

Stati Uniti

STATUS DEL MERCATO

S&P500

04/01/2019

UPTREND



NASDAQ

07/01/2019

UPTREND



Il mercato americano è in un uptrend. La variazione settimanale del mercato americano è stata pari a +2,06% per l'indice S&P 500 e pari a +2,71% per l'indice Nasdaq Composite. Apertura di settimana con il botto: il gap al rialzo di lunedì è stato seguito da un altro gap al rialzo nella giornata di mercoledì con nuovi massimi di periodo. Su entrambi gli indici la M.A. a 50 giorni ha incrociato al rialzo la M.A. a 200 giorni dopo 4 mesi. I **bullish** continuano a salire 53,4 vs i **bearish** che scendono a 19,4 (fonte **Investors Intelligence**). Il **51%** delle stock sono sopra la M.A. a 200 giorni e la **advanced-decline line** dopo la pausa di marzo ha ripreso stabilmente a salire. Entrambi gli indicatori confermano il breath positivo del mercato. Le paure sulla **inverted yield curve** sono state dissipate da dati economici migliori delle aspettative e dal comportamento del **dr. Copper**. Il rame si è guadagnato sul campo la fama di essere un ottimo previsore (ecco perchè dr. Copper) degli Ups and Downs dell'economia mondiale. Il track record degli ultimi anni è impressionante. Dopo il bottom di inizio 2016 c'è stato un recupero con una fase di accumulazione e l'esplosione al rialzo dopo l'elezione di Trump. Nell'ultimo periodo il rame si sta muovendo al rialzo verso i massimi di giugno 2018. Il Dr. copper, negli ultimi anni, è stato l'ombra degli indici americani e dell'economia mondiale. Se nelle prossime settimane il rame procederà a muoversi al rialzo, fugando ogni dubbio sulle prospettive di crescita dell'economia mondiale, confermerà che l'attuale fase di **uptrend** partita il 4 gennaio, tra lo stupore generale, si muove in un più ampio **bull market secolare**. Nonostante tutto ciò tra le giornate di mercoledì e giovedì abbiamo assistito a violenti sell-off su industry sector e stock che sono stati leader di questa prima fase del mercato. In particolare è stato colpito tutto il settore dei computer software. Segno che è in atto una rotazione settoriale. Le raccomandazioni che avevamo fatto negli ultimi 2 report di procedere con prese di profitto sulle stock in forte guadagno si sono rivelate corrette. Raccomandiamo, comunque, di tenere evidenza dei titoli leader anche se in fase di correzione e privilegiare per il futuro uno stock piking di qualità superiore. Relativamente al **timing** sulle allocazioni future raccomandiamo di prestare attenzione in prossimità dei vecchi massimi di ottobre perchè potremmo assistere a movimenti erratici e inasprimento della volatilità.

Temi chiave:

- USA: NFP positivi;
- USA/CINA: Accordo su dazi imminente;
- CINA: Forte rally del mercato cinese.

Stati Uniti

Top List:

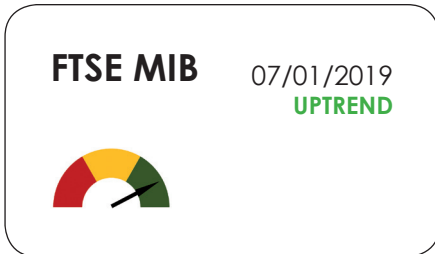
Segnaliamo 5 nuovi ingressi nella **Toplist: Kornit Digital Ltd (KRNT), Codexis Inc (CDXS), Lululemon Athletica Inc (LULU), Mimecast Ltd (MIME), Blueprint Medicines Corp (BPMC)**. Tra i titoli uscenti segnaliamo invece **Bio-Telemetry Inc (BEAT), Caredx Inc (CDNA) Kratos Defense & Security Solutions (KTOS), Shenandoah Telecommunications Co (SHEN)**. Il numero totale delle idee di investimento proposte è pari a 86. Significative nella nostra **Top List** le performance di **Mongodb (MDB) +65,92%** in 17 settimane, **Yeti Holdings (YETI) +65,12%** in 8 settimane, **Cyberark Software Ltd (CYBR) +64,53%** in 12 settimane, **Roku Inc (ROKU) +57,37%** in 11 settimane, **Chipotle Mexican Grill Inc (CMG) +54,59%** in 13 settimane; **Coupa Software (COUP) +51,06%** in 51 settimane; **Trade Desk Inc (TTD) +48,24%** in 17 settimane; **Servicenow (NOW) +46,31** in 15 settimane. La maggior parte dei titoli su indicati ha subito il violento sell-off nelle giornate di mercoledì e giovedì ridimensionando i profitti realizzati. Consigliamo di prendere profitti sulle stock che hanno realizzato performance interessanti e riallocare la liquidità in maniera selettiva sul mercato americano anche sui settori e sulle stock indicate dalla nostra ricerca - **Analisi Settoriale, Top List e Trend Setup** -.

Eventi in programma:

- martedì 09 aprile: Nuovi Lavori;
- mercoledì 10 aprile: Indice prezzi al consumo; Scorte di petrolio greggio; Verbali di riunione del FOMC;
- giovedì 11 aprile: IPP.

Italia

STATUS DEL MERCATO



Il mercato italiano è in un uptrend. Settimana brillante quella archiviata dal mercato italiano. Il Ftse Mib aggiorna nuovamente i massimi dell'anno a 21827, riportandosi sopra i massimi di settembre 2018. La performance settimanale messa a segno è pari a +2,19% che aggiorna il progresso da inizio anno a +18,71%, e quello dai minimi di dicembre a +21,43%. L'andamento di questa settimana ha confermato il buono stato di salute del mercato azionario italiano e globale. Il Ftse Mid Cap ha ripreso ad apprezzarsi, dopo un mese in cui l'indice era rimasto confinato a ridosso della M.A.200 gg, testandola ripetutamente fino al break della stessa con un'accelerazione nelle ultime 6 sedute. L'indice delle mid cap ha aggiornato i massimi dell'anno a 39320, con una performance settimanale del +2,06% che porta a +17,68% il progresso dai minimi di dicembre. Rimane ancora ampio il gap di performance con l'indice di riferimento del mercato italiano di circa il 4%. L'incremento significativo dei volumi su molti titoli delle mid cap è il segnale di un ritorno di interesse da parte degli investitori istituzionali su questo segmento del mercato. A sostenere i mercati azionari questa settimana ha contribuito un clima più disteso nei negoziati sui dazi tra Usa e Cina ed uno spiraglio di ripresa economica alimentato da dati incoraggianti provenienti soprattutto dal mercato cinese. Rimane sullo sfondo la complicata questione Brexit, che al momento però non sembra preoccupare i mercati azionari, in particolare quelli europei. In uno contesto generale di mercato positivo sono numerosi i titoli azionari che hanno realizzato performance brillanti. Il nostro suggerimento si conferma quello di realizzare profitti su tali stock, approfittandone per modificare l'allocazione del rischio a nuovi settori e/o rotazioni settoriali. Come sempre nuove idee di investimento potranno essere individuate dalle nostre **Toplist e Trendsetup**.

Temi chiave:

- ITA/EU: PMI servizi positivi;
- GER: Produzione industriale positiva;
- CINA: Forte rally del mercato cinese.

Top List:

Questa settimana la nostra Top List si arricchisce di un nuovo ingresso, portando a 38 le idee di investimento. Entra nuovamente **StMicroelectronics (STM)**, in scia alle buone performance a livello globale fatte registrare dal comparto dei semiconduttori. Tra i titoli presenti nella lista sono state le Mid Cap e le Small Cap a fare la voce grossa. In particolare si segnalano i rialzi significativi messi a segno questa settimana da **Fiera Milano (FMI)**, **Bee (BET)** ed **Interpump (IP)**, con progressi rispettivamente del +15,72%, +8,31% e +7,29%, tutte sostenute anche da volumi in forte espansione. Si confermano leader dell'attuale movimento di mercato **Falck Renewables**, **Tinexta** e **Juventus**, con performance comprese tra il 50% ed il 70% dal loro ingresso nella lista, e su cui abbiamo dato indicazioni su opportunità di prese di profitto. Rimangono sempre in difficoltà, in attesa di nuovi spunti, i titoli legati al settore dei media e dell'editoria, con **Giglio TV (GGTV)**, **Cairo Communication (CAI)** ed **Rcs Mediagroup (RCS)** in testa.

Eventi in programma:

- martedì 09 aprile: Vendite al dettaglio;
- mercoledì 10 aprile: Produzione industriale; Riunione BCE EU.

Europa

STATUS DEL MERCATO



Il mercato europeo è in un uptrend. Ottava positiva quella appena conclusa. Tutti i principali indici europei hanno chiuso la settimana di negoziazione con progressi superiore ai due punti percentuali. L'indice di riferimento dell'area euro, l'Eurostoxx 50, ha segnato un rialzo del +2,88%, aggiornando la performance da inizio anno a +14,89%, riportandosi a ridosso dei massimi di settembre dello scorso anno. Anche l'indice paneuropeo Stoxx600 ha aggiornato i massimi dell'anno, portandosi ai livelli dello scorso settembre e segnando una performance settimanale pari a +2,57%, che aggiorna quella da inizio anno a +15,15%. In un contesto positivo per i mercati azionari europei e globali, di rilievo è il movimento tecnico messo a segno dall'indice tedesco. Il Dax30 ha violato al rialzo in maniera significativa la M.A. 200 giorni, facendo registrare la performance settimanale più consistente, pari a +4,18% e smentendo in maniera inequivocabile il segnale di Alert che era pervenuto nelle scorse settimane. Con tale movimento il Dax30, che era rimasto l'unico indice europeo ancora sotto la media di lungo periodo, recupera area 12.000 e colma in parte il gap di performance che aveva con l'indice di riferimento dell'Eurozona. Ad alimentare il vento di positività che ha investito il mercato europeo e globale sono state le aspettative per un imminente accordo sui dazi tra Usa e Cina ed il significativo rally sul mercato cinese innescato da dati economici positivi che sembrerebbero scongiurare il rallentamento economico. Ancora trascurabile l'impatto sui mercati europei delle tensioni della Brexit. In virtù dei significativi rialzi dei mercati, suggeriamo la necessità di realizzare prese di profitti e di provvedere alla rimodulazione del rischio, focalizzandosi su nuove allocazioni e sullo stock picking selettivo. Le nostre **Toplist e Trendsetup** saranno un utile strumento per attingere a nuove idee di investimento.

Temi chiave:

- EU: PMI servizi positivi;
- GER: Produzione industriale positiva;
- GER: Ordinatori fabbriche negativi;
- CINA: Forte rally del mercato cinese.

Europa

Top List:

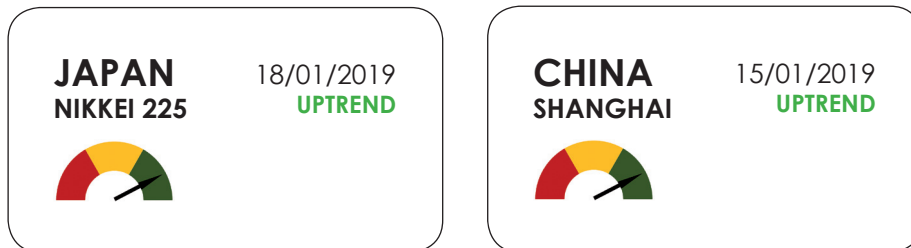
Questa settimana entrano nella nostra Top List Europea tre nuove stocks, portando le idee di investimento a 26. Entrano **Stroer Aktie (SAX)**, **Suss Microtec (DE:SMHN)** e **Teleperformance (PA:TEP)**, appartenenti rispettivamente al comparto dei media, dei semiconduttori e dei servizi industriali. Tra i titoli presenti nella lista, in scia alle buone performance dei mercati azionari, si segnalano rialzi generalizzati su tutti i titoli. Degne di nota sono le performance realizzate da **Soitec (PA:SOI)**, semiconduttore francese, che segna un rialzo del +8,22% e **Siemens Gamesa Renewable (MC:SGRE)**, small cap spagnola delle energie rinnovabili, che realizza una performance del +5,66%. **Evotec (DE:EVC)**, con un progresso settimanale pari a +6,93%, sostenuta da una trimestrale migliore delle attese, porta a +28,91% la sua performance dall'ingresso in lista. Infine si confermano ben intonati tutti i titoli del mercato francese, in particolare quelli appartenenti al settore del lusso. Consigliamo di prendere profitto su quelle azioni che hanno realizzato performance interessanti, riallocando la liquidità in maniera selettiva su nuove idee di investimento oggetto della nostra ricerca.

Eventi in programma:

- lunedì 08 aprile: Saldo della bilancia commerciale **GER**;
- mercoledì 10 aprile: Produzione industriale **ITA/FRA**; Riunione BCE **EU**;
- giovedì 11 aprile: IPC **GER/FRA**; Asta Obbligazioni 10Y **SPA**;
- venerdì 12 aprile: IPP **SPA**; Produzione industriale **EU**.

Giappone e Cina

STATUS DEL MERCATO



Il mercato giapponese e quello cinese sono in un uptrend. La variazione settimanale per l'indice **cinese** è stata pari +5,05%. La fase di accumulazione durata 4 settimane e compresa tra 2960 e 3130 e la trendline di lungo periodo che delimitava la sopracitata area di accumulazione sono state violate con successo nel corso della settimana appena trascorsa, facendo riprendere la corsa dell'indice, con obiettivo i livelli compresi tra 3600 e 3700 (+12,5% circa). Tale azione è giustificata dal fatto che il trend partito il **15 di gennaio** è relativamente giovane e sostenuto da una serie di fattori: **politici** relativamente all'accordo sui dazi; **fiscali** riguardanti il taglio delle tasse; **monetari** con l'atteggiamento accomodante della Banca Centrale; **operativi** con l'aumento del peso delle azioni cinesi negli indici globali da parte di MSCI. Il dato di fatto è che il mercato ha installato un uptrend ampio e significativo che ha molta strada da fare davanti a sé, salvo brusche interruzioni che al momento non sono all'orizzonte. Si suggerisce la **massima esposizione** al mercato cinese. La variazione settimanale del mercato **giapponese** è stata pari a +2,83%. Per l'ennesima settimana l'indice è bloccato sotto l'importante M.A. a 200 giorni. La nota positiva è che l'attuale fase è caratterizzata da una accumulazione che dura da **5 settimane**. Il contesto positivo delle borse mondiali e l'accordo sui dazi in prosimità, sicuramente consentiranno all'indice di riprendere la corsa con l'obiettivo i massimi di ottobre scorso. Resta il fatto che il mercato giapponese in questa fase si conferma un **laggard**. Si suggerisce comunque di mantenere e accrescere l'esposizione sul mercato.

Temi chiave:

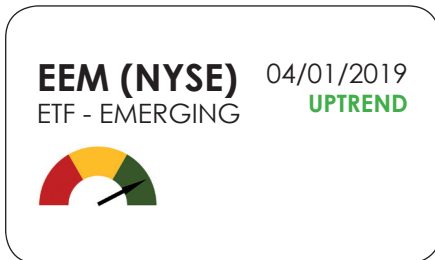
- USA/CINA: Accordo su dazi imminente;
- CINA: Forte rally del mercato cinese;
- CINA: PMI positivi.

Eventi in programma:

- lunedì 08 aprile: Conto Corrente destagionalizzato **JPY**;
- mercoledì 10 aprile: Discorso del Governatore BoJ Kuroda **JPY**;
- giovedì 11 aprile: IPC e Nuovi mutui **CNY**;
- venerdì 12 aprile: Saldo della bilancia commerciale **CNY**.

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 +3,45%. Fine settimana con la violazione al rialzo dell'area di consolidamento tra 43,5 e 43,8. Il contesto monetario mondiale favorevole, l'accordo sui dazi tra Cina e Usa probabile nelle prossime 4 settimane e il buon momento delle principali borse che compomgono l'indice, tra cui Cina, India, e Sudafrica, spingeranno l'indice verso nuovi obiettivi di prezzo. Sugeriamo di consultare il nostro **Global Market Status** per le allocazioni sui singoli mercati.

Temi chiave:

- INDIA: Banca Centrale taglia tassi di interesse;
- USA/CINA: Accordo su dazi imminente;
- CINA: Forte rally del mercato cinese;
- CINA: PMI positivi.

Eventi in programma:

- martedì 09 aprile: Vendite al dettaglio **BRA**;
- mercoledì 10 aprile: IPC **BRA**;
- giovedì 11 aprile: IPC e Nuovi mutui **CNY**; Estrazioni minerarie **ZAR**; Vertice OPEC **EEM**;
- venerdì 12 aprile: Saldo della bilancia commerciale **CNY**; IPC **INR**.

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.