

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 **+1,86%** per l'indice **S&P500** e pari a **+3,73%** per l'indice **Nasdaq Composite**. Settimana ricca di **news** sensibili per il mercato. Lunedì 15 giugno la **FED** annuncia un nuovo intervento a sostegno del mercato del credito con acquisti diretti di corporate bond. Tra i dati economici pubblicati, di rilievo il balzo delle **retail sales** 17,7% verso un consensus di 7,7% e il **builder sentiment** di giugno che è balzato di 21 punti a 58. E' il piu grande incremento mensile da quando si pubblica il dato. Infine l'annuncio della **Cina** che darà corso all'accordo **c.d. di fase uno**, ordinando ai suoi importatori di comprare **commodities agricole**. Passando in rassegna il **quadro tecnico-quantitativo** rileviamo che il **pull-back del 7%** circa in quattro giorni si è risolto con un salutare test delle medie a breve ed ha rappresentato, come raccomandato nel precedente outlook, una **buying opportunity**. Il cluster di **distribuzione** è stato assorbito ed alcuni indicatori di sentimento (Put/Call Ratio e Bulls Vs Bears) sono ora in **area neutrale** e il **breadth** del mercato è in netto miglioramento. L'indice Nasdaq Composite ha ripreso in mano il pallino della leadership e si appresta al nuovo test del livello psicologico di 10000 spinto dai super sector leader: **tecnologia e health care**;dagli industry group leader: **computer software, retail internet, medical-bio, internet content e semiconduttori**; e dalle **stock leader** di cui sono ricche le **nostre liste**. In questo contesto e con il segnale di **Uptrend** in atto raccomandiamo di mantenere l'esposizione al rischio ma suggeriamo di monetizzare i gain a doppia e tripla cifra, a meno che le stock in questione siano dei long-term leader, oppure siano oggetto di pattern di accumulazione e crescita.

Stati Uniti

Top List:

La Top List USA questa settimana **registra 3 new entry e 2 exit**. Le idee di investimento adesso sono **107**. Entrano due semiconduttori: **Acm Research Inc Cl A (ACMR)** e **Teradyne Inc (TER)**, insieme a **Youdao Inc Cl A Ads (DAO)** una stock legata all'industry group Computer Sftwr-Edu/Media. **Escono** dalla Top list USA invece: **Iovance Biotherapeutics (IOVA)** e **Clarivate Analytics Plc (CCC)**.

Tra le idee di investimento già presenti nella lista, nella scorsa ottava archiviamo performance a doppia cifra per molte azioni legate al comparto Technology, in particolare spiccano le performance di **GSX Techedu Inc Cl A Ads (GSX)** **Spotify Technology (SPOT)** e **Cloudflare Inc Cl A (NET)** tutte azioni con guadagni oltre il **+30%**. Per l'industry group Medical-Biomed segnaliamo le brillanti performance settimanali di **Momenta Pharmaceuticals (MRNA)** e **Alnylam Pharmaceuticals (ALNY)** rispettivamente **+22,00%** e **+20,00%**. Per Internet-Content bene **Bilibili Inc Cl Z Ads (BILI)** e **Sea Limited Ads Cl A (SE)**. Ancora una settimana positiva per Tesla Inc (**TSLA**) che è alle prese con il test della soglia psicologica dei 1000 dollari. Passando all'aspetto operativo si consiglia di continuare con **parziale take profit** su tutte quelle stock che registrano una performance di oltre **+100%** dal loro ingresso nella Top List USA, è il caso specifico di **Docusign Inc (DOCU)**; **Pinduoduo Inc Cl A Ads (PDD)** e **Everquote Inc Cl A (EVER)**. Discorso a parte per **Teladoc Health Inc (TDOC)**; **Tesla Inc (TSLA)**; **Dexcom Inc (DXCM)** e **Shopify Inc Cl A (SHOP)** in quanto sono oggetto di pattern di accumulazione e crescita.

Temi chiave:

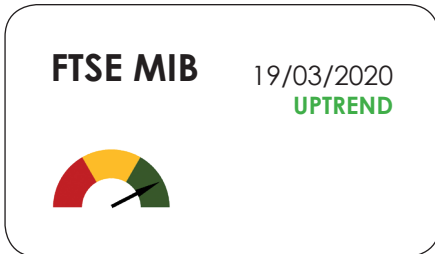
- Sentimento Builder in forte ripresa
- FED: nuovo programma di acquisto di corporate bond;
- Annuncio della Cina che darà corso all'accordo c.d. di fase uno

Eventi in programma:

- martedì 23 giugno: Indice PMI Manif. (flash); Indice PMI Servizi. (flash); Vendite case nuove Maggio.
- giovedì 25 giugno: Ordini di beni durevoli m/m Maggio; PIL 1° trim. 2020 (finale); Sussidi disoccupazione.
- venerdì 26 giugno: Fiducia famiglie Michigan.

Italia

STATUS DEL MERCATO



L'indice **ftse Mib** è in **Uptrend**. La variazione settimanale è stata pari a **+3,90%** per l'indice **Ftse Mib** e pari a **+2,00%** per il **Ftse Italia Mid Cap**. Dati economici naturalmente **negativi** (inflazione e ordinativi all'industria) e operazione da record per la c.d. **TLTRO** della Banca Centrale Europea. In totale sono stati assegnati **1380 mld di euro** con un tasso negativo pari **-0,5%**, potrà arrivare a **-1%**, se le banche attivano prestiti ordinari a sostegno delle attività produttive. Alle banche italiane sono stati assegnati **180 mld di euro** circa. Analizzando l'aspetto **tecnico-quantitativo** degli indici oggetto della nostra attenzione - Ftse Mib e Ftse Mid Cap - rileviamo che nella giornata di lunedì 15 giugno il veloce **pull-back** che ha interessato entrambi gli indici -5 giorni e -10,2% per il Ftse Mib e -9% per il Ftse Midcap - con test positivo delle moving average a breve ha **esaurito** la sua azione. Tale movimento associato ad un **frattale** di breve ha creato l'aspettativa positiva di una ripresa di entrambi gli indici verso l'obiettivo, più volte indicato in questo outlook, della moving average a 200 e dell'importante area posta a 22000 (-15% dai massimi di febbraio). Con il segnale di **Uptrend** in azione, la **distribuzione** contenuta e l'aspettativa positiva generata dagli ultimi movimenti (pull-back e frattale di rialzo) suggeriamo di mantenere l'esposizione al rischio sul mercato italiano sui temi e sulle stock leader indicate anche nelle nostre liste.

Top List:

La Top List italiana questa settimana **non registra cambiamenti**. Le idee di investimento restano 45. Tra le stock già presenti nella lista archiviamo la sesta settimana consecutiva positiva per **Fineco Bank** che ha violato con decisione area 12 euro facendo registrare nella giornata di giovedì nuovi massimi storici a 12,66 euro. Settimana positiva per i bancari che hanno in parte recuperato le perdite della scorsa ottava. Tra le azioni legate al settore FTSE Italia Salute **Diasorin** ha trovato supporto nella media a 50 giorni; performance weekly brillante invece per **Recordati** che si è riportata in prossimità dei massimi di area 45,40 euro. Tra le azioni che compongono il paniere principale in rally **Buzzi; Prysmian e Cementir**, tutte società che hanno beneficiato dell'ipotesi di un piano infrastrutturale da 1000 miliardi di dollari da parte dell'amministrazione Trump. Bene anche **STMICROELECTRONICS** che continua a far registrare un interessante movimento di accumulazione di un pattern rialzista. Tra le small e mid Cap ottava molto positiva per **Expert System; AVIO e Falck Renewables** tutte con performance a doppia cifra.

Temi chiave:

- BCE: TLTRO da record;
- FED: nuovo programma di acquisto di corporate bond;
- Indice Zew: meglio delle aspettative.

Eventi in programma:

- giovedì 25 giugno: Saldo della bilancia commerciale italiana non-UE
- venerdì 26 giugno: Deficit pubblico italiano (1° trim.); Livello di fiducia delle aziende italiane (Giu); Indice della fiducia dei consumatori italiani (Giu);

Europa

STATUS DEL MERCATO



Gli indici Eurostoxx 50 e Stoxx 600 sono in Uptrend. Settimana positiva per tutte le principali piazze europee.

A sostenere il sentiment del mercato sono state principalmente le Banche Centrali. Lunedì la Fed, ha annunciato il nuovo programma di acquisto diretto di obbligazioni societarie statunitensi, e non più solo Eff. Nella giornata di giovedì la Banca Centrale Europea ha effettuato la maggior operazione mirata di rifinanziamento a lungo termine (**TLTRO**) di sempre, collocando 1308,4 miliardi di euro con scadenza 28 giugno 2023. Sempre giovedì la Banca centrale inglese ha potenziato di 100 miliardi di gbp il programma di Quantitative Easing, portandolo a 745 miliardi di sterline. Infine segnaliamo per la zona euro dati macro oltre le attese. In luce soprattutto l'indice **Zew** in Germania, che si è attestato a 63, sorprendendo nettamente il consenso degli economisti, che si aspettavano un rialzo più contenuto, a quota 57 punti.

Analizzando l'aspetto tecnico quantitativo (**quantamental**) rileviamo che nella giornata di lunedì 15 giugno si sono registrati i minimi del veloce pull-back che ha interessato i due principali indici europei -10% per l'**indice Eurostoxx 50** e -8% per **per l'indice Stoxx 600** - con test positivo delle medie a breve. I due principali indici europei archiviano una performance settimanale positiva pari a **+ 3,25% per l'indice Stoxx 600** e pari a **-3,64% per l'indice Eurostoxx 50**. Con la distribuzione su livelli fisiologici, entrambi gli indici hanno ora nel mirino la moving average a **200 giorni** che rappresenta un **importante livello di resistenza**. Per l'indice Eurostoxx 50 l'area 3400 è il primo importante ostacolo, mentre l'area posta tra 380 e 390 punti resta il primo target rialzista per l'indice paneuropeo Stoxx 600 che ha terminato l'ottava a 365 punti. **Tutti i mercati che compongono l'indice Stoxx 600 sono in Uptrend. I mercati del Nord Europa si confermano i più brillanti.** Nello specifico la **Danimarca** con una performance weekly pari a **+3,30%**, ha chiuso a **-0,70% dai massimi del 20/02**. L'**Olanda** si è riportata sopra la moving average a 200 giorni archiviando una performance settimanale pari a **+4,16%**. Bene anche **Finlandia (+1,82%)** e **Svezia (+3,66%)**. **Il mercato tedesco ha fatto registrare una delle migliori performance settimanali pari a +3,19%**. L'indice **Dax 30** ha chiuso a 12330 punti sopra tutte le medie. Area 13.000 rappresenta il prossimo target. Settimana positiva (**+2,90%**) anche per l'indice **Cac 40** che ha chiuso a 4979 punti, sopra le medie a breve.

Fuori dalla zona euro settimana positiva (**+3,07%**) per l'indice inglese **Ftse 100** che ha chiuso a 6288 riportandosi sopra il lungo canale laterale compreso tra 6150 e 5660 punti, con la moving average a 50 giorni che rappresenta un importante livello di supporto, tra l'altro già testato nella giornata di lunedì.

In conclusione, in un contesto di mercato in **Uptrend**, si consiglia di mantenere l'esposizione al rischio sui mercati europei.

Europa

Top List:

Questa settimana **non si registrano variazioni** per la Top List Europa, che resta composta da **79 idee di investimento**.

Tra le idee di investimento già presenti nella lista segnaliamo una settimana positiva per molte stock appartenenti all'industry group Healthcare, alcune hanno fatto registrare performance weekly a doppia cifra, si tratta nello specifico di: **Valneva (+17.29%) Ashtead Group (+15,88%) e Shop Apotheke Europe (+10%)**. Per l'industry group Communication Services nuovi massimi dell'anno per **Iliad SA** che ha chiuso a 173,90 euro con una performance settimanale pari a **+8,21%**. Per il comparto Consumer Cyclical si avvicina invece ai massimi storici **Zalando (+4,17%)**

Temi chiave:

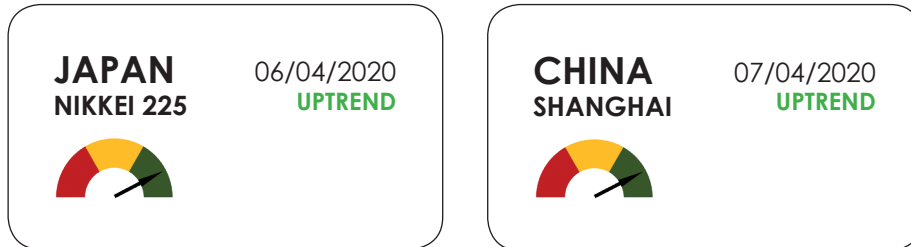
- BCE: TLTRO da record;
- FED: nuovo programma di acquisto di corporate bond;
- Indice Zew: meglio delle aspettative.

Eventi in programma:

- martedì 23 giugno: Indice PMI Manif. Giugno (**GER**); Indice PMI Servizi Giugno (**GER**); Indice PMI Manif. Giugno (**EUR**); Indice PMI Servizi Giugno (**EUR**);
- mercoledì 24 giugno: Indice IFO (**GER**);

Cina e Giappone

STATUS DEL MERCATO



L'Indice Shanghai Composite è in Uptrend. La variazione settimanale dell'indice **Shanghai Composite** è stata pari a **+1,64%**. Con l'economia che fatica a trovare trazione (produzione industriale e retail sales sotto il consensus) la PBOC è intervenuta tagliando il tasso sulle reverse repo di 20 bp e contestualmente ha iniettato liquidità nel sistema confermando la sua assidua e continua presenza a sostegno dell'economia. Durante la settimana l'indice Shanghai Composite ha recuperato il mini pull-Back (-3% circa) e ha testato con esiti positivi le moving average a 200 e a 50 giorni. In tale contesto tecnico e con il segnale di Uptrend in atto l'indice si proietta verso i massimi di gennaio a 3127. A confermare l'aspettativa positiva del movimento in atto è l'azione delle stock leader quotate a Wall Street. Raccomandiamo di mantenere l'esposizione al rischio sul mercato cinese.

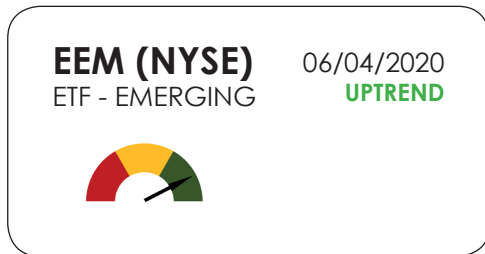
L'indice Nikkei è in uptrend. La variazione settimanale è stata pari a **+0,78%**. In settimana la BOJ ha dichiarato che darà tutto il sostegno necessario all'economia mantenendo i tassi fermi per i prossimi due anni. L'indice Nikkei 225 in settimana ha assorbito il pull-back pari a -7,2% in cinque giorni, ha testato con esito positivo la moving average a 200 giorni e si proietta verso i massimi di gennaio, in un contesto globale positivo. Con il segnale di Uptrend in atto, suggeriamo di mantenere l'esposizione al rischio al mercato giapponese.

Temi chiave:

- CINA: produzione industriale e retail sales sotto il consensus
- PBOC: tagliato il tasso sulle reverse repo
- BOJ: ha dichiarato che darà tutto il sostegno necessario.

Emerging market

STATUS DEL MERCATO



L'indice ETF (EEM) è in Uptrend. La variazione settimanale dell'indice **ETF (EEM)** è stata pari a **+0,13%**. Settimana impegnativa per L'indice ETF (EEM). Ad inizio settimana il test positivo delle moving average a breve ed oggi la significativa resistenza opposta dalla moving average a 200 giorni. Il quadro tecnico-quantitativo con il segnale di Uptrend in atto rileva un cluster importante di distribuzione nelle ultime due settimane e la risoluta resistenza della movina average a 200 giorni. In tale contesto raccomandiamo di mantenere l'esposizione al rischio ma di essere pronti ad un eventuale cambio di status. Sugeriamo di far riferimento al Global Market Status per lo status sui singoli paesi che compongono l'indice.

Temi chiave:

- CINA: produzione industriale e retail sales sotto il consensus
- PBOC: tagliato il tasso sulle reverse repo