

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 **+3,20%** per l'indice **S&P500** e pari a **+3,44%** per l'indice **Nasdaq Composite**. Le news salienti di questa settimana sono l'inasprirsi delle tensioni con la Cina (politiche e commerciali) e i **Trial** positivi sul vaccino prodotto dalla società **Moderna (MRNA)**. L'azione degli indici è stata fortemente condizionata da queste notizie, ma il risultato finale ci consegna una **aspettativa positiva** anche per la prossima settimana. Il quadro tecnico-quantitativo con il segnale di **Uptrend** in atto e con la **distribuzione** pressochè inesistente conferma la buona salute di cui godono i due principali indici, in particolar modo l'indice Nasdaq Composite che in questa fase rappresenta la **leadership** del mercato. La performance dai minimi è stata pari a circa il **42%** per l'indice **Nasdaq Composite** e pari a il **36%** per l'indice **S&P 500** in 44 giorni (nove settimane). La distanza dei massimi storici rispettivamente è del **5%** e del **13%**. Nelle prossime settimane l'indice S&P 500 è chiamato al test della importante moving average a 200 e l'indice Nasdaq Composite al test dei massimi di febbraio. Le medie a breve ben contengono il movimento di entrambi gli indici dal segnale di Uptrend e gli indicatori di sentimento sono in una fase neutrale. La distanza dalla **moving average a 50 giorni** dell'indice Nasdaq Composite è al **13%** rispetto ad una media storica del **7%**, ciò potrebbe precludere ad una fase di mercato **sideway** e/o un **pull-back** simile per intensità ai tre già visti tra aprile e maggio. In tale contesto suggeriamo di continuare ad allocare selettivamente il rischio sulle molte idee suggerite, ma raccomandiamo anche di **procedere con prese di profitto sulle stock, presenti nelle nostre liste, che presentano sostanziosi gain a doppia cifra.**

Stati Uniti

Top List:

La Top List USA questa settimana registra **4 new entry** e **nessuna exit**. Le idee di investimento adesso sono 103. Tra gli ingressi due sono legati all'industry group Medical-Biomed/Biotech, trattasi di: **Cue Biopharma Inc (CUE)** e **Cytokinetics Inc (CYTK)**, per il comparto Medical-Systems/Equipl segnaliamo inoltre **Masimo Corp (MASI)** e **Natera Inc (NTRA)** per Medical-Research Eqp/Svc.

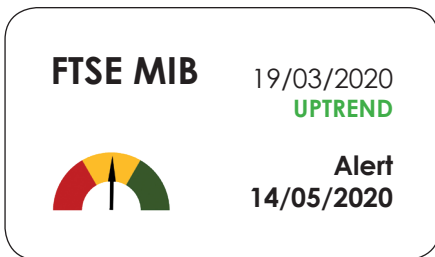
Per quanto concerne le idee di investimento già presenti nella lista sono diverse le stock che hanno archiviato l'ottava con performance positive a doppia, tra queste spicca in particolare **Sea Limited Ads Cl A (SE)**, stock legata all'industry group Internet-Content, che realizza una performance weekly pari a **+27,50%**. Per il supersector Information technology segnaliamo le brillanti performance per **Spotify Technology S A (SPOT)** e **Alteryx Inc Cl A (AYX)**, rispettivamente **+19,70%** e **+14,40%**. Tra i semiconduttori settimana positiva e nuovi massimi per **Inphi Corp (IPHI)** che ha chiuso a a 118,37 dollari con una performance weekly pari a **+12,60%**. Per il settore Retail Internet segnaliamo la terza settimana consecutiva positiva e i nuovi masisimi storici di **Pinduoduo Inc Cl A Ads (PDD)**. **Ottava positiva (+3,40%) e volatile per Moderna Inc (MRNA)** al centro delle notizie su Trial positivi sul vaccino prodotto dalla società. Segnaliamo inoltre **Tesla Inc (TSLA)** stock leader nel settore Automanufacturers, **Advanced Micro Devices (AMD)** per i semiconduttori e **Beyond Meat Inc (BYND)** appartenente all'industry group Food-Meat Products, che sono in una fase finale di un pattern di medio periodo al rialzo.

Eventi in programma:

- lunedì 25 maggio: MERCATI USA CHIUSI PER MEMORIAL DAY;
- martedì 26 maggio: Fiducia dei Consumatori CB;
- mercoledì 27 maggio: FED pubblica BEIGE BOOK
- giovedì 28 maggio: Sussidi disoccupazione; PIL 1° trim. 2020 (prel) t/t a; Ordini di beni durevoli m/m;
- venerdì 29 maggio: Indice PMI Chicago Maggio; Fiducia famiglie Michigan (rev) Maggio; Discorso di Powell, Presidente FED;

Italia

STATUS DEL MERCATO



L'indice ftse Mib è in Uptrend con Alert. La variazione settimanale è stata pari a +2,69% per l'indice Ftse Mib. L'accordo tra Francia e Germania sul **Recovery Fund** ha letteralmente cambiato le carte in tavola. Tralasciamo di commentare gli aspetti politici di tale accordo, che comunque rappresenta una pietra miliare per il prosieguo del cammino della Ue verso una maggiore integrazione, e focalizziamo la nostra attenzione sugli impatti economici e sociali sul nostro paese. Tra tutti i programmi previsti della UE per affrontare la crisi economica conseguente alla pandemia (**Mes, Sure e Recovery Fund**) potrebbero arrivare **fondi, in parte a debito e in parte a fondo perduto**, per circa **150 miliardi di Euro**. Una somma colossale per ripensare il futuro del paese, trasformando il dolore della pandemia in opportunità per tutti gli italiani. Naturalmente serve un **progetto paese** e una **classe dirigente** all'altezza di tale compito. I mercati hanno **fiutato** questa opportunità e drasticamente, sin dall'annuncio dell'accordo, lo **spread** si è ridotto di **35 bp** e il cross euro-dollaro si è riportato verso livelli importanti, l'area 1,10/1,12. Anche l'indice Ftse Mib nel corso della settimana ha mostrato sensibilità a tali notizie e ha creato i presupposti tecnici per una aspettativa positiva nelle prossime settimane. Il segnale di **Uptrend** generato dal nostro modello in data 19 marzo è in **Alert**, ma il **test positivo** della moving average a 50 giorni, ripetuto più volte nel corso della settimana, è costruttivo e la **distribuzione** accumulata nella settimana scorsa **in parte è stata riassorbita**. Sugeriamo ancora cautela e soprattutto selettività nella allocazione del rischio. Se nel corso della settimana prossima il modello rimuoverà il segnale di **Alert** l'indice Ftse Mib potrà muoversi velocemente verso il massimo del 30 aprile posto a **18302** e aprire la strada a nuovi ambiziosi obiettivi. Provvederemo con **call ad hoc** a dare tempestive informazioni al riguardo.

Top List:

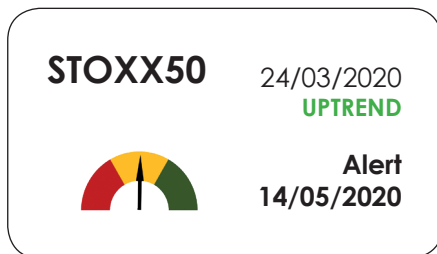
La Top List italiana questa settimana non registra modifiche. Tra le idee di investimento, per il settore FTSE Italia Salute si conferma titolo leader **Diasorin**, che nella settimana appena trascorsa ha fatto registrare i nuovi massimi storici superando quota 200 euro con una performance weekly pari a +10,10%. Si consiglia di procedere con take profit su Diasorin, considerando il consistente rialzo registrato dal titolo da inizio anno (+75% circa). Per i titoli appartenenti al Ftse Mib segnaliamo la performance positiva di **Nexi** che in settimana ha ricevuto una serie di Uprating e resta al centro di voci su possibili operazioni di M&A. Sempre sul comparto principale segnaliamo **Amplifon** che si è riportata in prossimità della moving average a 200 giorni, importante livello di resistenza. La violazione della stessa potrebbe aprire la strada a nuovi rialzi. Tra le small e mid Cap ottava positiva per **Mondo TV** e **Expert System**. Bene anche **Falck Renewables** che ha fatto registrare una performance weekly positiva (+4,30% circa) riportandosi sopra le moving average a 50 e 200 giorni.

Eventi in programma:

- giovedì 28 maggio: Saldo della Bilancia Commerciale; Indice dei Prezzi di Produzione;
- venerdì 29 maggio: PIL Italiano; Indice dei Prezzi al Consumo.

Europa

STATUS DEL MERCATO



Gli indici Eurostoxx 50 e Stoxx 600 sono in Uptrend con Alert. Mercati europei caratterizzati da toni costruttivi questa settimana. I passi avanti per un vaccino nella lotta al Covid-19 hanno migliorato il sentiment del mercato. Sotto l'aspetto dei dati macroeconomici i Pmi sono rimbalzati rispetto ai minimi del mese scorso, l'indice Zew tedesco si è attestato a 51 punti a maggio rispetto ai 28,2 punti di aprile, e ai 35 punti del consensus. Buone notizie sono arrivate soprattutto dalla proposta franco-tedesca sul recovery fund che ha attirato particolare attenzione nel corso della settimana. L'obiettivo è la creazione di un fondo del valore di 500 miliardi di euro per il rilancio della economia europea. L'Unione Europea prenderebbe a prestito sui mercati finanziari con l'obiettivo di sostenere le economie dei singoli Paesi colpiti dalla pandemia, in particolare Italia e Spagna.

Passando all'aspetto tecnico quantitativo (quantamental) la settimana appena trascorsa ha dato segnali positivi, i principali listini del vecchio continente si sono riportati sopra l'importante moving average a 50 giorni, per alcuni resta tuttavia il segnale di **Alert** generato dal nostro modello, con la distribuzione in riassorbimento. I due principali indici europei archiviano una brillante performance settimanale pari a **+3,67% per l'indice Stoxx 600** e pari a **+4,84% per l'indice Eurostoxx 50**. Entrambi gli indici hanno chiuso sopra l'importante moving average a 50 giorni che ha fatto da supporto nel corso della settimana. I massimi di Aprile sono adesso importanti test di prova. Tra i mercati principali l'indice tedesco **Dax 30** ha chiuso sopra tutte le medie a 11073 punti con una performance settimanale pari a **+5,80%**. (tra le migliori). Il nostro modello ha annullato il segnale di **Alert per il mercato tedesco** che si conferma in **Uptrend**. La violazione di area 11250 potrebbe innescare una nuova fase rialzista spingendo l'indice verso 12.000 punti, più o meno in corrispondenza della moving average a 200 giorni. Settimana positiva anche per l'indice **Cac 40** che ha chiuso a 4.444 punti (**+3,90%**) in prossimità delle medie a breve e sopra la moving average a 50 giorni. Al momento il mercato francese resta tra i meno brillanti, la distribuzione è presente, il nostro modello conferma l'**Alert** per possibile cambio di Status. I massimi di Aprile sono al momento distanti (-6,18%). Tra gli altri mercati europei archivia una settimana positiva l'indice svizzero **SMI 20** che ha chiuso a 9683 punti con una performance pari a **+2,10%**. La moving average a 50 giorni si conferma un livello di supporto. Fuori dalla zona euro rileviamo una settimana positiva con una performance pari a **+3,32%** per il **mercato inglese**. Area 5660 rappresenta si conferma livello di supporto per l'indice Ftse 100.

Nella settimana appena trascorsa abbiamo rilevato un ritorno di aspettative positive per i seguenti mercati: Germania, Svizzera, Norvegia, Olanda, Irlanda, Danimarca e Finlandia con il segnale di Uptrend in azione. Si consiglia uno stock picking molto selettivo anche avvalendosi delle nostre liste: Top List e Trend Setup.

Europa

Top List:

Questa settimana si registrano **3 new entry** e **nessuna uscita** nella Top List Europa, ora composta da **50 idee di investimento**. Le **3 new entry** sono **Games Workshop Group PLC** legata all'industry group Consumer Cyclical, **DWS Group** per Financial Services e **Infineon Technologies AG** per i semiconduttori.

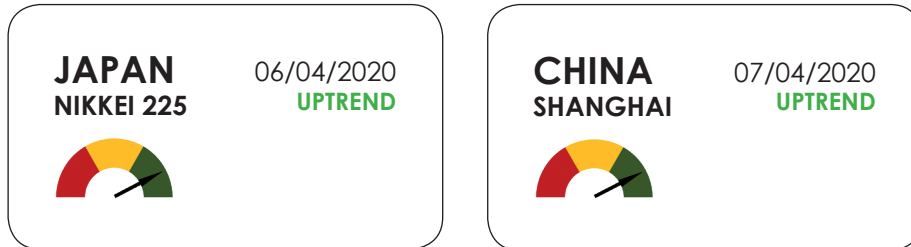
Tra le idee di investimento già presenti nella lista rileviamo una settimana positiva per molte stock appartenenti all'industry group Healthcare tra cui spiccano **AstraZeneca**, **Shop Apotheke Europe** e **Dermapharm Holding** con quest'ultima che ha archiviato la decima settimana consecutiva positiva. Per l'industry group Consumer Cyclical segnaliamo infine i nuovi massimi storici per **Zalando** che ha chiuso a 56,94 euro con una performance weekly pari a **+8,60%**.

Eventi in programma:

- lunedì 25 maggio: PIL 1° trim. 2020 (stima finale) **GER**; Indice IFO **GER**;
- giovedì 28 maggio: Pubblicazione verbali ultima Riunione BCE **EUR**;
- venerdì 29 maggio: Indice Prezzi a Consumo Maggio (prel) **GER**; Indice Prezzi a Consumo Maggio (prel) **EUR**;

Cina e Giappone

STATUS DEL MERCATO



L'Indice Shanghai Composite è in Uptrend. La variazione settimanale dell'indice Shanghai Composite è stata pari a **-1.91%**. **Novità** importanti dalla riunione annuale del partito comunista cinese: una **nuova legge sulla sicurezza** da imporre ad Hong Kong, la mancata revisione dei **target sul GDP** per il 2020 e l'annuncio che conferma l'attuazione dell'**accordo commerciale** c.d. di fase uno con gli Stati Uniti. Carota e bastone da parte del partito comunista, ma le tensioni con gli USA molto probabilmente sono destinate ad accentuarsi fino alle **elezioni presidenziali di novembre**. La mancata revisione del target sul GDP indurrà le autorità a focalizzarsi sullo stimolo fiscale e monetario alla **domanda domestica**. Il segnale di **Uptrend** del nostro modello è in azione ma l'indice continua a trovare resistenza nella moving average a 200 giorni. Non escludiamo nel corso della prossima settimana un pull-back con test della moving average a 50 giorni. Sugeriamo selettività, anche alla luce della stagione degli earnings, cautela e gradualità nella allocazione del rischio.

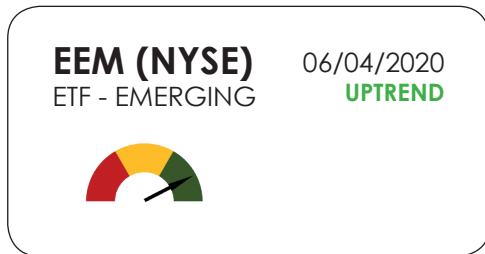
L'indice Nikkei è in uptrend. La variazione settimanale è stata pari a **+1,75%**. La settimana è stata ricca di dati importanti: crollo dell'export e contrazione del Pil per la seconda volta consecutiva. La Bank of Japan mantiene i tassi invariati e vara nuovi finanziamenti alle banche destinati per prestiti alle Pmi. L'indice Nikkei Composite tra scambi in contrazione e contenuto nelle medie a breve punta al test della moving average a 200 giorni. Sugeriamo cautela, e gradualità selettività nell'allocazione del rischio sul mercato giapponese.

Eventi in programma:

- venerdì 29 maggio: Produzione Industriale (prel) m/m Aprile (JAP).

Emerging market

STATUS DEL MERCATO



L'indice ETF (EEM) è in uptrend. La variazione settimanale dell'indice etf (EEM) è stata pari a **+1,11%**. Continua la fase **sideway** dell'indice ETF (EEM) fortemente condizionato dall'inasprirsi delle tensioni politiche e commerciali tra la Cina E gli USA. Il segnale di Uptrend generato dal nostro modello è in azione ma manca di trazione. Raccomandiamo cautela e gradualità nella allocazione del rischio. Tra i principali Paesi che compongono l'indice segnaliamo lo status di **Alert** dell'**India** e del **Messico**.