

La Fed esclude tagli dei tassi nel 2023

Le quotazioni dei principali indici di Borsa a livello globale hanno registrato una seduta all'insegna degli rialzi. Le attenzioni degli investitori sono state rivolte ai verbali della Federal Reserve. Dalle minute è emerso che Banca centrale riafferma il suo impegno nella lotta contro l'inflazione anche nel 2023, avvertendo i mercati di evitare eccessivi ottimismo su una conclusione della sua manovra di rialzo del costo del denaro, perché potrebbero ostacolare la sua strategia volta a moderare i prezzi e l'economia. Nessun esponente della Fed prevede tagli dei tassi di interesse quest'anno. Ora i prossimi dati sui quali gli operatori presteranno attenzione saranno quelli del mercato del lavoro USA (oggi una possibile indicazione sarà fornita dal dato sull'occupazione ADP), dato che l'eventuale deterioramento delle condizioni del mercato del lavoro è un requisito necessario per indurre la Fed a ripensare la propria strategia di politica monetaria. Nell'ultima riunione infatti, 17 dei 19 partecipanti hanno previsto un tasso di fine ciclo oltre il 5%. La Fed ha aumentato i tassi dello 0,50% a dicembre, dopo aver alzato il costo del denaro quattro volte consecutive di 75 pb durante l'anno. Lato dati macro, ieri è emerso come l'indice S&P Global PMI dei servizi dell'Eurozona di dicembre si sia attestato a 49,8 punti dal precedente 48,5 e contro le stime a 49,1 punti. L'indice composito è aumentato da 47,8 a 49,3 punti. L'ISM manifatturiero USA ha invece deluso le attese: si è contratto per il secondo mese consecutivo, attestandosi a 48,4 punti rispetto ai 48,5 punti stimati (dato precedente a 49). Si tratta del livello più basso da maggio 2020.



I MARKET MOVER

Nella giornata odierna gli operatori dei mercati finanziari saranno concentrati su alcuni dati macroeconomici riguardanti Italia, Eurozona, Gran Bretagna e Stati Uniti. Per l'Italia si attende il dato dell'inflazione armonizzata UE (dicembre) mentre per l'Eurozona i prezzi alla produzione (novembre). Per la Gran Bretagna focus sull'indice S&P Global PMI dei servizi (dicembre). Per gli USA gli

INDICI, MATERIE PRIME E VALUTE

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR %	VAR % YTD
FTSE MIB	24.860,56	+1,74%	4,87%
DAX	14.490,78	+2,18%	4,07%
S&P 500	3.852,97	+0,75%	0,35%
NASDAQ 100	10.914,80	+0,48%	-0,23%
NIKKEI 225	25.824,50	+0,42%	-1,03%
EUR/USD	1,0606	+0,07%	-0,89%
ORO	1.856,50	-0,13%	1,67%
PETROLIO WTI	73,78	+1,29%	-8,35%

APPUNTAMENTI ECONOMICI

DATO	PAESE	ATTESE	ORARIO
S&P GLOBAL PMI SERVIZI	GBR, USA	50 - 44,4	10:30 - 15:45
INFLAZIONE	ITA	12,3%	11:00
PREZZI ALLA PRODUZIONE	EUR	27,5%	11:00
OCCUPAZIONE ADP	USA	150.000	14:15
NUOVE RICHIESTE SUSSIDI	USA	225.000	14:30
BILANCIA COMM.	USA	-74	14:30
SCORTE GREGGIO	USA	2,227 MLN	17:00

investitori monitoreranno i dati dell'occupazione ADP (dicembre), nuove richieste settimanali di sussidi di disoccupazione, bilancia commerciale (novembre), l'indice S&P Global PMI dei servizi (dicembre) e i dati dell'EIA relativi alle scorte e la produzione di greggio.



FTSE Mib: indice al test delle resistenze

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 sull'intero rialzo iniziato nella seconda metà di ottobre 2022. Con il balzo dei corsi, il principale indice azionario italiano ha raggiunto l'importante area resistenziale compresa tra i 24.800 e i 24.900 punti, zona che in più occasioni - da metà novembre del 2022 - aveva respinto le forze rialziste. Vista la struttura tecnica, nel caso dovesse verificarsi un movimento correttivo dai livelli attuali, segnali di forza in area 24.200 punti potrebbero essere sfruttati per implementare nuove strategie di acquisto in linea con la recente positività. Al contrario, un'indicazione negativa arriverebbe 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 potrebbero quindi valutare strategie long da area 24.200 punti. Lo stop loss sarebbe identificabile a 23.800 punti, mentre l'obiettivo a 24.900 punti. L'operatività di matrice short potrebbe essere valutata nell'eventualità di un test delle resistenze a 24.900 punti. In questo caso lo stop loss potrebbe essere posto a 25.200 punti e l'obiettivo di profitto a 24.000 punti.



VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	RSI 14 GG	MM 10 GG	MM 50 GG	RESISTENZA	SUPPORTO
24.860,56	27.550,00	20.183,00	63,58	24.064,80	24.014,56	25.000,00	24.000,00

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	NLBNPIT17140	OPEN END

DAX: i compratori mirano ai 14.700 punti

La struttura grafica del DAX si conferma positiva grazie al forte rialzo delle quotazioni visto nella seduta di contrattazioni di ieri. Il principale indice azionario tedesco prosegue quindi il rimbalzo effettuato a ridosso del supporto costituito dal ritracciamento di Fibonacci del 23,6% disegnato su tutta la gamba di rialzo cominciata a ottobre 2022. Ora i corsi rimangono in prossimità dell'importante area resistenziale evidenziata nella newsletter di ieri, compresa tra i 14.600 e i 14.700 punti, livelli lasciati in eredità dai massimi segnati tra novembre e dicembre 2022. Se dall'area di concentrazione di offerta appena menzionata dovesse verificarsi un movimento correttivo, un'indicazione negativa si avrebbe con la flessione sotto i 13.850 punti, mossa che 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 14.200 punti per valutare strategie di matrice rialzista. In questo caso lo stop loss sarebbe identificabile a 13.950 punti, mentre l'obiettivo di profitto sarebbe posizionabile a 14.700 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
14.490,78	15.736,52	11.862,84	61,84	14.061,05	14.054,18	14.700,00	14.000,00

SCENARIO RIALZISTA



Strategie long valutabili da 14.200 punti con stop loss a 13.950 punti e obiettivo 14.700 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: strategie long da 3.850 punti

Nelle ultime sedute di contrattazioni le quotazioni dell'S&P 500 hanno effettuato un tentativo di rimbalzo dopo aver reagito sulla soglia psicologica dei 3.800 punti. Nonostante il principale indice di Borsa USA continui a mostrare incertezza, la struttura grafica di breve periodo 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
3.852,97	4.637,30	3.491,58	46,99	3.834,56	3.903,44	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 Tesla



Tesla è tra i titoli sotto la lente dei trader e degli investitori in questo inizio 2023, in seguito alla pubblicazione del rapporto sulle consegne e sulla produzione del quarto trimestre. Nel dettaglio, Tesla ha annunciato consegne pari a 405.278 veicoli, corrispondente a una crescita del 40% rispetto al 2021. Questo numero è stato inferiore alle stime degli analisti, fissate a 420.760 unità. La produzione si è attestata a 439.701 veicoli, in crescita del 47% rispetto all'anno precedente. I modelli 3 hanno costituito la maggior parte dei veicoli prodotti e consegnati. Per l'intero 2022, la società ha dichiarato 1,31 milioni di consegne, una crescita del 40% rispetto al 2021. Gli esperti di Morgan Stanley hanno ribadito il rating "Overweight" su Tesla e ritengono che "la recente debolezza del prezzo delle azioni rappresenti un'opportunità per acquistare il leader del mercato globale dei veicoli elettrici con un potenziale di crescita a lungo termine a un prezzo più ragionevole".

SCENARIO RIALZISTA



Strategie long valutabili da 125 dollari con stop loss a 105 dollari e obiettivo a 165 dollari.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO LONG	88,1665	NLBNPIT1L5Z4	OPEN END
TURBO LONG	80,7461	NLBNPIT1L604	OPEN END

SCENARIO RIBASSISTA



Strategie short valutabili da 105 dollari con stop loss a 118 dollari e obiettivo a 80 dollari.

PRODOTTO	BARRIERA	ISIN	SCADENZA
TURBO SHORT	124,9454	NLBNPIT1L638	OPEN END
TURBO SHORT	132,3533	NLBNPIT1L547	OPEN END

HOUSE OF TRADING

RITORNA IL 10 GENNAIO

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.

