

Analisi degli spread

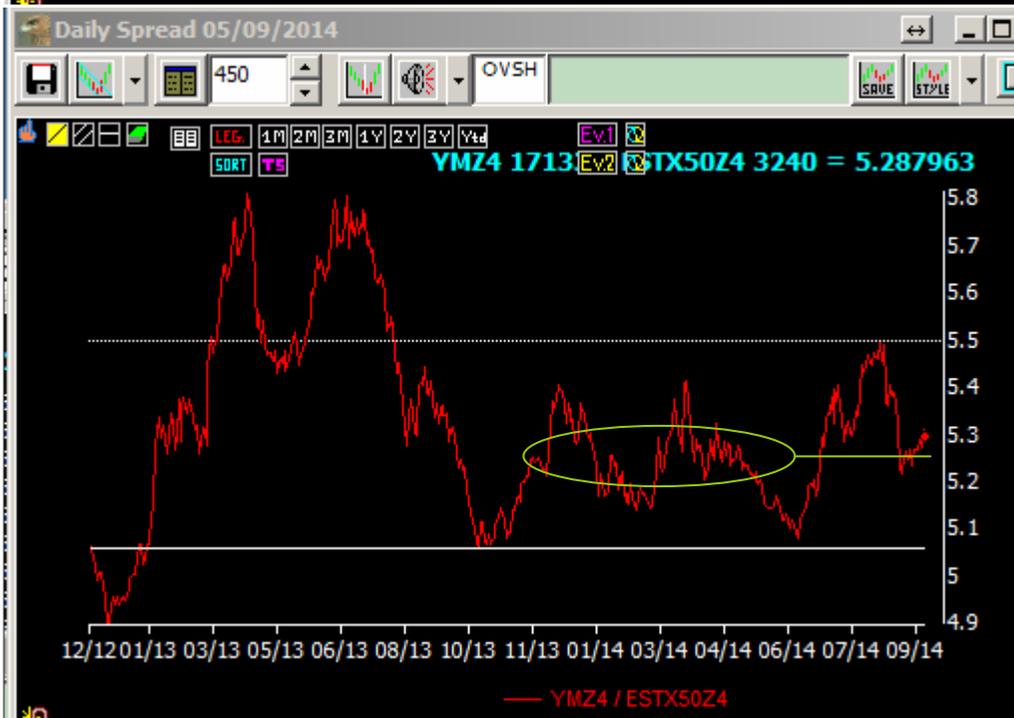
1. usa vs europa
2. All interno dell europa
3. Settore bancario e basic resources

24/9/2014



Dal confronto tra due indici USA . SP e DJ (alto e basso) contro stoxx50, si evince che per ora non c'è alcun segnale di decoupling a favore dell europa.

Le manovre di Draghi e il recupero del dollaro non stanno ancora favorendo in misura apprezzabile gli indici europei.



Su ES/Stoxx da monitorare la trendline ascendente che passa a 0.60

Su DJ/Stoxx invece terrei d'occhio l'area definita dall'ellisse verde, da cui parte un supporto in area 0.525



Lo spread SP500/Dax è molto simile al sp/stoxx : da seguire la trendline verde, testata tre volte : una sua rottura potrebbe indicare un'accelerazione della sovraperformance europea vs usa.



Dax vs fib : questo spread si sta muovendo in un range molto stretto, un cuneo di circa 5%. Molto bello il supporto in area 0.4350, la cui rottura darebbe il via ad un recupero notevole del ns indice..

La resistenza a 0.48 è parimenti importante: testata 3 volte ha sempre ricacciato indietro la sovraperformance del dax.



Tra gli indici USA spicca la forza del nasdaq (in qs grafico confrontato con sp500) : un triplo minimo poco sopra 0.50 è stato rotto da poco e ha prodotto un ulteriore gamba di sovraperformance del Nasdaq.



Un'occhiata al settore bancario SX7E in vista degli importanti appuntamenti di ottobre (stress test e passaggio sotto la sorveglianza di BCE).

Contro stoxx50 stava disegnando un triangolo ascendente: un tentativo di rottura al rialzo sopra 0.048 è fallito, ma il ritorno sotto questo livello è stato contenuto dalla trendline ascendente. Anche qui, come in dax/fib, siamo in un cuneo stretto. Vedremo nel giro di un mese dove va a rompere !!

Contro fib: nonostante l'elevato peso di bancari nel fib (oltre 23%), le oscillazioni dello spread sono notevoli, nell'ordine del 10% negli swings visibili. Dopo una lunga corsa del fib (da gennaio a maggio, oltre +12% rispetto al sx7e), da inizio agosto il fib ha iniziato a sottoperformare, fermandosi però sul livello orizzontale verde.



A inizio anno avevo provato uno spread long basic resources vs stox600. In effetti il basic era su un supporto 1.20 del 2008 e veniva da una sottoperformance esagerata negli ultimi 2 anni. Le prospettive di una ripresa mondiale / europea avrebbero potuto rilanciare il settore favorendo un recupero che già si era visto sul settore Oil&Gas. Le delusioni dell'economia europea e dubbi sulla crescita cinese hanno trasformato questo doppio minimo in un rimbalzo del gatto morto: ci troviamo ora in un laterale tra 1,2 e 1,3 da oltre 12 mesi...