



Technical View (01/10/2015)



Indice azionario Europa (STOXX600)



Lo STOXX600 è tornato a ritestare la trend line dinamica che passa a 330/340 punti disegnando una sorta di doppio minimo. Crediamo che da questi livelli possa ripartire una gamba rialzista con primo obiettivo 370 punti e quindi 400 punti. I dati macro che indicano una continua espansione economica ed anche la stagionalità che vede nel Q4 in genere il miglior trimestre per le borse ci fanno essere ottimisti sul finale d'anno.



Indice Italiano (FTSE MIB)



Anche l'indice Italiano ha disegnato un doppio minimo andando a ristare i minimi di agosto. Anche in questo caso riteniamo che il trend rialzista di medio/lungo termine sia intatto e che i segnali positivi provenienti dall'economia italiana insieme alla situazione dei tassi che rimane molto favorevole per l'equity possano fare da propellente per un rally di fine anno.



Indici Americani: S&P500



Anche l'indice americano, è tornato a testare i minimi di agosto e quindi sta tentando un rimbalzo. Anche in questo caso riteniamo che nel breve possa esserci una gamba rialzista che riporti l'indice in area 2000 punti. Rimaniamo tuttavia più prudenti sullo scenario di lungo per via del probabile rialzo dei tassi e per la forte crescita dei multipli che ha caratterizzato l'andamento dell'indice americano negli ultimi 6 anni.



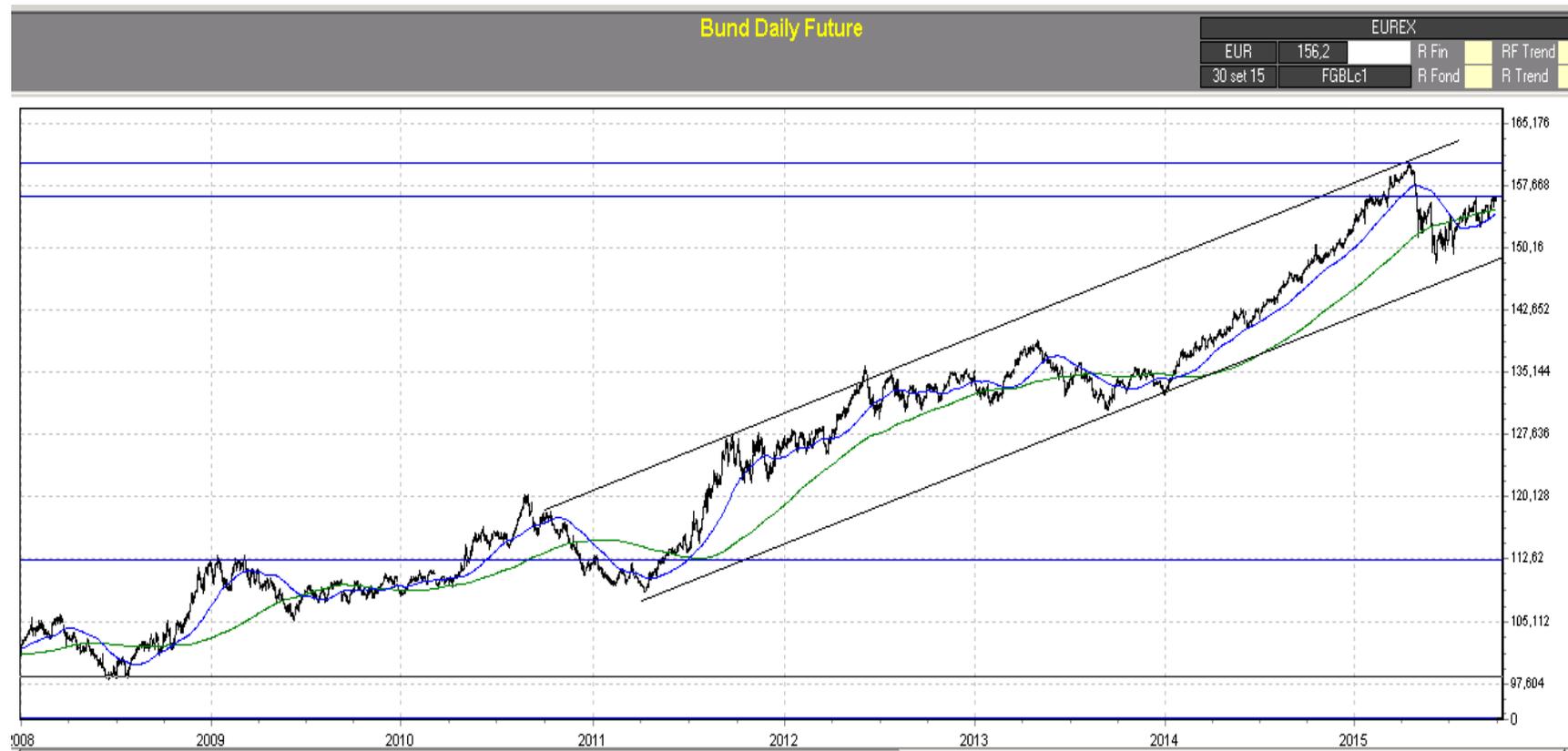
Indice azionario Cina (H-Shares index)



Anche l'indice H Shares (azioni cinesi quotate ad Hong Kong) sembra disegnare un doppio minimo sui livelli di agosto. Continuiamo dunque a credere che i livelli attuali (9000-9500) rappresentino un'opportunità interessante per accumulare posizioni rialziste, data la forte sottovalutazione delle azioni (P/E medio circa 7) che sconta già il rallentamento previsto per l'economia cinese.



10 Y BUND Future



Il BUND tedesco ha continuato a recuperare terreno dopo la forte correzione di marzo/aprile. Continuiamo a ritenere che il trend rialzista di lungo periodo sia ormai esaurito e che anzi un ulteriore possibile rialzo dei prezzi nel breve periodo vada colto come occasione per vendere.



Petrolio (Crude Oil future)



Il petrolio sembra aver finalmente trovato un bottom nella fascia compresa tra 40 e 45\$ al barile. Anche dal punto di vista fondamentale riteniamo che ci siano tutti gli elementi per un riequilibrio tra domanda e offerta, visto che a questi livelli lo SHALE OIL non è più economico e che molti paesi OPEC non riescono a coprire il budget fiscale. Un livello di prezzo più elevato è quindi inevitabile nel medio lungo termine e riteniamo che a questi prezzi possa essere conveniente accumulare posizioni sulle società del settore.



Conclusioni

- Riteniamo che la forte correzione avvenuta questa estate sui listini azionari sia ormai giunta al termine e prevediamo quindi un recupero da qui alla fine dell'anno;
- Siamo particolarmente positivi sull'azionario europeo e sull'Italia in particolare e più prudenti invece sul mercato azionario Americano che si trova in una fase più complessa per via della spinta contraria derivante dal dollaro forte e dal possibile rialzo dei tassi di interesse;
- Riteniamo che a livello settoriale sia particolarmente interessante il settore auto e, in un'ottica di medio/lungo termine, anche il settore energetico, mentre riteniamo a forte rischio il settore biotech;
- Un'occasione di acquisto potrebbe venire anche dalle azioni cinesi listate ad Hong Kong (H-Shares) che si sono portate a livelli di valutazione che incorporano già un forte rallentamento dell'economia cinese;
- Riteniamo infine che in ottica strategica sia opportuno mantenere un atteggiamento prudente sull'obbligazionario, e che anzi il rimbalzo avvenuto sul bund tedesco possa rappresentare una buona opportunità di vendita.



Disclaimer

Questa pubblicazione viene distribuita al solo fine informativo e non rappresenta né un'offerta né una sollecitazione di offerta diretta alla compravendita di prodotti di investimento o di altri prodotti specifici. Alcuni prodotti e servizi sono soggetti a restrizioni legali e non possono essere offerti in tutto il mondo in modo incondizionato e/o potrebbero non essere idonei alla vendita a tutti gli investitori. Tutte le informazioni e le opinioni espresse in questo documento sono state ottenute da fonti ritenute attendibili ed in buona fede, tuttavia si declina qualsiasi responsabilità, contrattuale o tacita per mancanza di accuratezza o completezza. Tutte le informazioni e le opinioni così come i prezzi indicati si riferiscono unicamente alla data della presente pubblicazione e sono soggetti a cambiamenti senza preavviso da parte nostra. L'analisi contenuta nella presente pubblicazione si basa su numerosi presupposti. Presupposti diversi potrebbero dare risultati sostanzialmente diversi. Le opinioni qui espresse possono discostarsi o essere contrarie alle opinioni espresse da altre aree di attività di Finlabo Sim Spa a seguito dell'utilizzo di presupposti e/o criteri diversi.

Questo documento non può essere riprodotto e copie di questo documento non possono essere distribuite senza la preventiva autorizzazione di Finlabo Sim Spa. Finlabo Sim Spa proibisce espressamente la distribuzione ed il trasferimento per qualsiasi ragione di questo documento a parti terze. Finlabo Sim Spa non si riterrà pertanto responsabile per reclami o azioni legali di parti terze derivanti dall'uso o la distribuzione di questo documento. Questo documento è destinato alla distribuzione solo secondo le circostanze permesse dalla legge applicabile.

© Finlabo Sim Spa 2015. Tutti i diritti riservati.