



Finlabo Market Update (17/12/2014)



STOXX600 Europe

STOXX Europe 600

EUR	328,9	1,7	R Fin:
16 dic 14	.STOXX		R Fond:



Lo STOXX600 si è portato su un importante livello rappresentato dalla trend-line dinamica. Crediamo che da questi livelli possa partire un rimbalzo tecnico.



Indice Russo (RTS)

RTS Index

USD	629,2	-12,4	R Fin:
16 dic 14		.IRTS	R Fond:



L'indice azionario russo ha subito un tracollo che lo ha portato a livelli molto vicini ai minimi del 2009. Crediamo che il movimento potrebbe concludersi in area 500 punti e che l'azionario russo potrebbe rappresentare un'ottima occasione di acquisto in ottica di prendere un rimbalzo tecnico che potrebbe essere poderoso (target in area 800/900)



H-Shares

H-Shares Index

HKD	11.137	-0,7	R Fir:
16 dic 14	.HSCE		R Fond:



L'indice delle azioni cinesi quotate ad Hong Kong ha mostrato una grande forza relativa nelle ultime settimane. Crediamo che il superamento di quota 11.750 potrebbe sancire l'inizio di una fase rialzista di medio/lungo periodo. A sostegno di questa tesi rialzista va notato che lo sconto tra azioni di classe H e azioni di classe A è ai massimi storici: questo in genere ha fatto da preludio a movimenti rialzisti dell'indice H-Shares.



10 Y BUND Future

Bund Daily Future

EUREX			
EUR	155,0	0,2	R Fin:
16 dic 14	FGBLc1		R Fond:



Il BUND tedesco si è portato all'obiettivo che avevamo individuato in area 155 (che corrisponde ad uno Yield dello 0,58%). Riteniamo che a questi livelli sia opportuno prendere profitto.



CRUDE OIL

E-MINI CRUDE OIL Future

NYMEX		
USD	55,93	R Fin:
16 dic 14	QMc1	R Fond:



Il petrolio è letteralmente crollato sulla notizia del mantenimento della produzione da parte dell'Arabia Saudita. Crediamo comunque che siamo vicini ai minimi (area 45/50) e che potrebbe esserci un forte rimbalzo tecnico.



Eur/Nok

Euro - Corona norvegese

	9,287	-0,2	R Fin:
16 dic 14	EURNOK=		R Fond:



La valuta Norvegese, storicamente legata al prezzo del petrolio, si è portata vicina ai minimi del 2009. Riteniamo che l'area tra 9,5 e 10 Eur/Nok sia un ottimo livello per accumulare posizioni in valuta, anche considerando che la Norvegia è uno dei pochi paesi con rating AAA e che i rendimenti offerti sono più alti di circa 120 bp rispetto alla Germania.



Conclusioni

- Riteniamo probabile una rimbalzo tecnico degli indici dai livelli attuali;
- Il movimento sull'equity molto probabilmente potrebbe andare di pari passo con un rimbalzo dei prezzi del petrolio;
- Crediamo che i livelli attuali siano molto interessanti per accumulare posizioni sull'Equity Europeo anche in vista del piano di QE che dovrebbe essere annunciato a Gennaio dalla BCE;
- Riteniamo che anche l'azionario cinese potrebbe essere un'ottima opportunità in ottica di medio lungo termine. Tra l'altro la Cina è uno dei maggiori importatori di petrolio e di materie prime e dovrebbe beneficiare della situazione;
- In ottica speculativa anche la Russia potrebbe comunque rappresentare una buona opportunità di acquisto (ma in piccolissime dosi :1-2% max);
- Vediamo una buona opportunità anche nella valuta norvegese (anche in questo caso da acquistare in ottica satellite) e nei bond di alcuni paesi emergenti (es. Brasile e Messico);
- Nel medio periodo si avvantaggeranno molto della diminuzione del prezzo del petrolio anche altri paesi grandi importatori di greggio, come Giappone, Corea del Sud, India.



Disclaimer

Finlabo Investments Sicav-Dynamic Equity is a compartment of Finlabo Investments Sicav, a SICAV incorporated under part I of Luxembourg law. The fund prospectus is available at Casa4Funds (Europe) S.A. 41, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

This information has been furnished to you upon request and solely for your information and may not be reproduced or redistributed to any other person. It is not intended as an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of shares of the Sicav. This presentation has been made by the investments manager Finlabo SIM, which does not assume any liability in the case of incorrectly reported or incomplete information.

Please be aware that investment funds involve investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. For a detailed description of the risks in relation to each share in the investment fund, please see the prospectus. Past performance is no indication or guarantee of future performance.