

## Stati Uniti

### STATUS DEL MERCATO

**S&P500**

04/01/2019

**BUY**



**NASDAQ**

07/01/2019

**BUY**



**Il mercato americano è in un uptrend.** La variazione settimanale è pari a +2,54% per l'indice S&P500 e a +3,45% per l'indice Nasdaq Composite. Il **BUY** fornito dal nostro modello il 04-01-2019 sullo S&P500 ha trovato conferma il 07-01-2019 sull'indice Nasdaq Composite. Da notare una stringa di 10 giornate positive su 12 per l'S&P500 e di 9 giornate positive su 12 per il Nasdaq Composite, con un progresso positivo di +10,69% per l'S&P500 ed un +11,45% per il Nasdaq Composite, segno dell'interesse che gli istituzionali iniziano a manifestare sul mercato Usa. Da segnalare comunque una significativa divergenza tra il segnale fornito ed i singoli titoli, vale a dire che l'attuale movimento sostanzia una ripresa dai minimi più che la presenza di nuove leaderhip capaci di trainare il mercato.

La minute della Federal Reserve che ha confermato la view data da Powell la settimana scorsa sulle azioni di politica monetaria ed il dato odierno sull'inflazione-cpi- forniscono al mercato supporto riguardo alla visione della Fed rispetto agli eventuali prossimi rialzi dei tassi. Ciò consente di verificare gli esiti della guerra commerciale in atto con la Cina, che sta determinando il rallentamento economico globale in atto. Alla luce delle esperienze passate le guerre commerciali hanno sempre determinato sconquassi sia a livello economico che di mercato. Il grafico allegato (allegato 1 alla fine dell'outlook) relativo all'andamento del Dow Jones negli anni '30 ci mostra la caduta del 1929 con conseguente rimbalzo e la successiva rovinosa caduta dopo l'introduzione dei dazi con lo Smoot-Hawley Tariff Act approvato dal congresso americano agli inizi degli anni '30. In tale ipotetico scenario riteniamo che il presidente Trump sia già fuori della Casa Bianca e al momento questo è il suo peggior incubo nell'importante terzo anno di presidenza. Probabilmente i mercati e il nostro modello hanno fiutato tutto ciò ed il nostro suggerimento è di aggiungere rischio con cautela e selettivamente anche sulle stock indicate nella nostra **watch list** e **trend setup**.

### Temi chiave:

- USA: shutdown del governo federale;
- USA: minute Federal Reserve;
- USA/CINA: incontro tra le delegazioni su trade war.

## Stati Uniti

---

### Industry Group (rank 1-197):

Tra gli industry group più performanti della settimana segnaliamo una predominanza dei tecnologici: il Computer-Tech Services che sale la classifica di 94 posizioni passando da un rating di 94 a 16; a seguire l'Elec-Semiconductor Fablss che guadagna 63 posizioni passando da 86 a 23; Il Computer-Integrated Syst che recupera 51 posizioni passando da 61 a 10. Degni di nota anche il Finance-Mrtg&Rel Svc che guadagna 48 posizioni passando da 85 a 37; il Medical-Services che sale di 44 posizioni passando da 74 a 30.

Tra i peggiori invece il Financial Svcs-Speciality che perde 47 posizioni passando da 51 a 98; il Media-Newspaper che scende di 40 posizioni passando da 68 a 108; il Bldg-A/C &bHeating Prds anch'esso in perdita di 40 posizioni passando da 84 a 124.

Tra gli Industry Group al vertice della classifica, invece, notiamo il Telecom Svcs-Wireless in prima posizione; a seguire l'Auto/Truck-Replace Parts; il Retail/Whlsle-Auto Parts; il Beverages-Non-Alcoholic; il Comml Svcs-Healthcare.

Nei primi 30 settori vediamo crescere la presenza della tecnologia: Computer-Software Database (8), Computer-Integrated System (10), Computer Software-Spec Enterprise (13), Computer-Tech Services (16), Medical-Products (19), Elec-Semiconductor Fablss (23), Telecom-Fiber Optics (27), Computer Software-Enterprise (28).

### Watch list:

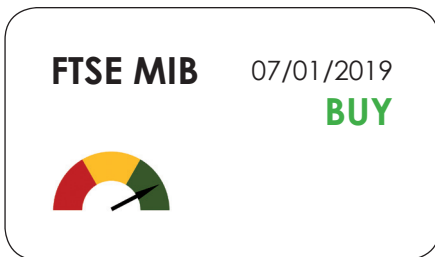
Segnaliamo due nuovi ingressi nella nostra watch list: **Chipotle Mexican Grill Inc (CMG)**, ed **Evertch Inc (EVTC)**. Fra le stock presenti nella nostra lista hanno fatto segnare nuovi massimi **ARGX, CROX, PLNT, TWLO, VMW**. Notiamo movimenti interessanti su **BILI, FIVN, OKTA, PYTL** e **TEAM**. Tra i titoli usciti dalla watch list segnaliamo: **Glaukos Corp (GKOS)**.

### Eventi in programma:

- lunedì 14 gennaio: testimonianza del Presidente della Fed Powell;
- martedì 15 gennaio: bilancia commerciale e IPP;
- martedì 16 gennaio: vendite al dettaglio e scorte oil;
- giovedì 17 gennaio: permessi di costruzione; indice produzione FED Filadelfia; vendita abitazioni; report mensile dell'**OPEC**;
- venerdì 18 gennaio: vertice dell'**OPEC**.

## Italia

### STATUS DEL MERCATO



**Il mercato italiano è in un uptrend.** Lunedì 7 gennaio il nostro modello ha fornito sul Ftse Mib e sui principali indici di riferimento del mercato italiano un segnale di buy, facendo registrare contestualmente la violazione della media a 50 giorni, evento che non si verificava da fine settembre, escludendo una breve violazione di inizio dicembre immediatamente smentita. Dopo la significativa correzione, pari al -27,01% segnata nel 2018, il Ftse Mib ha fatto segnare da inizio anno un progresso del +5,27% e il +2,43% solo nella settimana corrente, movimento che fa il paio con il passaggio in trend up verificatosi contestualmente agli altri indici europei ed americani. In merito all'atteggiamento operativo da adottare, al momento suggeriamo particolare cautela nelle allocazioni scegliendo tra le idee di investimento presenti nelle nostre liste: **watch list** e nel **trend setup**. Notiamo per il momento la carenza di leader capaci di fare da traino per un nuovo duraturo ciclo rialzista.

#### Temi chiave:

- EUROPA: produzione industriale in contrazione per Italia, Francia, Spagna e Germania;
- ITALIA: garanzia statale su nuove obbligazioni Banca Carige;
- GERMANIA: dati economici e bilancia commerciale negativi;
- USA/UE: minute Federal Reserve e BCE.

#### Settori:

Nella settimana tra i settori migliori vi sono il FTSE Italia Tecnologia che chiude a +13,23%, il FTSE Itali Beni di Consumo che chiude a +10,64% ed il FTSE Italia CHimica e Materie Prime che guadagna +7,35%. In generale assistiamo ad un recupero sostanziale della maggior parte degli indici settoriali che chiudono tutti positivi la settimana.

Il peggior settore nel breve periodo è il FTSE Italia Telecomunicazioni che guadagna soltanto il +0,54% su base settimanale.

#### Watch list:

La settimana appena trascorsa, come anticipato, non ha fornito spunti operativi particolari e di conseguenza non si registra nessuna variazione alla nostra watchlist, fatto non particolarmente positivo in un mercato che ha invertito la propria tendenza di fondo. Tra i titoli più interessanti, già presenti nella lista, segnaliamo per le small cap **Eurotech (ETH)**, per le Mid cap segnaliamo la buona performance di **Enav (ENAV)** e **Juventus (JUVE)** ed infine tra le Big cap spiccano i buoni andamenti di **Enel (ENEL)**, **Terna (TRN)** e **Campari (CPR)**.

#### Eventi in programma:

- mercoledì 16 gennaio: ordinativi e vendite industriali e IPC;
- giovedì 17 gennaio: bilancia commerciale.

## Europa

### STATUS DEL MERCATO



**Il mercato europeo è in un uptrend.** In linea con quanto verificatosi sul mercato americano, data anche la significativa correlazione che li lega, il mercato europeo ha fatto registrare ad inizio settimana un segnale di **BUY**, sia sull'Eurostoxx50 che sullo Stoxx 600 che sugli altri principali indici, quali Dax30 e Cac40.

L'indice Eurostoxx50 ha messo a segno questa settimana una performance positiva del +0,93% mentre da inizio anno si registra un progresso del +2,28%. Al momento uniche note dolenti del cambio di trend sono rappresentate dalla permanenza, per tutti gli indici di riferimento, sotto la media a 50 giorni, e dall'assenza di nuovi leader che confermano la bontà della nuova fase di apprezzamento in atto.

La divergenza di indicazioni suggerisce di mantenere ancora un atteggiamento di cautela e circospezione, allocando in modo selettivo qualora si presentino nuove opportunità.

#### Temi chiave:

- EUROPA: produzione industriale in contrazione per Italia, Francia, Spagna e Germania;
- GERMANIA: dati economici e bilancia commerciale negativi;
- USA/UE: minute Federal Reserve e BCE.

#### Eventi in programma:

- lunedì 14 gennaio: produzione industriale **Europa**;
- martedì 15 gennaio: PIL e IPC **Francia**; voto parlamento su Brexit **Gran Bretagna**; IPP e IPC **Spagna**; bilancia commerciale **Europa**
- mercoledì 16 gennaio: IPC **Germania**;
- giovedì 17 gennaio: IPC **Europa**.

## Giappone e Cina

### STATUS DEL MERCATO



**Il mercato giapponese e quello cinese sono in un downtrend.** Tra i mercati seguiti nel nostro outlook, i due indici asiatici, Nikkei e Shanghai, rimangono confinati in un downtrend a causa della particolare situazione presente nei due mercati.

In questa settimana le autorità cinesi hanno varato importanti misure di politica monetaria e fiscale (la PBOC ha tagliato di 100 bp la riserva obbligatoria ed il governo ha abbassato le tasse alle imprese). Nonostante ciò, per il momento, il mercato cinese non riesce a risollevarsi perchè si teme una marcata contrazione dell'economia a causa della guerra commerciale. E' opinione comune che a soffrire maggiormente di una siffatta situazione è l'economia cinese. Il mercato cinese ha segnato una variazione settimanale pari a +1,55%.

Dal punto di vista tecnico l'Undercut & Rally del 04-01-2019 ha segnato un momentaneo bottom di mercato e spinto l'indice all'interno della base laterale in atto da 13 settimane. Sugeriamo cautela nelle allocazioni e selettività, inoltre notiamo che diverse stock cinesi quotate a wall street incominciano a dare segnali positivi. Il Nikkei **giapponese** mostra un maggior dinamismo rispetto all'indice cinese ma, in questa fase, ha faticato a ricalcare gli indici americani in termini di stringhe giornaliere positive. E' del tutto evidente che la Fed e il mercato Usa faranno da battistrada per i futuri rialzi. La variazione settimanale è pari a +4,1%. Si suggerisce cautela e wait and see.

### Temi chiave:

- CINA: incentivi di politica monetaria e fiscale;
- USA/CINA: incontro tra le delegazioni su trade war;
- USA/UE: minute Federal Reserve e BCE.

### Eventi in programma:

- lunedì 14 gennaio: saldo bilancia commerciale e nuovi mutui **Cina**;
- mercoledì 16 gennaio: indice di attività delle industrie nel terziari **Giappone**;
- giovedì 17 gennaio: PIL **Cina**;
- venerdì 18 gennaio: IPC e produzione industriale **Giappone**.

## Emerging market

### STATUS DEL MERCATO



**L'indice dei mercati emergenti è in un uptrend.** Successivamente ai segnali di **BUY** l'indice si è portato sopra l'importante M.A. a 50 giorni segnando una stringa di 5 giornate positive. La variazione settimanale è pari a +2,62%. Le buone notizie provenienti dalla Fed potrebbero spingere l'indice sopra l'importante area di 42, base in atto da 14 settimane.

La cautela è ancora d'obbligo ma su alcuni mercati che compongono l'indice in status di BUY si può aggiungere rischio con un selettivo stock picking.

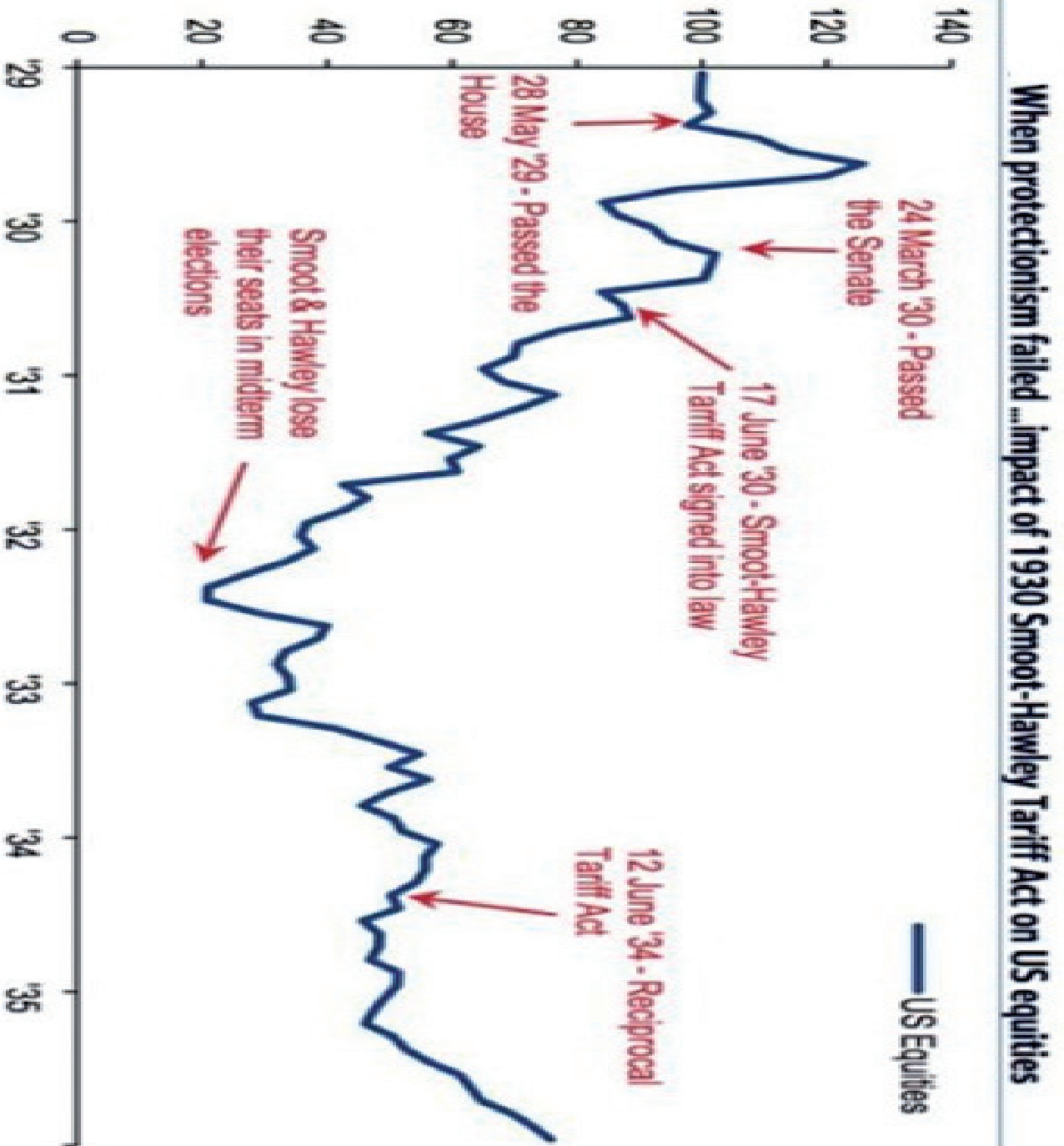
#### Temi chiave:

- ARABIA SAUDITA: taglio produzione oil;
- USA: minute Federal Reserve.
- CINA: incentivi di politica monetaria e fiscale.

#### Eventi in programma:

- lunedì 14 gennaio: Indice inflattivo prezzi ingrosso e IPC **India**; panoramica sui mercati della BCB **Brasile**; saldo bilancia commerciale e nuovi mutui **Cina**;
- martedì 15 gennaio: vendite al dettaglio **Brasile**;
- giovedì 17 gennaio: report mensile dell'**OPEC**; tasso di interesse Rand **Sudafrica**;
- venerdì 18 gennaio: vertice dell'**OPEC**.

Allegato 1



## 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 **BUY** e l>alert ha l'indicatore verde  nel mercato prevale il sentiment rialzista.

Quando lo status è in **SELL** e l>alert ha l'indicatore rosso  nel mercato prevale il sentiment ribassista.

Quando l>alert invece ha l'indicatore giallo  vi è un segnale di allerta indicando un possibile rallentamento o cambiamento della tendenza in atto.