

Analisi degli spread

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

Nelle slide è presente, con data in verde, anche il precedente studio del 24/9/2014

8 dicembre 2014



Situazione simile allo studio del 24 sett (prossima slide) : 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.

C'è una altra trendline in verde che potrebbe indicare un miglioramento dello stoxx vs es.

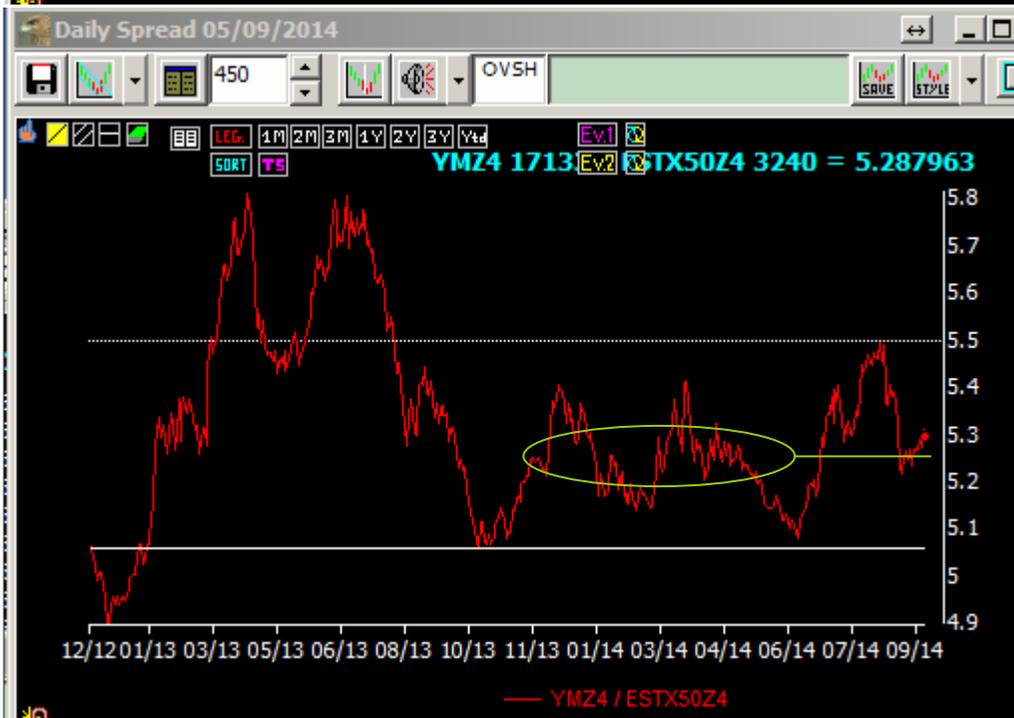
Su DJ/Stoxx invece terrei d'occhio l'area in verde, da cui parte un supporto in area 0.525

24 sett 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

8 dicembre 2014



Lo spread SP500/Dax è molto simile al sp/stoxx :

Molto importante è la resistenza freccia verde a 0.205: rotta, testata dall'alto ha permesso una nuova gamma fin oltre la resistenza freccia azzurra.

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 che si muoveva in un range molto stretto, un cuneo di circa 5%, è uscito dal cuneo ed ha rotto fino ad una resistenza a 0.51 più volte testata nel passato.

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 ora un supporto importante (testata 3 volte ha sempre ricacciato indietro la sovraperformance del dax.)

La sovraperformance del dax da metà ottobre è stata molto intensa, ci si può aspettare un recupero del fib.



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.

24 sett 2014



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), che prosegue il trend di sovraperformance già notato nello studio di settembre. Per ora non si sono segnali di inversione alcuna



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.

8 dicembre 2014



Un'occhiata al settore bancario

Contro stoxx50 stava disegnando un triangolo ascendente: un tentativo di rottura al rialzo sopra 0.048 è fallito a marzo 2014, ma il ritorno sotto questo livello è stato contenuto dalla trendline ascendente. Dopo gli stress test, anche questa trendline è stata rotta al ribasso, e ora il **sx7e** si muove in un canale discendente preciso (freccie azzurre).

Ho individuato due livelli orizzontali, verde e rosso, rispettivamente sopra e sotto i quali potremmo assistere ad un'accelerazione del movimento relativo. Per ora lo **stoxx** è sulla base del canale discendente, e potrebbe recuperare verso la parte alta del canale in area 0.046



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. Nulla di nuovo rispetto a settembre

24 sett 2014



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

Contro stox50 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.

8 dicembre 2014



Rispetto all'analisi di settembre, che trovate nella prossima slide, lo spread è ulteriormente peggiorato, rompendo il supporto a 1.20 (linea verde).

Gli ulteriori supporti, posti a 1.06 e 0.98, sono target abbastanza raggiungibili.



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...