

Borse in attesa dei verbali della Fed

Le quotazioni dei principali indici di Borsa a livello globale hanno registrato una seduta con segni misti. Le attenzioni degli investitori sono state rivolte ai dati macro relativi alle principali economie europee e agli Stati Uniti. In Germania l'inflazione di dicembre è scesa all'8,6%, sotto le stime del 9% (l'inflazione armonizzata UE al 9,6% rispetto le stime al 10,7%). Per gli analisti il CPI potrebbe fornire un'anteprima dell'inflazione dell'Eurozona, attesa questo venerdì. Oggi il focus degli investitori sarà focalizzato sui verbali dell'ultima riunione della Federal Reserve, mentre venerdì sui dati del mercato del lavoro degli Stati Uniti. Quest'ultimo tema sarà attentamente monitorato dagli operatori dei mercati finanziari, dato che l'eventuale deterioramento delle condizioni del mercato del lavoro è un requisito necessario per indurre la Banca centrale USA a ripensare la propria strategia di politica monetaria. Nell'ultimo meeting, 17 dei 19 partecipanti hanno previsto un tasso di fine ciclo (terminal rate) oltre il 5%. La Fed ha aumentato i tassi di 50 punti base a dicembre, dopo aver effettuato quattro aumenti consecutivi di 75 pb durante l'anno, ma ha affermato che potrebbe essere necessario mantenere i tassi alti più a lungo per combattere l'inflazione. Segnaliamo infine che, da un sondaggio realizzato dal Financial Times fra diversi economisti, con altri aumenti dei tassi da parte della BCE, l'Italia sarebbe il Paese della zona euro più suscettibile a una crisi del debito. Secondo nove dei dieci analisti intervistati, il Belpaese sarebbe quindi quello più esposto a un sell-off "non correlato nel suo mercato obbligazionario".



I MARKET MOVER

Nella giornata odierna gli operatori dei mercati finanziari saranno concentrati su diversi dati macroeconomici di rilievo per le principali economie del Vecchio Continente e per gli Stati Uniti. A catalizzare l'attenzione degli investitori saranno i verbali dell'ultima riunione di politica monetaria della Federal Reserve. Lato dati macro segnaliamo la pubblicazione degli indici S&P Global PMI

INDICI, MATERIE PRIME E VALUTE

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR %	VAR % YTD
FTSE MIB	24.436,47	+1,15%	3,08%
DAX	14.181,67	+0,80%	1,85%
S&P 500	3.824,14	-0,40%	-0,40%
NASDAQ 100	10.862,64	-0,70%	-0,70%
NIKKEI 225	25.712,50	-1,46%	-1,46%
EUR/USD	1,0570	+0,23%	-1,22%
ORO	1.852,45	+0,34%	1,45%
PETROLIO WTI	76,38	-0,71%	-5,05%

APPUNTAMENTI ECONOMICI

DATO	PAESE	ATTESE	ORARIO
S&P GLOBAL PMI SERVIZI	ITA, FRA, GER, EUR	49,5 - 48,1 49 - 49,1	09:45 - 10:00
ISM MANIFATTURIERO	USA	48,5	16:00
NUOVI LAVORI JOLTS	USA	10 MLN	16:00
VERBALI FED	USA	-	20:00

(servizi e composito) per Italia, Francia, Germania ed Eurozona (dicembre). Per gli USA focus invece sull'ISM manifatturiero (dicembre) e sui nuovi lavori JOLTS (novembre).



FTSE Mib: i compratori consolidano il rialzo

Le quotazioni del FTSE Mib proseguono il rialzo registrato nelle ultime sedute di contrattazioni dopo il rimbalzo effettuato presso il supporto rappresentato dal 23,6% del ritracciamento di Fibonacci disegnato su tutta la gamba di rialzo cominciata nella seconda metà di ottobre 2022. Se il movimento ascendente dovesse proseguire, i compratori potrebbero tornare a mirare all'importante area resistenziale compresa tra i 24.800 e i 24.900 punti, zona che in più occasioni - da metà novembre del 2022 - ha respinto le forze rialziste. Nel caso dovesse verificarsi invece un movimento correttivo dai livelli attuali, un'indicazione negativa che determinerebbe un proseguimento del movimento discendente iniziato a dicembre scorso si avrebbe con una flessione sotto i 23.350 punti: in questo caso il principale indice di Borsa Italiana potrebbe mirare al livello tondo e psicologico a 23.000 punti. Da un punto di vista operativo, si potrebbe valutare una strategia di matrice long in caso di ritorno sui 24.200 punti. Lo stop loss sarebbe identificabile a 23.800 punti, mentre l'obiettivo di profitto a 24.900 punti. L'operatività di matrice ribassista potrebbe essere valutata nell'eventualità di un test delle resistenze a 24.900 punti. In questo caso lo stop loss potrebbe essere posizionato a 25.200 punti e obiettivo di profitto sarebbe identificabile in area 24.000 punti.



VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	RSI 14 GG	MM 10 GG	MM 50 GG	RESISTENZA	SUPPORTO
24.436,47	27.550,00	20.183,00	57,83	23.950,50	23.963,14	25.000,00	23.500,00

SCENARIO RIALZISTA



Strategie long valutabili da 24.200 punti con stop loss a 23.800 punti e obiettivo a 24.900 punti.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO LONG	17.016,1700	NLBNPIT1DEF6	OPEN END
TURBO LONG	16.090,6300	NLBNPIT1HK50	OPEN END

SCENARIO RIBASSISTA



Strategie short valutabili da 24.900 punti con stop loss a 25.200 punti e obiettivo a 24.000 punti.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO SHORT	25.944,9500	NLBNPIT17IE2	OPEN END
TURBO SHORT	26.120,1300	NLBNPIT17I40	OPEN END

DAX: strategie long da 14.100 punti

La struttura grafica del DAX evidenzia segnali di rinnovata positività con il rialzo registrato nella seduta di contrattazioni di ieri. Nelle precedenti giornate i corsi sono riusciti a dare inizio ad un nuovo rimbalzo a ridosso del supporto costituito dal ritracciamento di Fibonacci del 23,6% disegnato su tutta la gamba di rialzo cominciata a ottobre 2022. Ora il principale indice azionario tedesco avrebbe la possibilità di dirigersi verso la zona resistenziale compresa tra i 14.600 e i 14.700 punti, livelli lasciati in eredità dai massimi segnati tra novembre e dicembre 2022. Se invece dovesse verificarsi un movimento correttivo dai livelli attuali, un'indicazione negativa si avrebbe con la flessione sotto i 13.850 punti, la quale permetterebbe ai venditori di scivolare verso i 13.500 punti, livello corrispondente al 38,2% del ritracciamento menzionato prima. Da un punto di vista operativo, si potrebbero sfruttare le eventuali ripartenze dai 14.100 punti per valutare strategie di matrice rialzista. In questo caso lo stop loss sarebbe identificabile a 13.850 punti, mentre l'obiettivo di profitto sarebbe posizionabile a 14.500 punti. Al contrario, l'operatività di matrice ribassista sarebbe valutabile dalle resistenze a 14.800 punti. In questo caso lo stop loss sarebbe posizionabile a 14.980 punti, mentre l'obiettivo di profitto sarebbe collocabile a 14.100 punti.



VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	RSI 14 GG	MM 10 GG	MM 50 GG	RESISTENZA	SUPPORTO
14.181,67	15.736,52	11.862,84	53,81	14.000,44	14.025,42	14.500,00	13.500,00

SCENARIO RIALZISTA



Strategie long valutabili da 14.100 punti con stop loss a 13.850 punti e obiettivo 14.500 punti.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO LONG	10.077,0500	NL0014922841	OPEN END
TURBO LONG	10.630,4800	NL0014922858	OPEN END

SCENARIO RIBASSISTA



Strategie short valutabili da 14.800 punti con stop loss a 14.980 punti e obiettivo a 14.100 punti.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO SHORT	15.335,8500	NLBNPIT17L85	OPEN END
TURBO SHORT	15.719,7800	NLBNPIT11V22	OPEN END

S&P 500: l'operatività in attesa dei verbali Fed

Nelle precedenti sedute di contrattazioni le quotazioni dell'S&P 500 hanno effettuato un primo tentativo di rimbalzo dopo aver reagito sulla soglia psicologica dei 3.800 punti. Nonostante il principale indice di Borsa statunitense continui a mostrare incertezza, la struttura di breve continuerà ad essere interpretata in modo positivo fino a che non verrà effettuata la rottura dei 3.800 punti, dove transita anche il 38,2% del ritracciamento di Fibonacci disegnato sulla fase di rimbalzo cominciata nella seconda metà di ottobre 2022. Per osservare un vero e proprio miglioramento della struttura tecnica, si dovrebbe attendere un'accelerazione sopra i 3.920 punti. Se ciò dovesse avvenire, ci sarebbe la possibilità di osservare un test dell'ostacolo a 4.100 punti, che più volte ha respinto i tentativi di avanzata del fronte rialzista. Viceversa, una flessione sotto i 3.800 punti aprirebbe scenari favorevoli ai venditori, i quali avrebbero un primo target sui 3.750 punti. Eventuali vendite sotto quest'ultimo livello avrebbero come target i 3.640 punti. Da un punto di vista operativo, si potrebbero valutare strategie long da 3.850 punti, lo stop loss sarebbe posto a 3.800 punti, mentre il target a 3.950 punti. L'operatività short potrebbe essere valutata dalla zona dei 4.090 punti. Lo stop loss sarebbe posto a 4.170 punti, mentre l'obiettivo a 3.800 punti.



VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	RSI 14 GG	MM 10 GG	MM 50 GG	RESISTENZA	SUPPORTO
3.824,14	4.637,30	3.491,58	43,86	3.831,03	3.901,43	4.100,00	3.800,00

SCENARIO RIALZISTA



Strategie long valutabili da 3.850 punti con stop loss a 3.800 punti e obiettivo a 3.950 punti.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO LONG	2.695,0000	NL0014923435	OPEN END
TURBO LONG	3.033,7700	NL0014923468	OPEN END

SCENARIO RIBASSISTA



Strategie short valutabili da 4.090 punti con stop loss a 4.170 punti e obiettivo a 3.800 punti.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO SHORT	4.982,9100	NLBNPIT146A6	OPEN END
TURBO SHORT	4.867,0100	NLBNPIT13CY2	OPEN END

Analisi Oro



I prezzi dell'oro hanno raggiunto i massimi da sei mesi, mentre gli operatori rimangono in attesa della pubblicazione dei verbali dell'ultima riunione della Fed, in cerca di nuove indicazioni sul percorso di rialzo dei tassi di interesse. La Fed ha aumentato il costo del denaro di 50 punti base a dicembre dopo quattro aumenti consecutivi da 75 pb ciascuno. L'oro è considerato una copertura contro l'inflazione e le incertezze economiche, ma tassi di interesse più elevati aumentano il costo/opportunità di detenere l'oro in quanto non paga interessi. Secondo il World Gold Council, le Banche centrali hanno acquistato 400 tonnellate di oro nel terzo trimestre del 2022, quasi raddoppiando il precedente record di 241 tonnellate nello stesso periodo del 2018. A livello operativo, strategie long sono valutabili da 1.800 dollari con stop loss a 1.780 dollari e obiettivo a 1.850 dollari. Strategie short sono invece valutabili da 1.890 dollari con stop loss a 1.920 dollari e target a 1.800 dollari.

SCENARIO RIALZISTA

Strategie long valutabili da 1.800 dollari con stop loss a 1.780 dollari e obiettivo a 1.850 dollari.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO LONG	1.263,9611	NLBNPIT1IID1	OPEN END
TURBO LONG	1.347,3359	NLBNPIT1EX41	OPEN END

SCENARIO RIBASSISTA

Strategie short valutabili da 1.890 dollari con stop loss a 1.920 dollari e target a 1.800 dollari.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO SHORT	2.190,6787	NLBNPIT16NC8	OPEN END
TURBO SHORT	2.102,9673	NLBNPIT12V05	OPEN END

HOUSE OF TRADING

RITORNA IL 10 GENNAIO

SHORT

LONG

HOUSE OF TRADING

LE CARTE DEL MERCATO

AVVERTENZA

La presente pubblicazione è stata preparata da ELP SA (l'Editore), con sede legale in Corso San Gottardo 8/A, 6830 Chiasso, Svizzera, in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute o estrapolate da fonti ritenute affidabili dall'Editore; tuttavia, l'Editore non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro accuratezza, adeguatezza o completezza. BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas non si assumono alcuna responsabilità per il relativo contenuto. Gli scenari, le presunzioni di calcolo, i dati e le performance passate, i prezzi stimati, gli esempi dei potenziali ricavi o le valutazioni hanno valore meramente illustrativo/informativo, senza alcuna garanzia che tali scenari o ricavi potenziali possano verificarsi o essere conseguiti. In ogni caso, l'Editore non è responsabile per qualsiasi perdita o danno, diretto o indiretto, che possa derivare dall'utilizzo dei contenuti della presente pubblicazione. Per informazioni su [elp], in qualità di produttore delle raccomandazioni, sulla presentazione delle raccomandazioni e sulle posizioni e conflitti di interesse del produttore, si prega di cliccare su questo link.

Informativa sulla privacy

La presente informativa è resa ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (General Data Protection Regulation - GDPR) e delle relative disposizioni di attuazione in Italia. La presente pubblicazione è inviata mediante posta elettronica a coloro che ne fanno esplicita richiesta, tramite i canali presenti nel sito web investimenti.bnpparibas.it. Il conferimento dei dati è facoltativo. Il rifiuto a fornire i dati comporta l'impossibilità di ottenere il servizio. Per qualsiasi chiarimento, si prega di prendere visione della Data Information Notice del sito web investimenti.bnpparibas.it.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.

Prima di adottare una decisione di investimento al fine di comprendere appieno i potenziali rischi e benefici connessi alla decisione di investire negli strumenti finanziari quivi menzionati, si invita a leggere attentamente la relativa documentazione di offerta e/o quotazione e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai relativi costi e al trattamento fiscale, e il relativo documento contenente le informazioni chiave (KID), ove disponibile. Tale documentazione è disponibile sul sito web investimenti.bnpparibas.it. L'investimento negli strumenti finanziari quivi menzionati può comportare il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito. Ove tali strumenti finanziari siano venduti prima della scadenza, l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui tali strumenti finanziari siano acquistati o venduti nel corso della loro durata, il rendimento potrà variare. La presente pubblicazione costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in essa contenute hanno scopo meramente informativo e promozionale e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione o raccomandazione all'investimento, offerta al pubblico o consulenza in materia di investimenti. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario quivi riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. I rendimenti passati non sono indicativi, né sono garanzia, dei rendimenti futuri. È responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali e regolamentari (inclusi i fattori di rischio, tra i quali, i fattori di rischio legati ai tassi di interesse, i fattori di rischio di default e i fattori di rischio legati all'assenza di liquidità) connessi all'investimento negli strumenti finanziari quivi menzionati. BNP Paribas e/o altra società del gruppo BNP Paribas non potranno essere considerate responsabili delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento in tali strumenti finanziari. Informazioni aggiornate sulla quotazione di questi ultimi sono disponibili sul sito web investimenti.bnpparibas.it. Le raccomandazioni di investimento quivi contenute non soddisfano i requisiti di legge relativi all'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e non sono soggette ad alcun divieto di esecuzione di operazioni su strumenti finanziari prima della loro divulgazione.

