

## RECESSIONE? NO GRAZIE

I mercati al momento non credono all'ipotesi recessiva. Nonostante i dati in Europa puntino verso una **manifattura** ormai in area di contrazione ed un settore dei **servizi** che al momento tiene – anche se a fatica - a galla l'intero contesto, la reazione dei mercati nelle ultime giornate indica chiaramente che i mercati intendono quella attuale come una fase di temporanea (anche se prolungata) debolezza, che dovrebbe rientrare nel corso dei prossimi 6/8 mesi.

Ricordiamo e sottolineiamo che il rallentamento macroeconomico in atto non riguarda solo l'**Europa**, bensì anche **USA, Cina e Paesi Emergenti**: è ormai tutto il mondo ad essere impantanato in una crescita debole o inesistente a causa delle Guerre Commerciali e di tensioni geopolitiche ed economiche varie.

I motivi per cui **i mercati ritengono che questa fase sarà temporanea sono i seguenti**:

- **Interventi delle Banche centrali**: gli interventi, che giungono in maniera prevista e prevedibile, comprimeranno ulteriormente i tassi di interesse e serviranno (bisognerà vedere fino a che punto) a rilanciare la crescita. Il QE infinity appena annunciato dalla BCE é un passo in questa direzione.
- **Interventi degli Stati**: anche gli Stati, che finora sono stati in disparte, saranno costretti ad intervenire. Già si parla di un piano di investimenti pari a 50 miliardi di Euro della Germania, che sembra aver improvvisamente abbandonato le rigidità di bilancio
- **Riduzione delle tensioni**: VIX e Spread in area Euro si sono ridotti ma va sottolineato che non siamo in un ambito di totale sicurezza. Soprattutto l'andamento rialzista del VIX sottolinea come non possiamo dirci totalmente al sicuro

Prendiamo pertanto atto di quanto sopra esposto e cambiamo la view sulle Aree economiche mondiale come segue, incrementando gradualmente, di conseguenza, il peso della componente azionaria:

**USA**: NEUTRO/POSITIVA  
**EUROPA**: NEUTRO/POSITIVA  
**CINA**: NEUTRO/POSITIVA  
**GIAPPONE**: NEUTRO/POSITIVA  
**EMERGENTI**: NEUTRO/POSITIVA

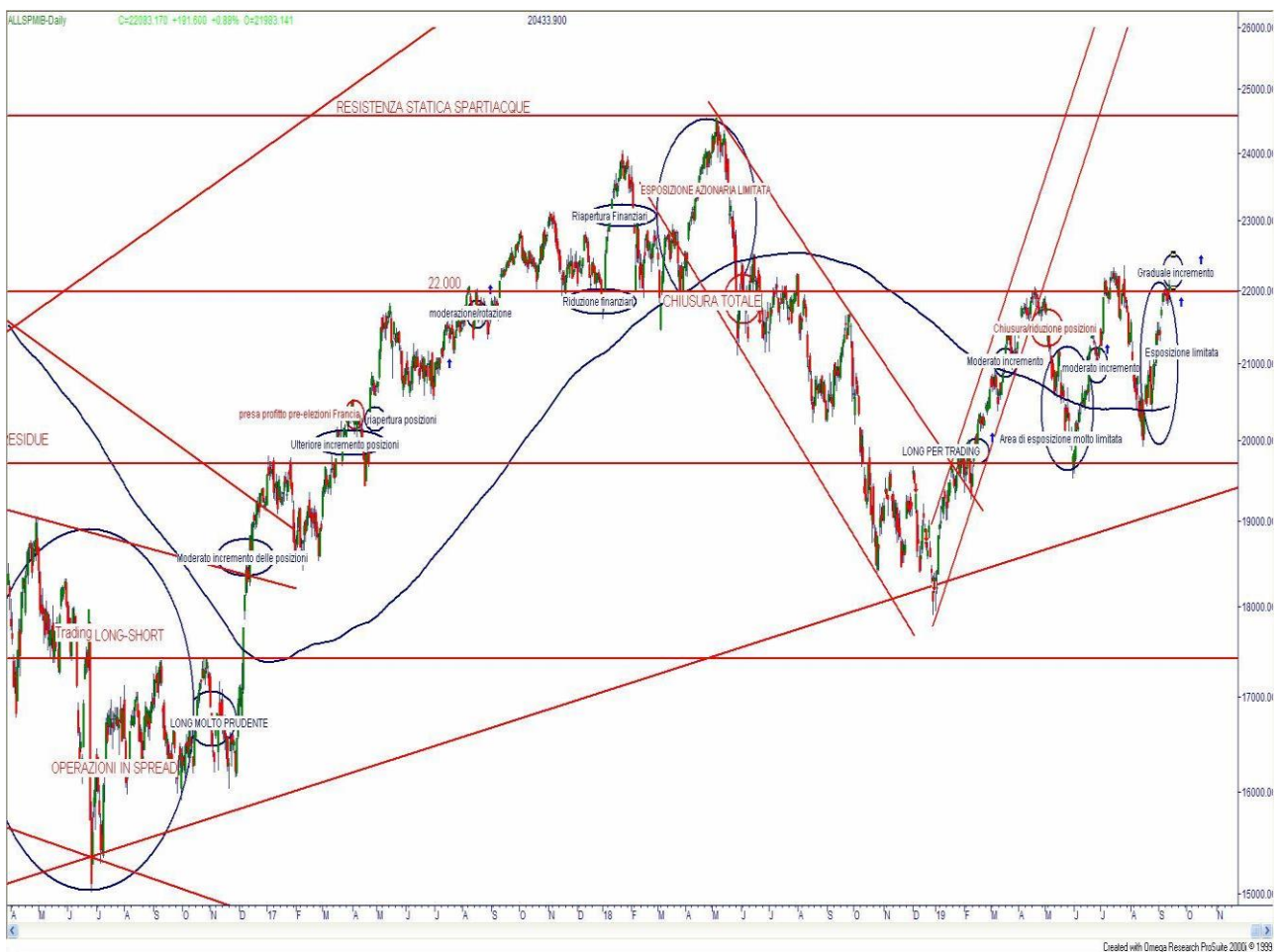
**IN SINTESI**: ormai è evidente che, nonostante dati in continuo peggioramento ed un rallentamento economico molto marcato - siamo vicini ad una recessione mondiale - **i mercati non credono che questo sarà lo sbocco più probabile. Interventi massicci** di Stati e Governi dovrebbero servire a rilanciare crescita ed attività economica: questo comporta, da parte nostra, un **graduale incremento**

dell'esposizione azionaria. Possiamo solo aggiungere che bisogna comunque sempre mantenere un occhio vigile sui dati e sull'evoluzione tecnica delle Borse. Solo il prossimo futuro ci dirà se gli interventi sopra descritti di Stati e Banche Centrali saranno efficaci o meno.

## FTSE MIB – ANALISI TECNICA

Il superamento di area 22.360 punti sul nostro indice fornirebbe un segnale rialzista che permetterebbe di mettere nel mirino quota 24.500 punti. Sopra questi livelli gli spazi di recupero diventerebbero molto più consistenti. **Abbiamo cominciato ad aumentare gradualmente l'esposizione tenendo però sempre ben presenti i livelli di stop loss di ogni singolo titolo**

**VIEW: NEUTRO/POSITIVA**



*Gianluigi Cesano*

## DISCLAIMER

Tutte le decisioni assunte dall'Utente/Investitore sulla scorta delle indicazioni fornite dal presente sito si intendono assunte in totale autonomia, secondo il libero giudizio, a proprio rischio e sotto la propria ed esclusiva responsabilità.

L'Utente/Investitore è considerato consapevole dei rischi connessi ad ogni forma di investimento sui mercati finanziari ed è tenuto ad utilizzare le informazioni contenute nel sito come mero supporto in base al quale assumere decisioni relative agli investimenti. Egli è tenuto inoltre a valutare le opportunità di investimento contenute nel sito unitamente a qualsivoglia altra informazione di carattere finanziario.

Tutte le indicazioni contenute nella newsletter e nel report vengono fornite con perizia e diligenza dall'esperto Gianluigi Cesano, in ragione delle conoscenze, opinioni ed esperienze personali dell'esperto stesso ed hanno una validità temporale limitata unicamente alla data e ora in cui vengono fornite.

### **Esclusione di responsabilità:**

Non sussiste alcuna forma di responsabilità in capo all'esperto per le informazioni contenute nel report: esse costituiscono mere indicazioni di massima, fornite ad un investitore-tipo indistinto, che conosce i rischi del mercato azionario, che è aggiornato, che usa con prudenza vari strumenti di informazione in materia finanziaria prima di effettuare un investimento.

L'esperto declina ogni forma di responsabilità per qualsiasi conseguenza che possa derivare, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi misura, per l'utilizzo dei contenuti del presente report.

La decisione finale sull'opportunità di ogni investimento spetta in via esclusiva all'Utente/Investitore, che si assume ogni responsabilità sui rischi derivanti dagli investimenti effettuati.