

Stati Uniti

STATUS DEL MERCATO

S&P500

02/04/2020

UPTREND



NASDAQ

06/04/2020

UPTREND



Gli indici S&P 500 e Nasdaq Composite sono in Uptrend. La variazione settimanale è stata pari a **+3,5%** per l'indice **S&P 500** e pari a **+6%** per l'indice **Nasdaq Composite**. Due le notizie importanti per il mercato questa settimana. La prima è la conferma dell'accordo c.d di fase uno con la Cina, che vede entrambi le parti impegnate a dare corso agli obblighi assunti nei termini pattuiti, con l'impegno da parte cinese di un'ulteriore apertura all'accesso ai mercati finanziari domestici. La seconda è il dato sui NFP, pubblicato oggi, che vede la disoccupazione salire al **14,7%** con **20,5 milioni** di disoccupati rispetto al **16%** del consensus. Il dato pur nella sua drammaticità del momento è per il mercato un dato meno cattivo ma **"vecchio"**. La prossima ripresa delle attività economiche nella quasi totalità degli stati porterà ad un veloce riassorbimento di circa **80%** degli attuali disoccupati. **Morale della favola:** il mercato ha già scontato tutto (manovre fiscali, intervento Fed, rallentamento economico e la ripresa) e si è portato in avanti guardando già ai prossimi **sei/dodici mesi**, alle **elezioni presidenziali** e soprattutto guarda ad un contesto economico senza **guerre commerciali**. Sin dal 2016 nei nostri report abbiamo parlato insistentemente del **Bull Market Secolare** in atto che potrebbe avere una durata compresa tra i **quindici e i venti anni**, naturalmente con correzioni anche marcate nella durata e nella intensità come quella dell'**ottobre 2018** e il **crash da pandemia del febbraio scorso**. L'azione del mercato negli ultimi tre mesi ci consegna un quadro inalterato della **azione del Bull Market**, infatti le due importanti **trend-line (V. allegat)** continuano a contenerne il movimento al **rialzo**. L'attuale quadro **tecnico-quantitativo** presenta un **Breadth** a livelli ancora critici, ma riflette l'unicità e l'originalità del crash da pandemia, ovvero le **Big Cap** tecnologiche e delle biotecnologie sono cadute meno rispetto alle **Mid e Small Cap**. Settori, industry group e stock leader dopo il panic-selling da pandemia, si sono riportate velocemente sopra la moving average a 200 giorni e nelle ultime 4 settimane hanno fatto registrare anche massimi storici. L'**ottimismo** come rilevato da Investors Intelligence è in risalita ma sotto il livello di guardia e la distribuzione è praticamente **assente** da quando il nostro modello ha generato il segnale di **Uptrend** per l'indice S&P 500 (**2 aprile**) e per l'indice Nasdaq Composite (**6 aprile**). Riteniamo plausibile che il prossimo obiettivo del mercato siano i massimi del febbraio scorso, ma non è da escludere, nel mentre, una fase di **consolidamento o un pull-back**. In siffatto contesto operativo suggeriamo di mantenere l'esposizione al rischio e di **aumentarla** sulle opportunità che dovessero presentarsi sulle **single stock** che presentano elevati standard o su eventuali **pull-back** degli indici. Per gestioni e fondi con una **view di long-term** suggeriamo di focalizzarsi sulle **rotazioni settoriali** in atto e sulle Long-term stock leader che abbiamo a più riprese presentato e che sono presenti nelle nostre **liste**.

Stati Uniti

Top List:

La nostra Top List USA questa settimana registra 10 **new entry** e **due exit**. Tra gli ingressi cinque sono legati all'industry group Medical-Biomed/Biotech, trattasi di: **Biomarin Pharmaceutical (BMRN)**; **Emergent Biosolutions (EBS)**; **Horizon Therap Public (HZNP)**; **Momenta Pharmaceuticals (MNTA)** e **Moderna Inc (MRNA)**. Per Coputer software entrano **Bandwidth Inc Cl A (BAND)** e **Ping Identity Hldg Corp (Ping)**. Ultime tre new entry sono **Chegg Inc (CHGG)** per Consumer Svcs-Education, **Peloton Interactive Cl A (PTON)** per Leisure-Services e **Chipotle Mexican Grill (CMG)** per Retail-Restaurants. Escono invece dalla Top List USA Teradyne Inc (TER) e Vipshop Holdings Ltd Ads (VIPS). Per quanto concerne le idee di investimento già presenti nella lista sono diverse le stock hanno archiviato l'ottava con performance positive a doppia cifra. Per il supersector Information technology segnaliamo brillanti performance per **Everbridge Inc (EVBG)**; **Fortinet Inc (FTNT)**; **Alteryx Inc Cl A (AYX)** e **RingCentral Inc Cl A (RNG)**, tutte azioni che hanno chiuso con guadagni oltre il 20%. Settimana molto positiva anche per alcuni Medical tra tutti spiccano **Livongo Health Inc (LVGO)** e **Dexcom Inc (DXCM)** rispettivamente +42,20% e +18,60%. Segnaliamo la performance weekly (+16,80%) di **Tesla Inc (TSLA)** che venerdì ha chiuso le contrattazioni a 819,42, a -15% circa dai massmi storici fissati a 968.99 dollari. Ultima annotazione per **Beyond Meat Inc (BYND)** che ha archiviato l'ottava con una brillante performance pari a +45,90%.

Eventi in programma:

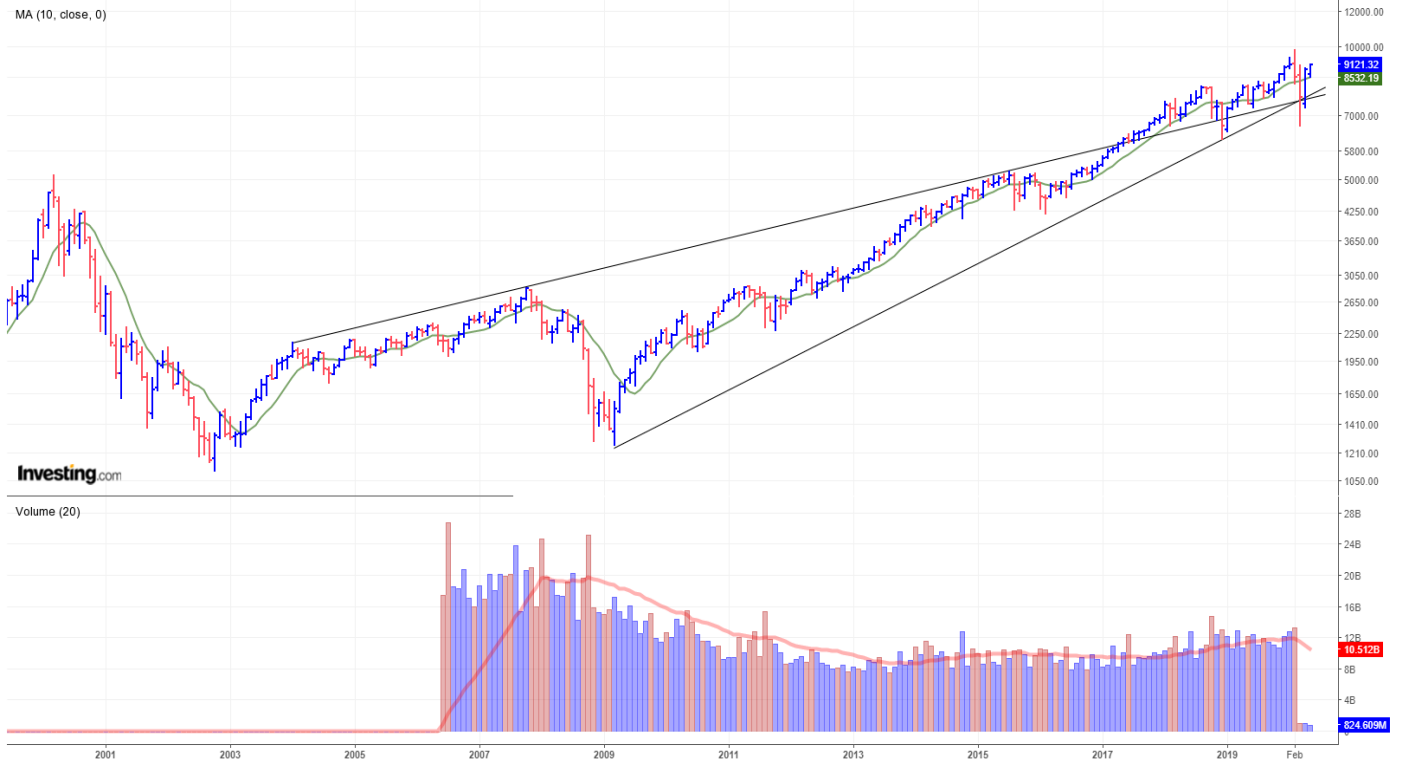
- martedì 12 maggio: Discorsi di membri FED: Harker, Quarles, Mester;
- mercoledì 13 maggio: Indice prezzi alla Produzione (core) m/m Marzo; Sussidi disoccupazione
- giovedì 13 maggio: Sussidi disoccupazione;
- venerdì 14 maggio: Vendite al Dettaglio m/m Aprile; Produzione Industriale m/m Aprile; Fiducia Famiglie Michigan (prel) Aprile.

Allegato: Nasdaq Composite (Monthly)

Published on Investing.com, 11/May/2020 - 9:15:10 GMT, Powered by TradingView.

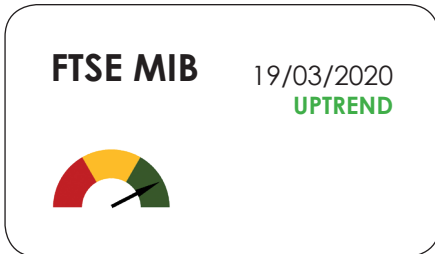
NASDAQ Composite, Stati Uniti, NASDAQ:IXIC, M

MA (10, close, 0)



Italia

STATUS DEL MERCATO



L'indice ftse Mib è in Uptrend. La variazione settimanale per l'indice **Ftse Mib** è stata pari a **-1,40%**. L'evento rilevante nel corso della settimana è stata la sentenza della **corte costituzionale tedesca** relativamente al QE della BCE. A nostro parere la corte con la sua **sentenza** ha inteso mettere dei paletti alla azione della BCE e obbligare i paesi membri ad assumere iniziative politiche relativamente al **finanziamento del debito** dei paesi membri, in particolare l'Italia. E' del tutto evidente che l'Unione e il nostro Paese sono stati messi di fronte ad un bivio: recuperare lo spirito dei padri fondatori rielaborando il cammino comune oppure arrivare a decisioni drastiche. Questo non può più essere rinviato e con il ritorno alla normalità dopo la pandemia sarà la questione numero uno nell'agenda europea. Dal punto di vista pratico la sentenza ha inasprito lo spread tra BTP e BUND e ha spinto la Lagarde a dichiarare : **"resteremo imperterriti nel perseguire la stabilità dei prezzi nella intera Area"**. Tale dichiarazione ha rimarcato il ruolo dell BCE **come unica istituzione comune dell'eurozona**. Il quadro tecnico-quantitativo degli indici oggetto della nostra analisi (Ftse Mib e Ftse italia Mid Cap) rileva lo stato di **Uptrend** generato dal nostro modello in data 19 marzo, ma anche la mancanza di trazione degli indici. Pur in assenza o quasi di distribuzione, entrambi gli indici hanno incontrato una importante area di resistenza tra **17300/18400** per l'indice Ftse Mib, e tra 30600/32200 per l'indice Ftse Mid cap. Tali livelli incrociano anche l'importante **moving average a 50 giorni**. Tale situazione ha inciso sulla performance meno brillante dei nostri indici rispetto ai principali indici europei e agli indici americani. Infatti siamo a **-40%** per l'indice **Ftse Mib** dai massimi di febbraio con il **Dax 30 a -26,50%**, l'indice **Nasdaq Composite a -9% circa** e l'indice **S&P 500 a -17% circa**. In tale contesto operativo suggeriamo di essere selettivi nell' assunzione del rischio e focalizzarsi sulle stock che presentano elevati standard quali-quantitativi e più volte segnalate nelle scorse settimane attraverso le nostre liste (Trendsetup e Top list). Infine si consiglia di continuare a mantenere un approccio flessibile nell'allocazione dei rischi.

Top List:

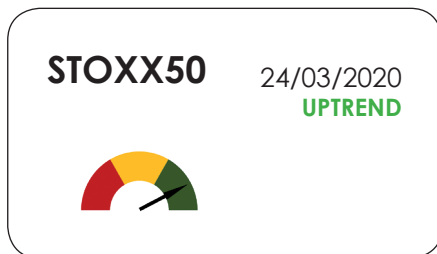
La Top List italiana questa settimana registra **6 new entry**: Expert System; Mailup SPA; Piaggio; Mondo TV; Giglio Group e Interpump. Si segnalano anche **4 uscite**: Unicredit; A2A; Ubi Banca e Garofalo Health Care. Le idee di investimento presenti sono ora pari a 39. Tra i titoli già presenti nella lista ancora in evidenza Recordati dopo la trimestrale pubblicata in settimana. Nonostante una performance weekly negativa per il Ftse Mib segnaliamo le interessanti performance positive di Prysmian (+5%) e Amplifon (+,65%). Tra le small e mid Cap nuovi massimi storici per Relatech.

Eventi in programma:

- nessun evento da segnalare

Europa

STATUS DEL MERCATO



Gli indici Eurostoxx 50 e Stoxx 600 sono in Uptrend. Altra settimana movimentata per i mercati europei con gli investitori divisi tra orribili dati economici e l'ottimismo sull'allentamento delle misure di lockdown. Per quanto concerne i dati macroeconomici l'indice Pmi manifatturiero dell'Eurozona definitivo di aprile, è risultato al di sotto della stima preliminare a 33,6 punti. Buone notizie invece sul fronte del commercio. I negozianti commerciali statunitensi e cinesi hanno concordato di proseguire la cooperazione, impegnandosi ad attuare l'accordo commerciale c.d. di Fase 1. Tra gli eventi più interessanti della settimana, l'importante sentenza della Corte Costituzionale tedesca sul QE della Bce. Tuttavia ciò non influisce sulla capacità della Bce tanto è che ha confermato il suo impegno a fare tutto ciò che necessario per sostenere l'economia europea. La conseguenza di tutto ciò è che gli indici USA hanno recuperato velocemente dai minimi e sono adesso non molto distanti dai massimi (circa il **9% il Nasdaq Composite** con un YTD positivo, circa il **17% l'indice S&P 500**), i mercati europei, pur in **Uptrend**, sono al momento lontani dai massimi di febbraio: **-26,50% Dax 30, -34% Cac40; -33% Eurostoxx 50.**

Passando all'aspetto tecnico quantitativo, rileviamo che il segnale di **Uptrend** generato dal nostro modello sui mercati europei è in atto. Classica settimana di consolidamento quella appena terminata. L'azionario europeo, aveva iniziato l'ottava all'insegna dei cali. Sul sentiment del mercato pesavano i timori di un rinnovato scontro commerciale tra Usa e Cina. Dopo un avvio da profondo rosso abbiamo registrato una importante fase di recupero che ha portato i due principali indici europei ad archiviare una performance settimanale pari a **+1,05% per l'indice Stoxx 600** e pari a **-0,67% per l'indice Eurostoxx 50**. Entrambi gli indici si sono riportati sopra l'importante moving average a 50 giorni in un contesto operativo con assenza di distribuzione e volumi scambiati contenuti. **Tutti i 17 mercati che compongono l'indice Stoxx 600 si confermano in Uptrend.** Tra i mercati principali l'indice tedesco **Dax 30** ha chiuso sopra la moving average a 50 giorni a 10906 punti con una performance settimanale pari a **+0,41%**. I massimi posti in area 11235 rappresentano un livello di resistenza, se violati spingerebbero l'indice al test della moving average a 200 giorni. Inoltre il movimento in atto è interamente contenuto nelle medie a breve. Settimana leggermente negativa per l'indice **Cac 40** che ha chiuso a 4549 punti con una performance weekly pari a **-0,49%**. Area 4700 rappresenta un primo livello di resistenza per l'indice francese, con le medie a breve che si confermano importante supporto.

Fuori dalla zona euro il **mercato inglese** si conferma in **Uptrend** archiviando una settimana positiva con una performance pari a **+3%**. Area 6150 rappresenta al momento un nuovo livello di resistenza per l'indice Ftse 100.

In tale scenario suggeriamo di continuare ad essere selettivi e procedere con cautela nelle nuove allocazioni, mantenendo sempre un atteggiamento operativo flessibile e aperto ai fatti che ci indicano i mercati. Le nostre liste possono essere un valido ausilio per uno stock picking efficace.

Europa

Top List:

Questa settimana si registrano **2 new entry** e **una uscita** nella Top List Europa, ora composta da **44 idee di investimento**. Le due **new entry** sono **AIXTRON SE** che fa parte del settore Technology e **Aurubis AG** legata all'industry group Basic Materials. Esce dalla Top List Greggs plc del comparto Consumer Defensive. Tra le idee di investimento già presenti nella lista segnaliamo un'altra settimana positiva per molte stock appartenenti all'industry group Healthcare tra cui spiccano Dermapharm Holding SE; Qiagen e AstraZeneca Shop Apotheke Europe. Segnaliamo infine la brillante performance (+20%) per **Zalando** spinta al rialzo sulla scia della trimestrale pubblicata in settimana,

Eventi in programma:

- mercoledì 13 maggio: Produzione Industriale m/m Marzo **EUR**; Indice Prezzi al Consumo (def.) Ann Aprile **GER**;
- venerdì 15 maggio: PIL 1° trim. 2020 (Prel) Ann. **GER**; PIL 1° trim. 2020 (Prel) Ann. **EUR**;

Cina

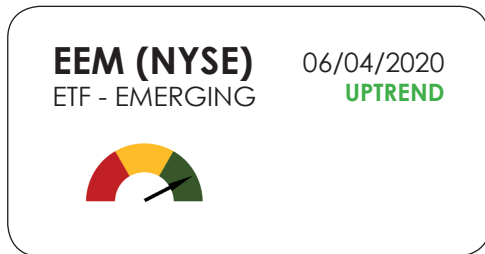
STATUS DEL MERCATO



L'Indice Shangai Composite è in Uptrend. La variazione settimanale dell'indice Shanghai Composite è stata pari a **+1,23%**. La notizia positiva sul confermato accordo c.d. di **fase uno** con una ulteriore **apertura** dei mercati finanziari agli operatori stranieri e il dato sul fronte commerciale (import-export) meglio delle attese hanno dato sostegno all'indice Shanghai Composite nella settimana corta di contrattazioni. Il segnale di **Uptrend** generato dal nostro modello tende a rafforzarsi con una **distribuzione fisiologica** in un **migliorato** contesto globale dei mercati finanziari. Sugeriamo di aumentare l'esposizione al rischio focalizzandosi sulle stock leader presenti nelle nostre liste, che presentano forti fondamentali, anche alla luce dei recenti report sugli earnings e un quadro tecnico-quantitativo di qualità.

Emerging market

STATUS DEL MERCATO



L'indice ETF (EEM) è in uptrend con alert. La variazione settimanale dell' indice etf (EEM) è stata pari a **+4,3%**. Il nostro modello in data odierna ha annullato il segnale di alert, confermando il segnale di Uptrend del 30 di aprile. Nelle ultime cinque sedute operative l'indice si è riportato con decisione sopra l'importante moving average a 50 giorni e si appresta a riportarsi sopra il livello di 37,5 massimo di periodo segnato il 29 di aprile. In un contesto globale operativo di confermato Uptrend suggeriamo di allocare gradualmente rischio sull'indice ETF (EEM). Per la situazione dei singoli mercati che compongono l'indice suggeriamo di consultare il nostro Global Market Status.