Weekly Report: Italia

23 Agosto 2019

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

Analisi settimanale del mercato italiano

Temi chiave:

- ITA: Crisi di governo;
- GER: Probabile recessione tecnica (Pil -0,1);
- CINA: Serie di dati economici negativi.

Commento

Il mercato italiano è in un downtrend. Il mercato italiano ha archiviato una settimana di progressi, la variazione è stata pari a +0,79% per il Ftse Mib e pari a +1,22% per il Ftse mid Cap. Il segnale di downtrend generato dal nostro modello in data 2 agosto si conferma in azione. Il Ftse Mib, in questa settimana, dopo il rapido recupero del supporto rappresentato dalla MA a 200 giorni, ha inanellato una sequenza di rialzi che lo hanno portato a segnare un massimo in area 21'000 seppur con volumi in contrazione, sintomo dell'assenza di operatori istituzionali. Sul finire della seduta odierna, si è innescato un sell-off dovuto ad un improvviso inasprimento della guerra commerciale tra Usa e Cina. Le vendite hanno investito in maniera indistinta i titoli di tutti i comparti ed hanno riportato l'indice nuovamente al test della media a lungo termine. Il Ftse Mid cap, come l'indice principale, ha messo a segno un recupero significativo dai minimi nell'ordine del 5% e con volumi in leggera crescita. Si conferma ancora sotto la MA a 200 giorni e l'area posta a 37'000 da cui passa anche la MA a 50 giorni. Le due MA rappresentano un livello di resistenza. In questa settimana l'attenzione è stata catalizzata dall'evolversi della crisi politica. La possibilità che si formi una maggioranza alternativa ed allontani lo spauracchio delle elezioni anticipate ha contribuito ad una riduzione dello spread, rientrato sotto quota 200 bp. Sullo sfondo permangono temi significativi che dovrebbero fare da driver anche per il mercato italiano nelle prossime settimane. Sale l'attesa per i prossimi meeting della Bce e della Fed, con la prima più decisa ad intervenire con consistenti misure di stimolo per l'economia del vecchio continente. L'annosa questione dei dazi tra Usa e Cina, ancora irrisolta e dal tono sempre più duro ed esacerbato, continuerà ad avere un impatto significativo soprattutto sul comparto dei titoli tecnologici della borsa italiana e su quelli maggiormente esposti all'esportazioni verso l'Oriente. In questo contesto di tassi bassi con prospettive di ulteriori riduzioni, ben figurano i titoli appartenenti ai settori difensivi delle utility o dell'healthcare. La situazione economica globale al momento si conferma incerta, e solo le prossime settimane potranno fornire indicazioni chiarificatrici. Alla luce del segnale di downtrend che insiste sul mercato italiano, suggeriamo di mantenere un atteggiamento disciplinato, prudente e circospetto e attendere con pazienza l'evolversi della situazione.

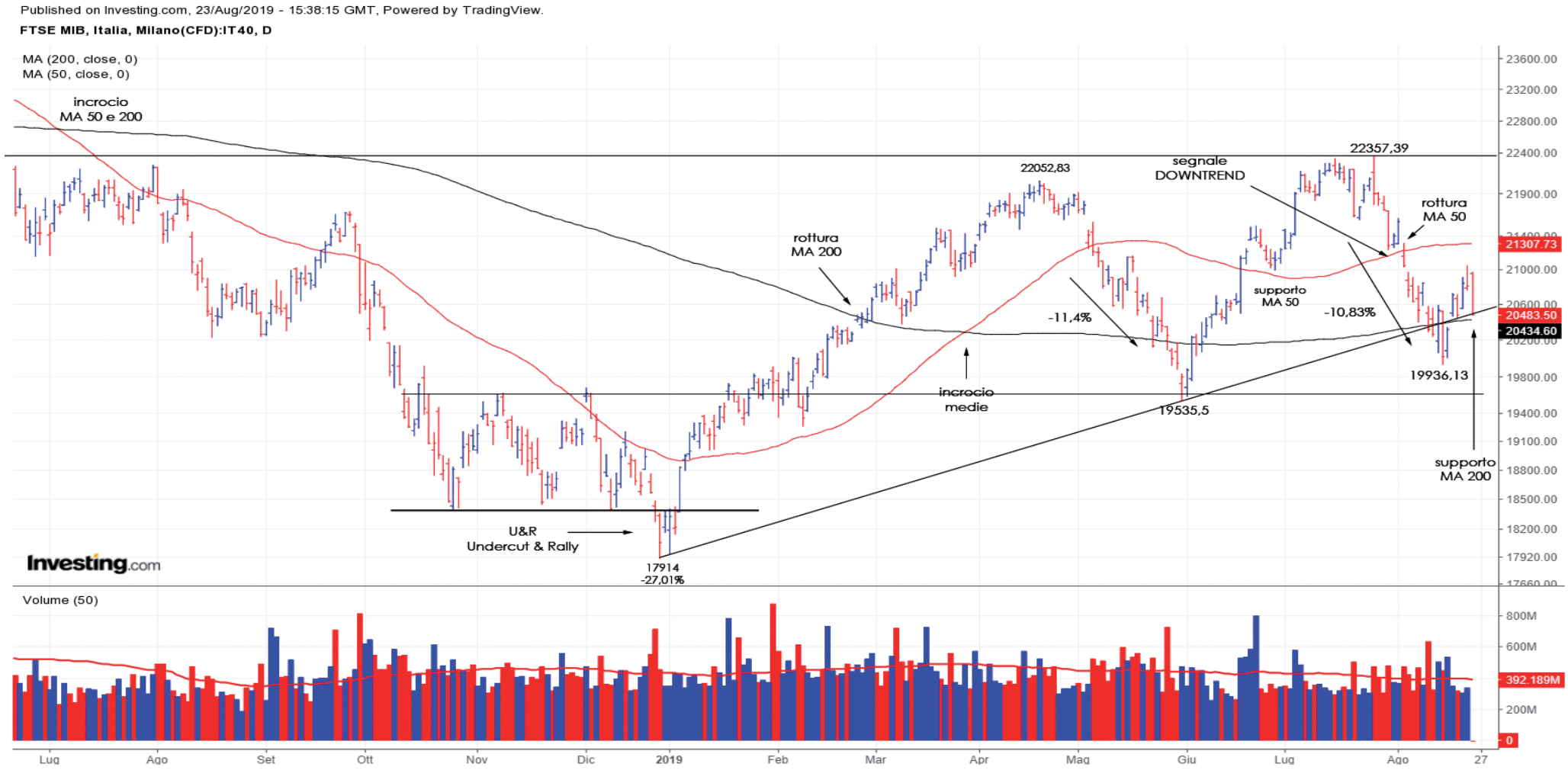
Top List:

La nostra Top List italia mantiene inalterato il numero delle idee di investimento, che si confermano 45, ma si registrano alcune variazioni. Escono dalla lista **Banca Farmafactoring (BFF)** e **Mondadori (MN)** dopo circa sei mesi di permanenza ed entrano **Astm (AT)** e **Diasorin (DIA)** due big cap appartenenti rispettivamente al comparto sanitario e dei prodotti e servizi industriali. Questa settimana nella lista si sono messe in evidenza alcune small cap del comparto tecnologico, con in testa **Eles (ELES)** che ha messo a segno un progresso del +7,0%, mentre nello stesso settore risultano in controtendenza **Tas (TAS)** e **Bee Team (BE)**, questa settimana tra i peggiori della lista. **Amplifon (AMP)** e **Piaggio (PIA)** hanno fatto segnare nuovi massimi, con una performance settimanale del +3,76% e +9,57% Buoni spunti anche tra le stock del comparto delle utilitiy, avvantaggiate da un contesto e nuove prospettive di tassi bassi. Ancora in difficoltà i titoli del lusso con **Moncler (MONC)** e **Ferrari (RACE)** che soffrono prospettive di un rallentamento economico globale, nonostante le trimestrali di tutto rispetto riportate per il secondo semestre.

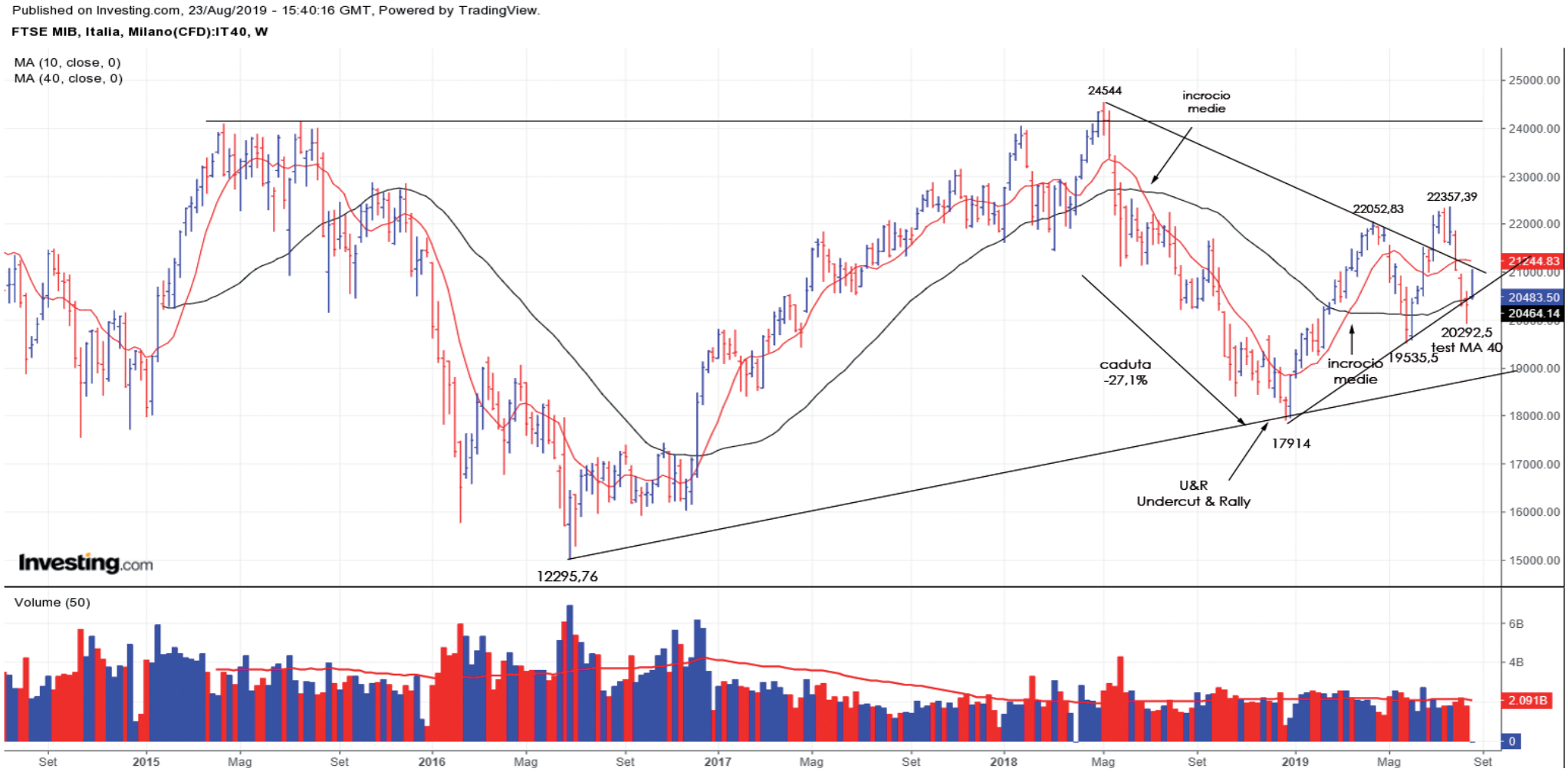
Eventi in programma:

- mercoledì 28 agosto: Fiducia aziende e consumetoai;
- giovedì 29 agosto: Ipp, ordinativi e vendite industriali;
- venerdì 30 agosto: ITasso mensile di disoccupazione, Ipc e Iapc, Pil.

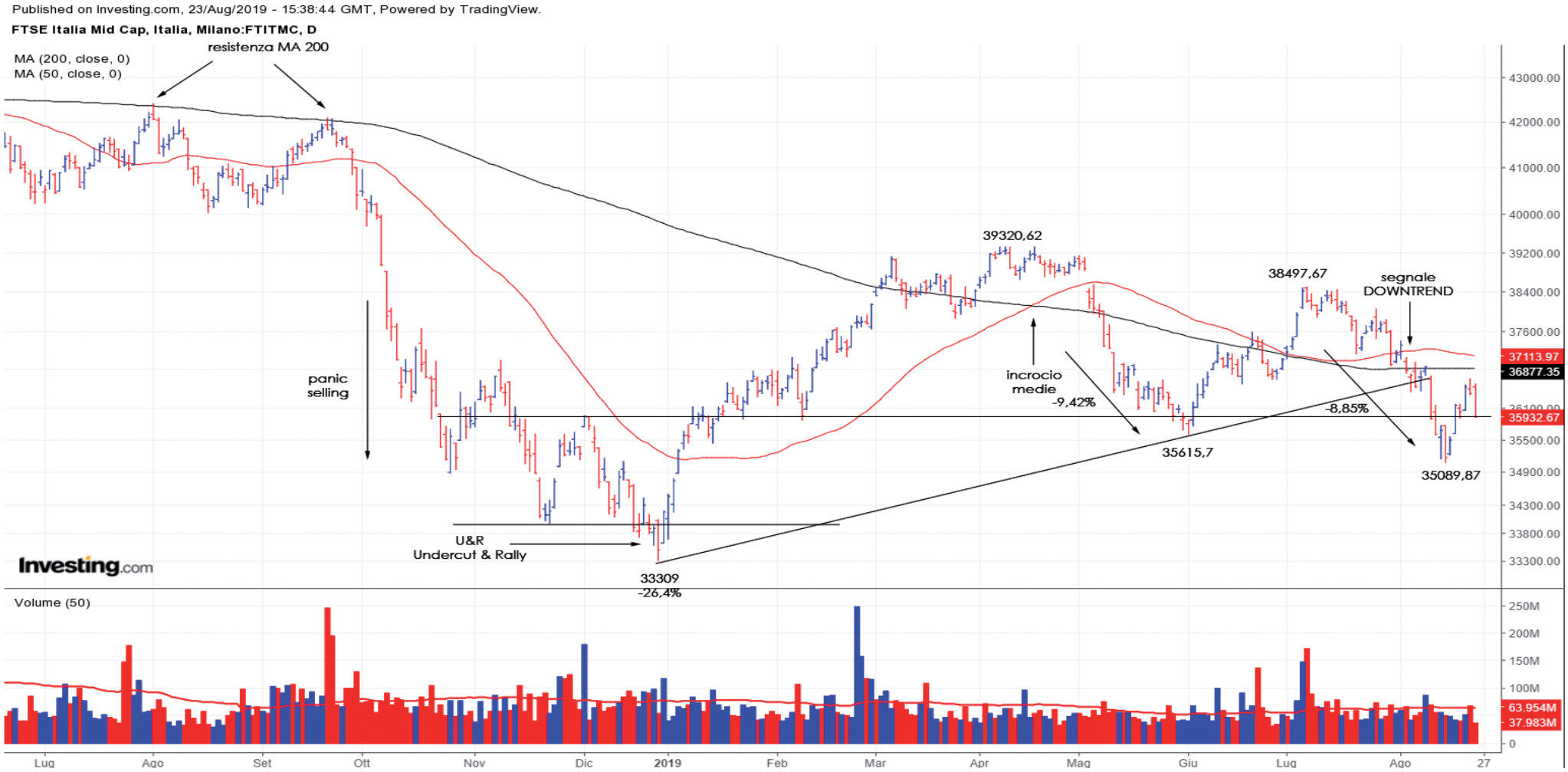
Ftse Mib: daily



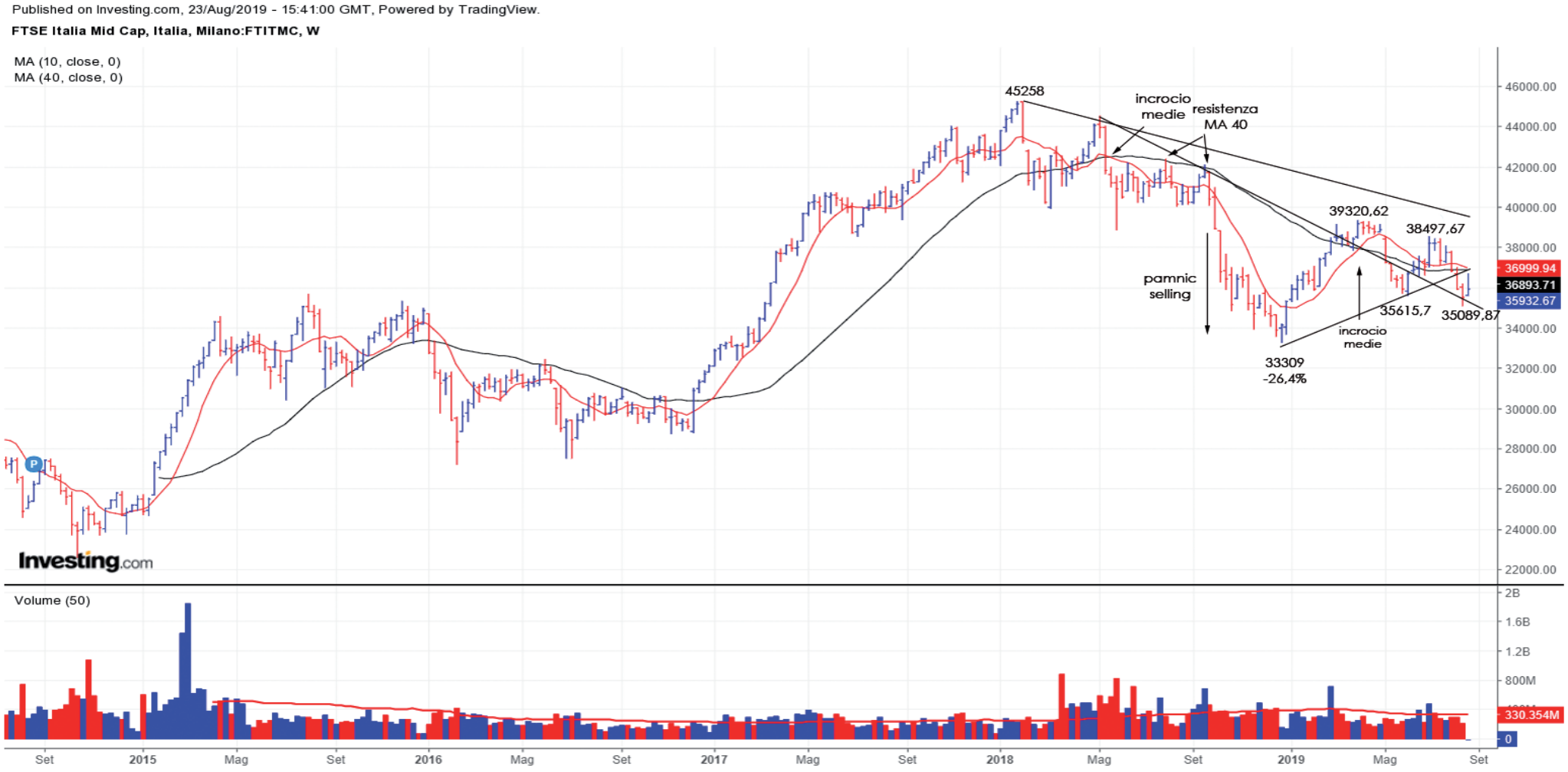
Ftse Mib: weekly



Ftse Mid Cap: daily



Ftse Mid Cap: weekly



Settori

Settimana positiva per tutti i settori italiani senza eccezione alcuna. In particolare chiudono bene, tutti sopra il +3%: FTSE Italia Saluten(+3,86%), FTSE Italia Servizi Pubblici (+3,37%), FTSE Italia Servizi al Consumo (+3,14%), FTSE Italia Finanza (+3,02%).
Tra i settori meno performanti: FTSE Italia Beni di Consumo (+0,6%), FTSE Italia Petrolio e Gas Naturale (+0,66%).

Situazione diversa nelle 4 settimane che vede tutti i settori negativi ad eccezione di FTSE Italia Salute (+2,99%).
Il peggiore risulta essere ancora FTSE Italia Chimica e Materie Prime (-13,27%).

Nel lungo periodo (52 settimane) i migliori sono: FTSE Italia Servizi Pubblici (+32,5%) e FTSE Italia Salute (+23,81%).
Molto negativo ancora il FTSE Italia Chimica e Materie Prime (-32,13%).

Dal punto di vista tecnico ben supportati il FTSE Italia Servizi Pubblici e il FTSE Italia Salute che stazionano in prossimità dei massimi, il primo a ridosso della MA a 50 giorni ed il secondo al di sopra della stessa.

Settore	%1W	%4W	%52W	Trend
FTSE Italia Petrolio e Gas Naturale	0,66	-7,01	-13,93	DOWN
FTSE Italia Chimica e Materie Prime	2,61	-13,27	-32,13	DOWN
FTSE Italia Industria	2,24	-4,87	-2,29	UP
FTSE Italia Beni di Consumo	0,6	-7,14	-3,17	DOWN
FTSE Italia Salute	3,86	2,99	23,81	UP
FTSE Italia Servizi al Consumo	3,14	-3,16	-1,64	UP
FTSE Italia Telecomunicazioni	1,2	-3,97	-13,71	UP
FTSE Italia Servizi Pubblici	3,37	-1,11	32,5	UP
FTSE Italia Finanza	3,02	-7,45	-10,73	DOWN
FTSE Italia Tecnologia	0,94	-6,92	-6,35	UP

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

Top List

Idee di investimento: numero 45

Tiker	Nome	Settore	Capitalizz. Bln	Week in	cRSI	cRSI breve	A/D index	U/D volume
NSP	Neosperience	Tecnologia	0,05	21	99	87	A	0,59
ELES	Eles	Tecnologia	0,06	4	99	99	A	0,91
ETH	Eurotech	Tecnologia	0,12	36	98	99	A	2,32
FKR	Falck Renewables	Servizi Pubblici	0,69	36	98	77	B	0,90
AT	Astm	Prodotti e Servizi Industriali	3,03	0	97	95	A	1,82
TNXT	Tinexta	Servizi Finanziari	0,33	36	97	18	C	0,86
AMP	Amplifon	Salute	3,79	23	95	95	A	0,99
NEXI	Nexi	Prodotti e Servizi Industriali	5,47	14	95	91	A	1,04
JUVE	Juventus Football Club	Viaggi E Tempo Libero	1,62	34	95	70	B	0,95
MAPS	Maps	Tecnologia	0,03	12	93	11	C	0,94
INW	Inwit	Telecomunicazioni	5,01	6	93	91	A	1,38
PST	Poste Italiane	Assicurazioni	9,34	34	93	88	A	1,01
ACE	Acea	Servizi Pubblici	3,77	2	92	82	B	1,29
ENEL	Enel	Servizi Pubblici	48,40	36	92	88	B	1,34
DIA	Diasorin	Salute	6,12	0	91	91	A	1,25
HER	Hera	Servizi Pubblici	4,13	10	90	85	B	0,82
REC	Recordati	Salute	7,95	10	90	82	B	1,31
RACE	Ferrari	Automobili e Componentistica	20,31	23	90	84	B	0,86
UNI	Unipol	Assicurazioni	2,71	3	89	89	B	1,17

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
ENAV	Enav	Prodotti e Servizi Industriali	2,24	36	88	83	B	0,98
BGN	Banca Generali	Banche	2,87	7	88	91	B	1,85
ILTY	Illimity Bank	Banche	0,52	19	87	40	C	1,30
CRL	Carel	Edilizia E Materiali	1,11	36	87	69	C	0,90
PQ	Piquadro	Prodotti per la casa, la persona, Moda	0,09	22	87	41	C	0,92
AZM	Azimut	Servizi finanziari	2,00	6	86	81	B	1,27
STM	Stmicroelectronics	Tecnologia	14,23	18	85	94	A	1,15
BMED	Banca Mediolanum	Banche	4,67	6	82	86	B	1,33
TAS	Tas Spa	Tecnologia	0,16	7	82	73	C	1,39
US	UnipolSai	Assicurazioni	5,57	36	80	80	C	1,06
PRY	Prysmian	Prodotti e Servizi Industriali	5,12	2	79	95	B	1,37
LIT	Retelit	Telecomunicazioni	0,25	2	78	79	C	1,03
BZU	Buzzi Unicem	Edilizia E Materiali	3,55	7	77	83	B	1,34
G	Generali Ass	Assicurazioni	26,00	36	76	73	C	1,14
DIB	Digital Bross	Prodotti per la casa, la persona, Moda	0,11	5	75	95	B	1,11
A2A	A2a	Servizi Pubblici	5,02	2	74	83	C	1,77
NPI	Notorious Pictures	Media	0,07	36	73	30	C	0,38
BET	Bee Team	Tecnologia	0,12	30	52	35	C	1,08
CEM	Cementir	Edilizia E Materiali	1,05	6	51	42	C	1,98

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
SPM	Saipem	Petrolio e Gas Naturale	4,30	6	48	74	C	0,95
MONC	Moncler	Prodotti per la casa, la persona, Moda	9,17	8	47	41	C	0,90
FM	Fiera Milano	Prodotti e Servizi Industriali	0,34	21	46	85	C	1,26
UNIR	Unieuro	Commercio	0,25	6	45	5	C	0,42
ISP	Intesa Sanpaolo	Banche	34,86	36	40	80	C	0,84
FBK	FinecoBank	Banche	6,21	25	38	46	C	0,88
SFL	Safilo	Prodotti per la casa, la persona, Moda	0,27	2	8	83	C	1,08

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
BAMI	BANCO BPM SPA	Banche	2,85	MTA	7,52	6	42	1,12
UBI	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	Banche	2,9	MTA	7,35	7	22	0,74
MT	MAIRE TECNIMONT SPA	Petrolio E Gas Naturale	1,18	MTA	6,56	6	5	0,4
BPER	BPER BANCA SPA	Banche	1,84	MTA	5,08	5	16	0,84
PRY	PRYSMIAN SPA	Prodotti E Servizi Industriali	4,9	MTA	4,95	4	79	1,37
AZM	AZIMUT HOLDING SPA	Servizi finanziari	2,34	MTA	4,84	5	86	1,27
ON	BIO-ON spa	Edilizia E Materiali	1	MTA	4,27	4	8	0,8
BRE	BREMBO SPA - FRENI BREMBO	Automobili E Componentistica	2,9	MTA	4,12	6	15	0,54
SPM	SAIPEM SPA	Petrolio E Gas Naturale	4,4	MTA	4,1	5	48	0,95
TOD	TOD'S SPA	Prodotti per la Casa, Persona, Moda	1,38	MTA	3,77	2	29	0,96
OVS	OVS SPA	Prodotti per la Casa, Persona, Moda	0,38	MTA	3,66	4	75	1,04
BGN	BANCA GENERALI SPA	Banche	3	MTA	2,41	3	88	1,85

Commento:

Alla data di rilevazione di giovedì 22 agosto, vediamo la classifica guidata per lo più dai bancari che risentono della situazione di incertezza della politica italiana. Al primo posto troviamo **Banco BPM**, con uno short del 7,52%, in aumento dal precedente 6,89%% della scorsa rilevazione (gio 08/08) e 6 fondi che scommettono sul ribasso dell'azione. Segue un secondo bancario, **Ubi**, con una short netto del 7,35% dal precedente 5,89% (gio 08/08) e 7 fondi posizionati al ribasso. A seguire **Maire Tecnimont** con posizioni ribassiste a 6,56% e 6 fondi posizionati al ribasso sul titolo, abbastanza in linea con il 6,69% della scorsa rilevazione (gio 08/08). La classifica prosegue con un terzo bancario, **Bper,** con uno short netto del 5,08% in leggera diminuzione dal 5,58% della scorsa rilevazione (gio 08/08) e 5 fondi con una posizione ribassista. Tra i nuovi ingressi **Credito Valtellinese, Datalogic** e **Gima TT**.

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.