

Analisi settimanale del mercato italiano

Temi chiave:

- EU: BCE annuncia taglio tassi e nuovo QE;
- ITA: Spread sotto 140 bp;
- ITA: Produzione industriale rivista al ribasso.

Commento

Il mercato italiano è in un uptrend. La performance settimanale segnata dal Ftse Mib è pari a +1,05%, per il Ftse Mid Cap è pari a +3,05%. Ancora una settimana positiva per il mercato italiano, l'indice principale chiude la terza settimana consecutiva positiva, la quarta per l'indice dei titoli a minore capitalizzazione. Per entrambi gli indici la performance dai minimi di agosto è pari a circa il +10% in cinque settimane. Il Ftse Mib recupera i livelli massimi dell'anno, segnati in corrispondenza della riunione della Bce di luglio, sostenuto prima dalle aspettative e quindi dagli interventi annunciati da Mario Draghi dopo il meeting di ieri. A trainare il listino italiano sono stati i titoli a maggiore capitalizzazione, in particolare quelli del comparto bancario e del risparmio gestito, galvanizzati anche dal forte ridimensionamento dello spread, rientrato in area 130 bp. L'allentamento delle tensioni commerciali e l'apertura ad un accordo tra Usa e Cina ha fatto il resto, contribuendo a far tornare il sereno. Ottima la performance settimanale del Ftse Mid cap che si è lasciato alle spalle in maniera definitiva le MA di lungo periodo a 50 e 200 giorni, con volumi in crescita, superiori ai livelli medi. Pur rimanendo lontano dai massimi dell'anno circa il 3% il significativo apprezzamento delle small-mid cap è da inquadrarsi in un ritorno di interesse globale verso i titoli a minore capitalizzazione. La settimana prossima l'attenzione sarà rivolta alla riunione della Fed, pertanto i mercati potrebbero risultare erratici. Con l'attuale contesto positivo e costruttivo e con il segnale di uptrend generato dal nostro modello, suggeriamo di incrementare la propensione al rischio, pur mantenendo un elevato livello di selettività, nella ricerca delle azioni con elevati standard quali-quantitativi.

Top List:

Questa settimana nella Top List Italia si segnala un avvicendamento tra due small cap del comparto tecnologico, il cui avvicendamento lascia invariate a 46 le idee di investimento presenti. Esce **Tas (MI:TAS)** dopo una trimestrale anonima ed entra **Sesa (MI:SES)** attiva nelle soluzioni IT per le imprese. Con il miglioramento delle condizioni di mercato, continua il momento brillante dei titoli del comparto bancario, assicurativi e del risparmio gestito che recuperato i livelli massimi dell'anno, sostenuti da un forte ridimensionamento dello spread. Bene anche i titoli del comparto tecnologico, in particolare **Eurotech (ETH)** e **Digital Bros (MI:DIB)**, che riportano entrambe una trimestrale molto apprezzata e mettono a segno una performance settimanale rispettivamente a pari a +14,23% e +9,85%. Ottima performance anche per **Carel (MI:CRL)**, +11,62% dopo una brillante relazione semestrale. Tra i titoli a grande capitalizzazione si segnalano gli ottimi spunti di **Buzzi Unicem (MI:BUZ)**, **Stm Microelettronics (MI:STM)** e **Unipol (MI:UNP)**, tutte fanno segnare i nuovi massimi ed una performance superiore al +5,0%. Si segnalano infine prese di profitto sui titoli difensivi che bene hanno performato nella fase correttiva e che soffrono un ritorno della propensione al rischio. Tra questi **Amplifon (MI:AMP)**, **Diasorin (MI:DIA)** e **Recordati (MI:REC)**, a cui si aggiungono anche le performance negative di **Piaggio (MI:PIA)** e **Ferrari (MI:RACE)** che chiudono la settimana rispettivamente con un -1,24% e -6,50%.

Eventi in programma:

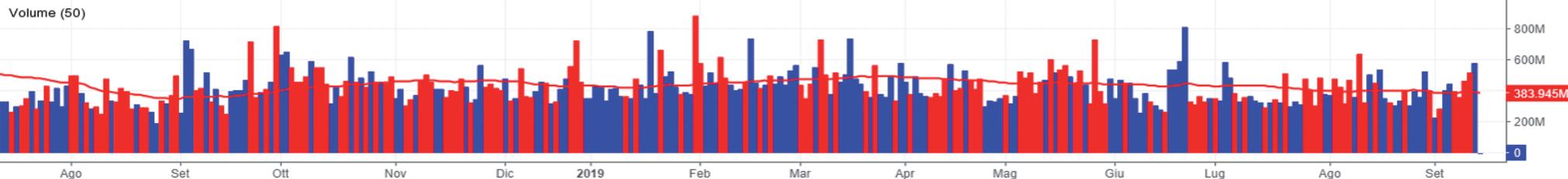
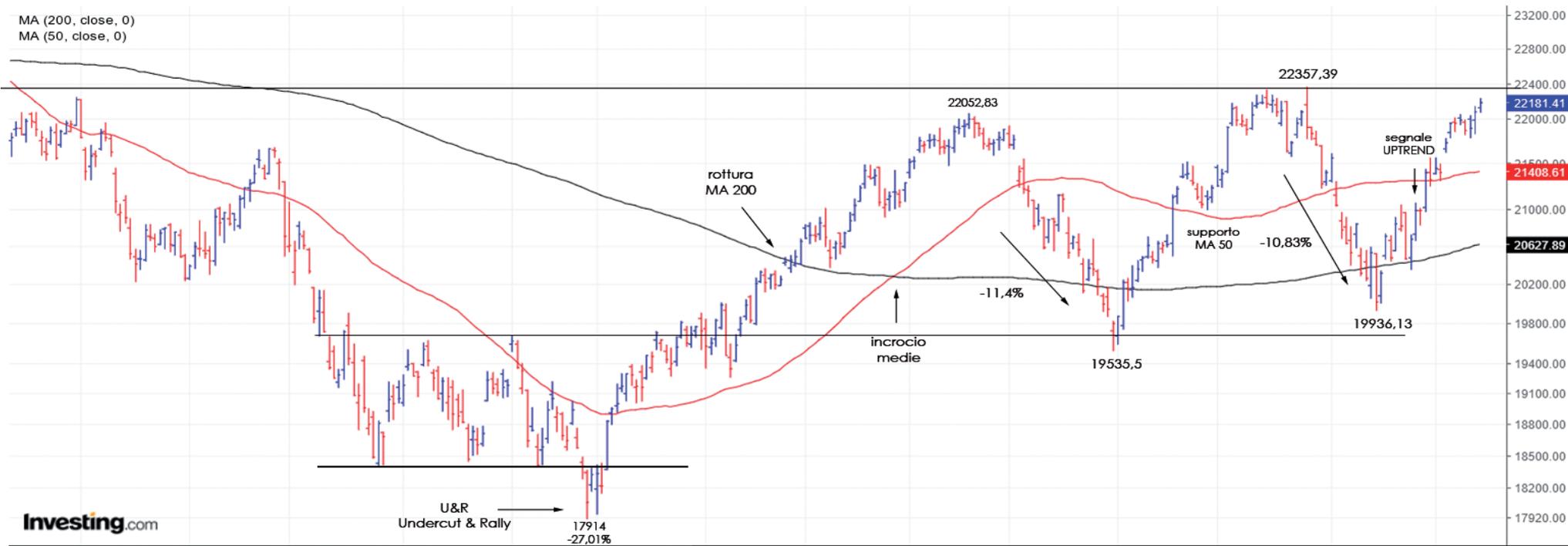
- lunedì 16 settembre: IPC e IAPC;
- mercoledì 18 settembre: Ordinativi e vendite industriali; Bilancia commerciale.

Ftse Mib: daily

Published on Investing.com, 13/Sep/2019 - 17:41:38 GMT, Powered by TradingView.

FTSE MIB, Italia, Milano(CFD):IT40, D

MA (200, close, 0)
MA (50, close, 0)



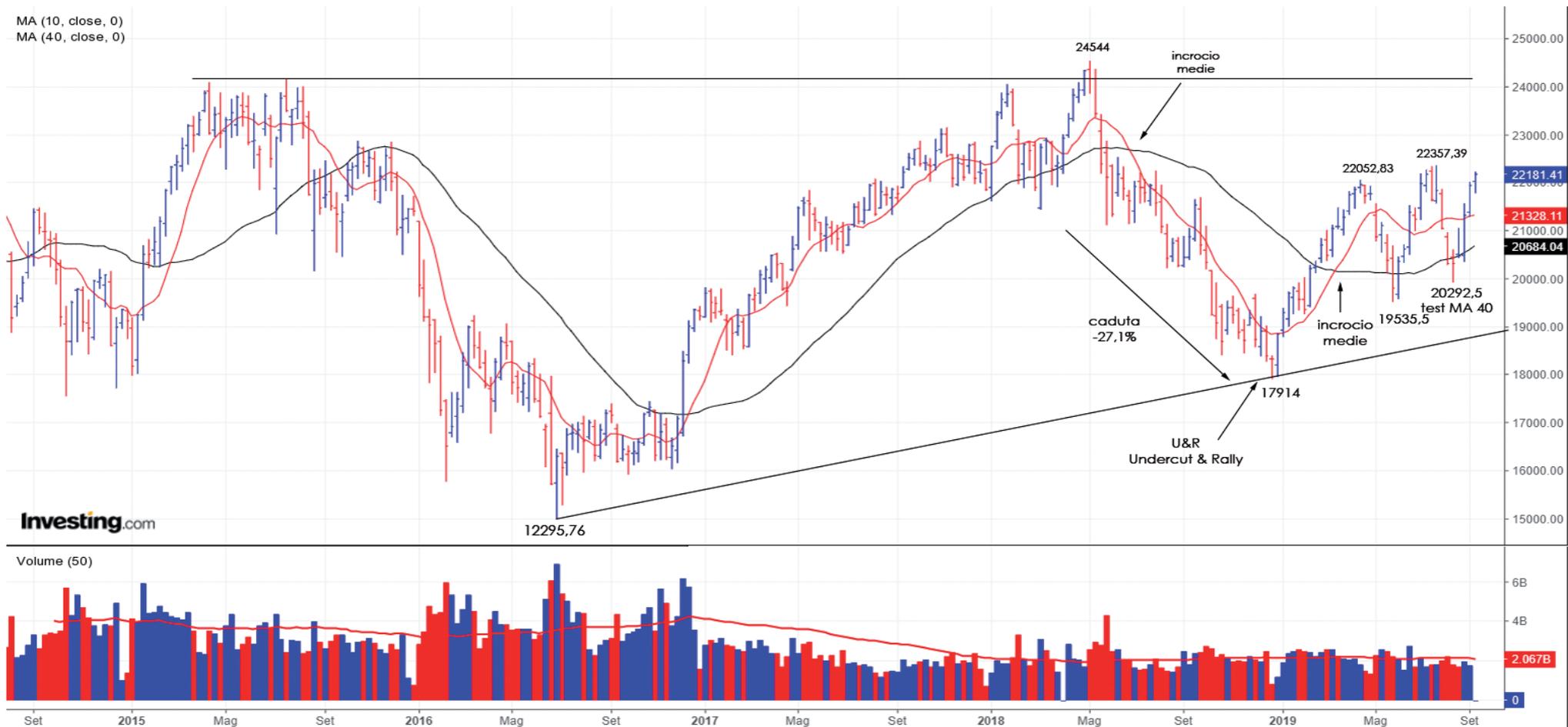
Ftse Mib: weekly

Published on Investing.com, 13/Sep/2019 - 17:44:36 GMT, Powered by TradingView.

FTSE MIB, Italia, Milano(CFD):IT40, W

MA (10, close, 0)

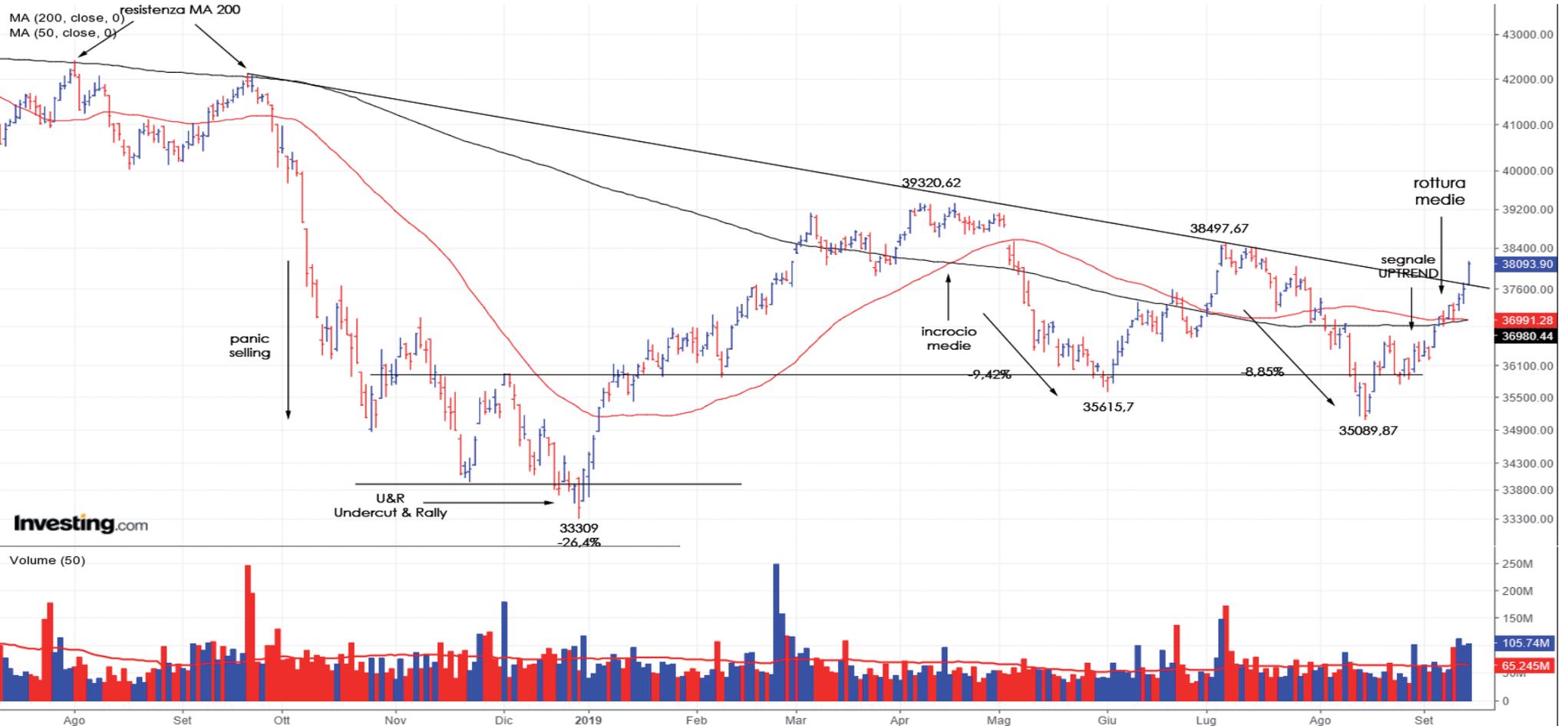
MA (40, close, 0)



Ftse Mid Cap: daily

Published on Investing.com, 13/Sep/2019 - 17:42:40 GMT, Powered by TradingView.

FTSE Italia Mid Cap, Italia, Milano:FTITMC, D

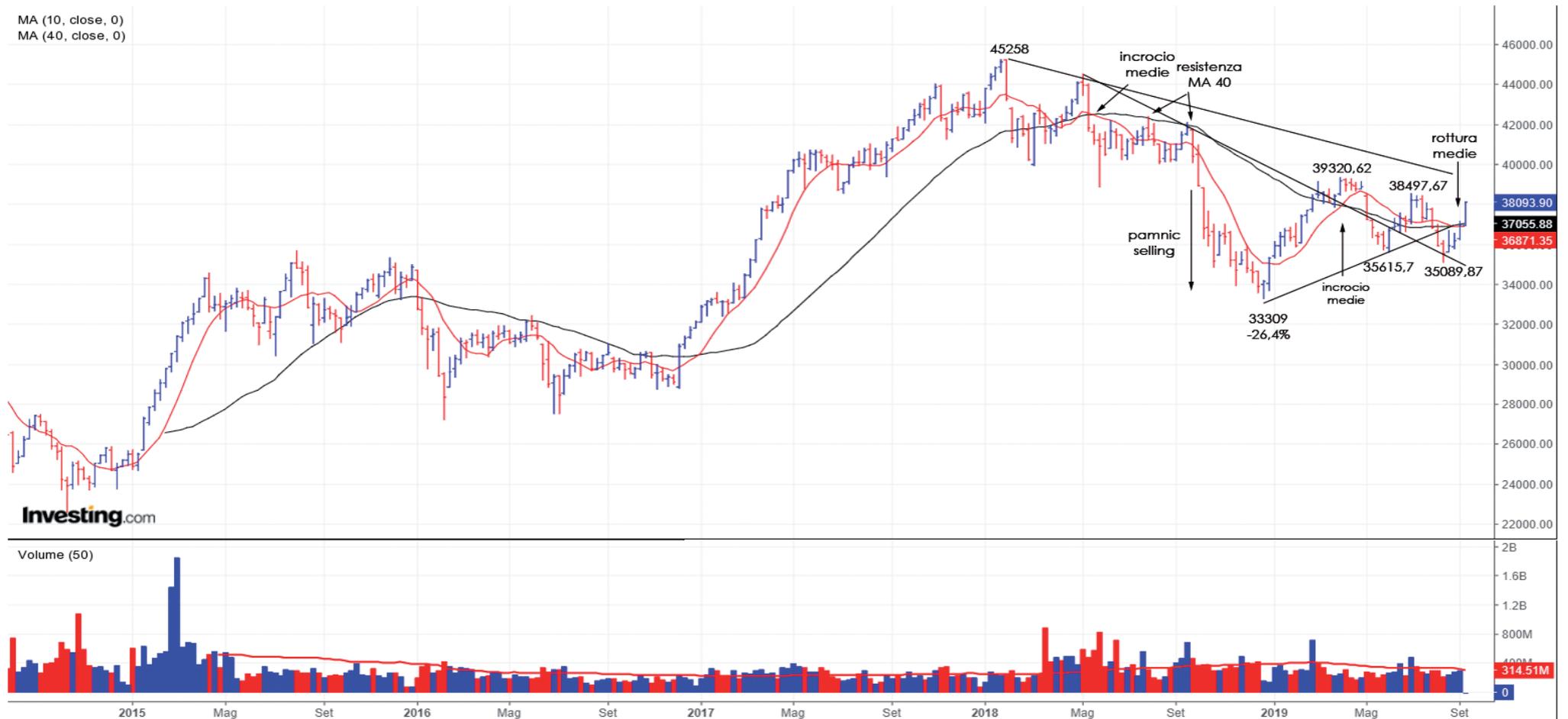


Ftse Mid Cap: weekly

Published on Investing.com, 13/Sep/2019 - 17:44:54 GMT, Powered by TradingView.

FTSE Italia Mid Cap, Italia, Milano:FTITMC, W

MA (10, close, 0)
MA (40, close, 0)



Settori

Settimana tendenzialmente positiva per i settori italiani. Tra i migliori FTSE Italia Tecnologia (+5,1%) e FTSE Italia Finanza (+4,26%). Tra i settori meno performanti della settimana annoveriamo FTSE Italia Salute (-4,52%).

Situazione positiva anche nelle 4 settimane dove la maggior parte dei settori chiude in verde. A guidare la classifica FTSE Italia Finanza (+15,39%), in scia del clima positivo promosso dalla BCE, e FTSE Italia Tecnologia (+14,69%). Unico settore negativo FTSE Italia Salute (-1,98%).

Nel lungo periodo i migliori settori risultano essere ancora FTSE Italia Servizi Pubblici (+35,17%) e FTSE Italia Salute (+17,92%), e FTSE Italia Tecnologia (+17,73%). Sempre negativo FTSE Italia Chimica e Materie Prime (-25,16%).

Segnaliamo la rottura al ribasso della media a 50 giorni del FTSE Italia Salute.

Settore	%1W	%4W	%52W	Trend
FTSE Italia Petrolio e Gas Naturale	0,53	6,06	-7,16	DOWN
FTSE Italia Chimica e Materie Prime	2,06	4,23	-25,16	DOWN
FTSE Italia Industria	0,8	7,34	3,87	UP
FTSE Italia Beni di Consumo	-1,19	4,03	-0,12	UP
FTSE Italia Salute	-4,52	-1,98	17,92	UP
FTSE Italia Servizi al Consumo	1,89	5,43	-2,79	UP
FTSE Italia Telecomunicazioni	3,69	9,14	3,68	UP
FTSE Italia Servizi Pubblici	-1,5	7,28	35,17	UP
FTSE Italia Finanza	4,26	15,39	-2,44	UP
FTSE Italia Tecnologia	5,1	14,69	17,73	UP

* dati estratti da Borsa Italiana S.P.A.

Top List

Idee di investimento: numero 46

Tiker	Nome	Settore	Capitalizz. Bln	Week in	cRSI	cRSI breve	A/D index	U/D volume
ELES	Eles	Tecnologia	0,06	6	99	96	B	0,34
ETH	Eurotech	Tecnologia	0,12	38	99	99	A	2,75
EXSY	Expert System	Tecnologia	0,05	1	98	10	B	0,65
NSP	Neosperience	Tecnologia	0,05	23	98	2	D	0,38
MAPS	Maps	Tecnologia	0,03	14	97	66	A	1,35
FKR	Falck Renewables	Servizi Pubblici	0,69	38	96	25	C	0,87
SES	Sesa	Servizi Finanziari	0,55	0	95	95	A	1,88
CRL	Carel	Edilizia E Materiali	1,11	38	94	93	B	1,07
PST	Poste Italiane	Assicurazioni	9,34	36	94	86	B	1,11
STM	Stmicroelectronics	Tecnologia	14,23	20	94	94	B	1,06
DIB	Digital Bross	Prodotti per la casa, la persona, Moda	0,11	7	93	97	A	1,54
ENEL	Enel	Servizi Pubblici	48,40	38	93	82	B	1,06
BGN	Banca Generali	Banche	2,87	9	92	81	C	1,47
AT	Astm	Prodotti e Servizi Industriali	3,03	2	91	23	B	0,86
INW	Inwit	Telecomunicazioni	5,01	8	91	70	B	1,11
TNXT	Tinexta	Servizi Finanziari	0,33	38	91	3	C	0,95
AZM	Azimut	Servizi finanziari	2,00	8	90	62	C	0,84
PIA	Piaggio	Automobili e Componentistica	0,78	2	90	67	C	0,77
ACE	Acea	Servizi Pubblici	3,77	4	89	60	B	1,10

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	Capitalizz. Bln	Week in	cRSI	cRSI breve	A/D index	U/D volume
UNI	Unipol	Assicurazioni	2,71	5	89	84	B	1,31
HER	Hera	Servizi Pubblici	4,13	12	88	73	C	0,82
ILTY	Illimity Bank	Banche	0,52	21	88	31	B	0,55
REC	Recordati	Salute	7,95	12	88	76	B	1,27
AMP	Amplifon	Salute	3,79	25	87	77	C	0,73
BZU	Buzzi Unicem	Edilizia E Materiali	3,55	9	87	89	B	1,54
PRY	Prysmian	Prodotti e Servizi Industriali	5,12	4	87	92	B	1,18
NEXI	Nexi	Prodotti e Servizi Industriali	5,47	16	85	68	B	1,18
RACE	Ferrari	Automobili e Componentistica	20,31	25	85	30	D	0,78
BMED	Banca Mediolanum	Banche	4,67	8	84	79	B	1,35
PQ	Piquadro	Prodotti per la casa, la persona, Moda	0,09	24	83	29	C	0,66
US	UnipolSai	Assicurazioni	5,57	38	83	78	B	1,02
DIA	Diasorin	Salute	6,12	2	82	60	C	0,78
G	Generali Ass	Assicurazioni	26,00	38	82	75	C	1,31
ENAV	Enav	Prodotti e Servizi Industriali	2,24	38	81	66	B	0,85
SPM	Saipem	Petrolio e Gas Naturale	4,30	8	73	76	B	1,05
A2A	A2a	Servizi Pubblici	5,02	4	71	74	B	1,67
JUVE	Juventus Football Club	Viaggi E Tempo Libero	1,62	36	71	18	C	1,12
CEM	Cementir	Edilizia E Materiali	1,05	8	70	61	B	1,74

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	Capitalizz. Bln	Week in	cRSI	cRSI breve	A/D index	U/D volume
ISP	Intesa Sanpaolo	Banche	34,86	38	65	88	B	1,25
LIT	Retelit	Telecomunicazioni	0,25	4	65	77	B	0,99
BET	Bee Team	Tecnologia	0,12	32	64	24	C	1,02
NPI	Notorious Pictures	Media	0,07	38	64	25	B	0,47
MONC	Moncler	Prodotti per la casa, la persona, Moda	9,17	10	59	26	C	0,72
FM	Fiera Milano	Prodotti e Servizi Industriali	0,34	23	38	78	B	1,17
FBK	FincoBank	Banche	6,21	27	27	34	C	0,72
SFL	Safilo	Prodotti per la casa, la persona, Moda	0,27	4	12	91	A	1,50

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

Posizioni Short Istituzionali

In questa lista ci sono le azioni più shortate dagli istituzionali

Tiker	Nome	Settore	Capitalizz. Bln	Mercato	%short	n° fondi	cRSI	U/D volume
UBI	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	Banche	2,9	MTA	8,12	8	22	1,08
BAMI	BANCO BPM SPA	Banche	2,85	MTA	8,11	8	69	1,22
MT	MAIRE TECNIMONT SPA	Petrolio E Gas Naturale	1,18	MTA	6,39	6	6	0,43
ON	BIO-ON spa	Edilizia E Materiali	1	MTA	4,92	4	12	0,85
BPER	BPER BANCA SPA	Banche	1,84	MTA	4,89	5	35	1,08
BRE	BREMBO SPA - FRENI BREMBO	Automobili E Componentistica	2,9	MTA	4,72	7	29	0,81
AZM	AZIMUT HOLDING SPA	Servizi finanziari	2,34	MTA	4,66	5	90	0,84
PRY	PRYSMIAN SPA	Prodotti e servizi industriali	4,9	MTA	4,65	4	87	1,18
SPM	SAIPEM SPA	Petrolio E Gas Naturale	4,4	MTA	4,06	5	73	1,05
TFI	TREVI - FINANZIARIA INDUSTRIALE SPA	Edilizia E Materiali	0,04	MTA	2,97	2	84	1,51
OVS	OVS SPA	Prodotti per la Casa, Persona, Moda	0,38	AIM	2,88	3	81	1,79
BGN	BANCA GENERALI SPA	Banche	3	MTA	2,36	3	92	1,47

Commento:

Classifica guidata questa settimana da **Ubi**, che guadagna il primo posto con uno short netto pari all'8,12%, in leggera diminuzione dall'8,26% della scorsa rilevazione e 8 fondi con una visione ribassistista. Al secondo posto **Banco BPM**, con uno short dell'8,11%, in linea con l'8,44% della settimana scorsa e 8 fondi che scommettono sul ribasso dell'azione. Al terzo posto troviamo **Maire Tecnimont** con posizioni ribassiste pari a 6,39%, invariate rispetto alla rilevazione precedente e 6 fondi posizionati al ribasso sul titolo. La classifica prosegue con **Bio-On** che presenta posizioni ribassiste pari al 4,92% e 4 fondi con posizioni corte rilevanti. Al quinto posto **Bper**, con uno short netto pari a 4,89% rispetto al 5,03% della scorsa settimana e 5 fondi ribassisti. Nessun nuovo ingresso da segnalare. Tra i titoli usciti dalla lista **Race**. In generale notiamo una lieve diminuzione delle posizioni complessive che si concentrano ancora per lo più sul comparto bancario.

Nome: nome dell'azione - Settore: settore di appartenenza - Capitalizzazione: capitalizzazione di mercato - Mercato: segmento di mercato di riferimento - %short: percentuale dei posizione corta in relazione al capitale - cRSI: indicatore di forza del titolo in relazione al mercato di appartenenza su una scala da 1 a 100 - 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

* dati estratti da Consob giovedì

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.