

Punti di Vista

Analisi, Ricerche e Testi
A cura dell'Ufficio Studi AVM

Dicembre 2016

Anno III – N. 6

Editoriale

La parola al Portfolio Manager



L'Italia cambia:

Scuserete la parentesi di commento alla situazione "dopo referendum", in quanto non è mia abitudine commentare la politica: farò un'eccezione in virtù del possibile condizionamento del mercato

Italiano e forse europeo nella parentesi temporale del dopo voto. Io non sono sicuramente "renziano", ma ho votato sì al referendum: non ho mai preso in considerazione il no, in quanto a mio avviso sarebbe stato unicamente un voto "contro", e questo è un atteggiamento italiota praticato dalla classe dirigente dal dopo guerra ad oggi, al solo scopo di potenziarsi e auto-referenziarsi senza nessun merito, tantomeno capacità. Quindi ho vissuto un momento di grande positività nelle dimissioni di Renzi, perché dimostrazione di serietà a 360 gradi, e spero, di un cambiamento italiano sociale ed economico. Chi verrà ora sarà poca cosa in confronto a Renzi: dovrà cercare di governare il cambiamento socio economico in atto, sempre che non sia così ottuso o pazzo da ostacolarlo. Renzi dal canto suo dovrà programmare il suo ritorno: al momento risulta l'unica persona in grado di far sopravvivere l'Italia, pur con molti temi mal affrontati, gestiti non sempre al meglio e governati con un pizzico di arroganza.

Un commento sui "compagni di partito" di Renzi, che hanno spinto per il no: siete e rimarrete nulla, un peso grave per l'Italia e la democrazia; siete e rimarrete comunisti, la più grande truffa della storia.

Come scritto prima del referendum: mercati azionari rialzisti.

La vittoria del NO al referendum non stravolgerà il momento rialzista dei mercati finanziari, condizionerà solo la percentuale di crescita italiana. Un pesante stravolgimento potrebbe avvenire, eventualmente, solo dopo le elezioni francesi in primavera. La Francia, come molti pensano, è destinata a non reggere le condizioni socio economiche attuali ancora a lungo, ameno che non proceda con radicali riforme, a correggere il proprio assetto economico-fiscale. Quindi sarà dall'esito delle urne francesi che probabilmente si deciderà il futuro dell'Europa.

Giorgio Saronne
Portfolio Manager

In questo numero

...

Editoriale

Analisi di sintesi dei mercati

*Mercati Azionari USA
Mercati Azionari EU*

Altre analisi

Crude Oil

...

Analisi di sintesi dei mercati

Mercati

MERCATI AZIONARI USA: In USA il rally azionario potrebbe prolungarsi sino a marzo ed aprile: il piano per le infrastrutture, le riduzioni fiscali e la politica di buy-back da parte delle società rappresenta un cambiamento sostanziale che spingerà la crescita; il

dollaro forte e l'inflazione crescente, contribuiranno ad incrementare le prospettive positive sui mercati finanziari. Consigliamo di avere in portafoglio titoli indicizzati all'inflazione e azioni legate alle infrastrutture.

MERCATI AZIONARI EU: Investire sul settore bancario italiano o europeo. situazione socio economica più instabile, ancorché con maggiori possibilità di crescita dovuta alla bassa valutazione dei corsi azionari ad oggi.

Giorgio Saronne
Portfolio Manager

Altre analisi (da fare domani)

Greggio WTI: L'eccesso statistico segnalato lo scorso mese a quota 45 \$/bar, come da nostra previsione, ha prodotto una reazione tecnica che ha riportato il prezzo a ridosso dei 53/54 \$/bar, con un picco a quota 55 \$/bar. Pertanto gli obiettivi di prezzo segnalati (48 \$/bar target intermedio, 53 \$/bar target finale) sono stati raggiunti ed hanno pro-

dotto anche un superamento dell'area di resistenza che da giugno ha sempre contenuto i tentativi di ascesa del prezzo del greggio WTI. Conseguentemente la view positiva di medio-lungo periodo viene confermata anche se lo stato degli indicatori di forza lascia aperte le porte per movimenti di ritracciamento. Questi saranno difficilmente contenuti

oltre i 53 \$/bar ma, più verosimilmente, si potranno spingere verso i 50 \$/bar in prima battuta e 48 \$/bar in ultima battuta. Su questi livelli valuteremo l'opportunità di riprendere le posizioni alleggerite o chiuse in quanto restano ancora validi i target di medio-lungo periodo a quota 60/61 \$/bar.

Carlo Corradin
Ufficio Studi AVM

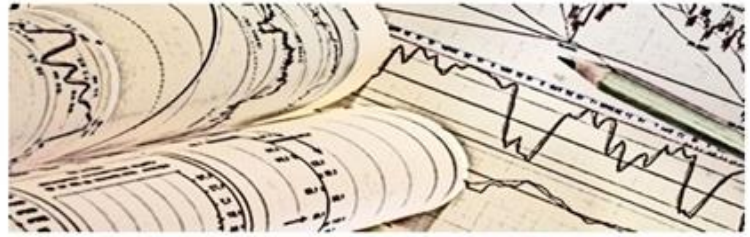


Contatti



No.11, Level 2, Casal Naxaro
Labour Avenue Street
Naxxar - NXR 9021 Malta
tel. +35 621 385851
www.avm.com.mt

18, Via Ariete
47923 Italy
Rimini (RN)
tel. +39 0541 772053
www.avm-italy.it
e-mail: info@avm-italy.it



DISCLAIMER Questo documento **non è né un'offerta né una sollecitazione a comprare o vendere** prodotti finanziari. Le informazioni e le ipotesi contenute in questo documento sono riportate in buona fede, sulla base di studi e convinzioni della società che l'ha prodotto. Esso è confidenziale ed è fornito per solo scopo informativo e non può essere riprodotto senza il consenso scritto dell'autore.