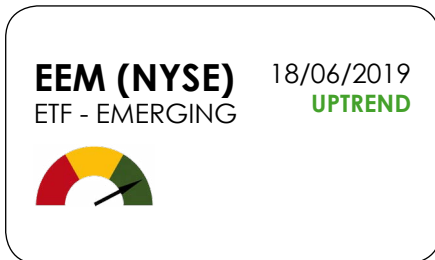
- EU: BCE, basse probabilità di una recessione in Europa, allo studio cambio target di inflazione;
- CINA: Ripresa dei colloqui sulla guerra commerciale;
- JPY: Crollo dato sulle macchine utensili del 37,9%.

Eventi in programma:

- lunedì e martedì 29-30 luglio: Incontro a Pechino tra Usa e Cina;
- martedì e mercoledì 30-31 luglio: Meeting della Fed;
- mercoledì 31 luglio: Cina: PMI manifatturiero;

Emerging market

STATUS DEL MERCATO



L'indice dei mercati emergenti è in un uptrend. L'indice (ETF) ha chiuso la settimana con una variazione pari a -0,37% . Da sei settimane l'indice (ETF) si muove lateralmente con 5/6 chiusure consecutive invariate. Il movimento stabilmente sopra le MA a 50 e 200 resta al momento, ben contenuto nelle medie a brevi. Molto probabilmente gli eventi della prossima settimana – meeting Fed e incontro sui dazi tra USA e Cina – forniranno indicazioni sulla prossima mossa. Il modello è in uptrend e l'eventuale violazione dell'aera posta tra 43 e 43,80 (aggiornata rispetto alla precedente indicazione 44-45) potrebbe spingere L'indice (ETF) verso nuovi obiettivi. Segnaliamo di avvalersi del nostro modello Global Market Status per le allocazioni sui singoli Paesi.

Temi chiave:

- EU: BCE, basse probabilità di una recessione in Europa, allo studio cambio target di inflazione;
- CINA: Ripresa dei colloqui sulla guerra commerciale;

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 assicurare 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.

Legenda

La sezione Market Outlook offre una panoramica dei principali indici indicando lo status del mercato.

Quando lo status è in **UPTREND** e l'indicatore è verde  nel mercato prevale il sentiment rialzista.

Quando lo status è in **DOWNTREND** e l'indicatore è rosso  nel mercato prevale il sentiment ribassista.

Quando l'indicatore è giallo - alert -  vi è un segnale di allerta indicando un possibile rallentamento o cambiamento della tendenza in atto.