Settimanale di borsa e finanza

n. 115 | 19 luglio | 2021

LOMBARD REPORT

Settimanale di borsa e finanza

lombardreport.com

dal 1996
Quotidiano di Borsa



L'INDISCRETO DI BORSA

- UN MAESTRO DEI PRONOSTICI: "WALL STREET GIÙ ENTRO AGOSTO"
- US TREASURY ALL'1,3%, ECCO PERCHÉ
- BANCARI ITALIANI, INVESTIRE O NO?
- 4 AZIONI DA ROBINHOOD

Lorenzo Raffo
pag. 3

+33.18% DA UNA FAMOSA AZIENDA AMERICANA CHE COMMERCIA "MELE"! QUANDO SI DICE SAPER COGLIERE I FRUTTI…

Emilio Tomasini
pag.12

LombardReport.com
il primo quotidiano online di Borsa in Italia

TRADING LIBRARY

RiuscireInBorsa.it



LOMBARD REPORT

Inserto del quotidiano lombardrdeport.com

n. 115 I 19 luglio I 2021

LombardReport.com Srl unipersonale
Via Settevalli, 556 - 06129 Perugia (PG) - ITALY
Tel 059 782910 Fax. 059 785974
P.IVA e CF: 02611280369
Cap. Soc. 10.000 euro int. vers. I C.C.I.A. 626/2000 I R.E.A. PG - 291035
Quotidiano di informazione di Borsa autorizzazione Tribunale di Perugia del 12/02/2016 numero 4
Direttore responsabile: Emilio Tomasini.
AGCOM iscrizione ROC 26337 in data 26-10-2005 I ISSN 2498-9819

LombardReport.com
le migliori opportunità di trading

TRADING LIBRARY

SOMMARIO

**L'INDISCRETO DI BORSA
UN MAESTRO DEI PRONOSTICI: "WALL STREET GIÙ ENTRO AGOSTO"
US TREASURY ALL'1,3%, ECCO PERCHÉ
BANCARI ITALIANI, INVESTIRE O NO?
4 AZIONI DA ROBINHOOD**
di Lorenzo Raffo 3

BORSE ANCORA DEBOLI
Giovanni Milano 18

+33.18% DA UNA FAMOSA AZIENDA AMERICANA CHE COMMERCIA "MELE"! QUANDO SI DICE SAPER COGLIERE I FRUTTI…
di Emilio Tomasini 10

COME REAGIRANNO LE BORSE AL LOCKDOWN DI FERRAGOSTO?
Emilio Tomasini 14

ALGO-RITMIE DAL BATTITO ARTIFICIALE
di Fabio Tanevini 20

ECCO IL LOMBARD STOCK INDEX E LE MIGLIORI AZIONI DELLA BORSA ITALIANA
a cura della redazione di Lombard Report 24

STRATEGIA VALUE: SECONDO TRIMESTRE 2021 PER WINMARK
di Francesco Norcini 28

LA CHIAVE PER INTERPRETARE IL COMPORTAMENTO DEL MERCATO
di Stella Boso 30

18/07/2021 08:04

Lorenzo Raffo

L'INDISCRETO DI BORSA

• UN MAESTRO DEI PRONOSTICI: "WALL STREET GIÙ ENTRO AGOSTO"
• US TREASURY ALL'1,3%, ECCO PERCHÉ
• BANCARI ITALIANI, INVESTIRE O NO?
• 4 AZIONI DA ROBINHOOD

Cosa fa pensare che la Borsa Usa stia per correggere di un 10% circa. I motivi di una situazione mai vista: inflazione al 5% e rendimenti del decennale poco sopra l'1%. Titoli del credito europei, a cosa guardare. Una quaterna di stock molto speculative.

Chi segue i mercati americani ha due possibilità: leggere i media e soprattutto una decina di siti Internet oppure ricevere dei report riservati – spesso diffusi attraverso mani amiche – considerati molto attendibili dall'industria finanziaria. La seconda opzione è la più complessa ma spesso si rivela assai precisa nelle indicazioni. In tale ambito Hayes Martin, presidente della società di consulenza Market Extremes (http://www.marketextremes.com), è iper apprezzato, poiché in passato ha dato ottimi consigli anticipando movimenti poi avveratisi. Questa volta – in uno studio passato in poche ore attraverso le mani di molti gestori – prevede due evoluzioni di Wall Street entro l'estate:

1°) una correzione all'incirca del 10%;
2°) un suo avvio nel breve termine, ovvero non oltre la metà di agosto.

Cosa spinge Martin a essere pessimista? Innanzi tutto il fatto che ci sia un contrasto: mentre gli indici più importanti toccavano negli ultimi giorni nuovi massimi alcuni settori tornavano sui minimi, dimostrando come il numero di titoli che contribuiscono al rialzo si stia riducendo. In particolare ciò avviene sul Russell 2000, indice delle piccole e medie capitalizzazioni, molto sensibile agli andamenti dell'economia reale. In passato si è già verificato un trend simile (settembre 2014 – luglio 2015 e ottobre 2018) e allora in tutti e tre i casi poco dopo si è registrata una correzione del 10%. In altre parole si notano delle evidenti divergenze all'interno degli indici – salvo nel caso dell'S&P 500 – con alcuni settori di stock in evidente sopravalutazione, anzi in bolla, e altri ormai quasi sottovalutati. In un simile contesto una variazione in negativo degli indici aumenterebbe la pressione al ribasso.
Occorre però segnalare che i due termometri di possibili tensioni, ovvero il Vix e il rendimento del governativo decennale, sono ancora assolutamente tranquilli e proprio il secondo motivo di apprensione, ovvero un Treasury oltre l'1,8%, si è stemperato per una serie di cause che analizziamo qui seguito.

QUATTO MOTIVI (FORSE CINQUE!) PER QUEL TREASURY ALL'1,3%

Le previsioni erano nette. Il decennale Usa avrebbe dovuto superare e non di poco l'1,5% nel corso dell'estate e poi salire al 2% per fine anno. Erano ipotesi appunto! La realtà si sta dimostrando ben diversa. Ieri il relativo yield è sceso all'1,3%, confermando un trend ribassista in atto da fine marzo. Tutto questo mentre l'inflazione vola (a giugno 5,4%, mentre quella core - cioè depurata di energetici, alimentari e tabacchi - si è attestata al 4,5%), con una divergenza assurda e mai registratasi in maniera così violenta in passato. A cosa si può attribuire un simile distonia?

A quattro motivi o forse a cinque e proprio il quinto sarebbe (se vero) il più preoccupante. Vediamoli:

La presunta (e difficilmente verificabile) quinta ragione – ci sia consentito partire dalla fine – consisterebbe in una super manipolazione in corso della curva dei tassi da parte della Fed. Va usato il se e il ma, perché se così fosse si tratterebbe di una truffa istituzionale ai danni dei risparmiatori, una cosa da "class action" dalle dimensioni inimmaginabili. Che le Banche centrali seguano strane strade poco trasparenti è noto da tempo: pensiamo all'obiettivo di inflazione simmetrica perseguita prima da Fed e poi da Bce, un colpo basso con cui si danneggiano i piccoli e medi investitori. Powell sarebbe andato oltre? I grafici non lo dimostrano e quindi valutiamo questa quinta ipotesi nel 99% dei casi più un esercizio da cultori delle malignità che una verità, riservandoci un 1% di probabilità effettive. In finanza il 100% infatti non esiste!

Spazio poi alle ragioni confermate dai fatti:

1°) il dubbio che quella in corso sia stata solo una fiammata inflattiva e non tale da spaventare gli istituzionali inducendoli a vendere Treasuries continua a essere attendibile;

2°) vale la constatazione che il Tesoro ha ridotto l'emissione di governativi poiché aveva fatto il pieno nei mesi precedenti in un quadro di tassi più favorevoli;

3°) intanto la Fed ha però continuato ad acquistare T-Bond e T-Note nell'ambito del suo Qe;

4°) infine gli shortisti hanno dovuto ricoprirsi. Erano pesantemente esposti al ribasso delle quotazioni sull'onda delle previsioni più scontate. Di colpo si sono riportati sul fronte del "buy" e ora non intendono cedere di nuovo le posizioni, allineandosi così alle dichiarazioni di Powell. Ritengono infatti, dopo l'errore commesso, che la strada da seguire sia proprio quella da lui indicata: inutile e dannoso non credergli.

BANCARI, PIACCIONO ANCORA

L'estate sarà calda per il settore bancario. I motivi per sostenerlo (e lo sostengono i leader dell'asset management) non sono pochi:

I conti trimestrali

I bassi tassi di interesse penalizzano il settore ma la componente commissioni e quella investment banking andranno ancora bene: i risultati quindi si annunciano positivi

I dividendi

C'è ancora un dubbio (relativo al Covid) ma le probabilità che si abbia il via libero definitivo alla distribuzione di 30 miliardi di euro da settembre costituisce il motivo forte dell'interesse per il settore

Crediti deteriorati

L'effetto stimato sarà tra 80 e 100 miliardi di nuovi Npl nei prossimi 24-30 mesi. Si tratta di situazioni critiche che riguardano prevalentemente piccole e medie imprese attive nei settori più colpiti dalla crisi. E gli incagli (Utp) si manifesteranno nei comparti più penalizzati dalla pandemia e più complessi da gestire

I consolidamenti

Nelle ultime settimane se ne parla poco ma proprio questo è un motivo di attenzione: le fusioni si faranno sebbene in questa fase si preferisca attendere il là, che potrebbe venire da Unicredit

Si diceva dei dividendi. Facciamo un po' il punto relativamente a quelli delle leader di casa nostra, considerando i rendimenti più interessanti e le previsioni in corso.

Banca	Saldo 2020	Yield saldo 2020	2021 (stime)	Yield 2021
Intesa Spaolo	? (autunno)	? (autunno)	0,16 euro	7,2%
Unicredit	?	?	0,41 euro	4,4%
B. Mediolanum	0,7533 euro	9,29% 18/10/21	0,51 euro	6,3%
B. Generali	3,33 euro	9,4% ?	1,66 euro	4,7%
Credem	//	//	0,19 euro	3,6%
Bper Banca	//	//	0,06 euro	3,6%

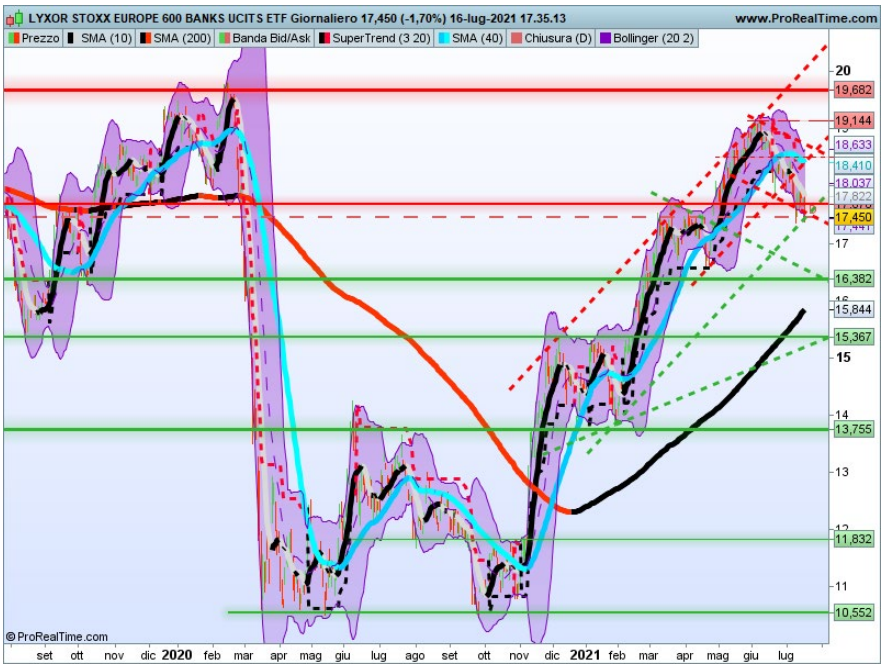


Grafico da ProRealTime

Infine il grafico dell'Etf Lyxor Europe 600 Banks, che è tornato quasi sui massimi di inizio 2020 ma che mostra un po' di debolezza da fine giugno in poi.

4 AZIONI DA ROBINHOOD (QUINDI IPER RISCHIOSE) CON MINI PREZZI

Il mercato le chiama ormai così, "azioni da Robinhood", in riferimento alla piattaforma di trading Usa da cui partono alcune delle maggiori speculazioni su titoli soprattutto a basso prezzo. È evidente che si tratta di un mercato adrenalinico, dove di certezze non ce ne sono. Un mercato quindi riservato solo ai trader più aggressivi, che seguono le stock capaci di performance eccezionali così come di tonfi senza fine.

Fatta questa precisazione ecco quattro azioni cui i clienti di Robinhood guardano con attenzione nella fase in corso. Tutte hanno quotazioni sotto i 3 $.

Senseonics Holdings (SENS)
Ultimo prezzo
2,91 $
Attività
Tecnologie mediche
Volatilità
130%

Perché è speculativa
Produce un sistema di monitoraggio continuo del glucosio per i pazienti diabetici. E' una novità e il mercato guarda alle sue prospettive di vendita nel breve-medio termine

---

È una società dai fondamentali molto poveri, soggetta come tale a possibili speculazioni, con un Eps (utile per azione) visto continuamente al ribasso negli ultimi mesi.

Borr Drilling Ltd (BORR)
Ultimo prezzo
0,79 $
Attività
Impianti di trivellazioni petrolifere
Volatilità
81%
Perché è speculativa
Dopo la crisi di prezzi del greggio da Covid non ha ancora tratto vantaggio dal rialzo dell'oro nero

---

I livelli di redditività sono bassi e le stime di utile per azione riviste al ribasso più volte negli ultimi tempi.
La raccolta di capitali sta però ridando fiato e c'è fra gli analisti chi giudica la società con ottime potenzialità di apprezzamento (prevalentemente speculativo).

Castor Maritime (CTRM)
Ultimo prezzo
2,03 $
Attività
Trasporto marittimo di rinfuse secche
Volatilità
140%
Perché è speculativa
È in ritardo nell'adeguamento della flotta alla domanda del mercato. Quando gli investimenti effettuati di recente si tradurranno in business il settore continuerà a essere in crescita?

Di fronte ai giganti del trasporto marittimo è un nano e la sfida del rinnovo della flotta appare appunto una sfida, con tutti i punti interrogativi che comporta.

Cyren (CYRN)
Ultimo prezzo
0,614 $
Attività
Sicurezza informatica su cloud
Volatilità
81%
Perché è speculativa
Una strana storia di un'azione molto debole riferita a una società che conta su oltre 1 miliardi di clienti in tutto il mondo. Aiuta soprattutto i clienti Microsoft a prevenire gli attacchi di phishing

---

Perché l'azione soffre e non poco? La riposta è semplice: le prospettive di crescita dei ricavi sono basse.
È certamente colpa di una concorrenza molto forte, con nomi quali Adobe, Twilio e Autodesk.



RiuscireInBorsa è il tassello che ti manca per completare il Puzzle dei tuoi investimenti in Borsa ed ottenere il massimo rendimento!

Ti insegniamo TEORIA E PRATICA per operare AUTONOMAMENTE E PROFITTEVOLMENTE su:

1. FONDI DI INVESTIMENTO & ETF
2. OBBLIGAZIONI
3. ASSET ALLOCATION
4. OPZIONI
5. ANALISI FONDAMENTALE
6. ANALISI TECNICA CLASSICA
7. COMMODITIES
8. TRADING SYSTEMS
9. BITCOIN

Special Offer



SOLO PER TE CHE TI ISCRIVI A RIUSCIREINBORSA.IT
TRADING LIBRARY TI REGALA OLTRE 600 EURO DI VALORE IN LIBRI SCELTI PERSONALMENTE DA EMILIO TOMASINI, LIBRI CHE TI ACCOMPAGNERANNO PROFICUAMENTE DURANTE IL CORSO E TI FARANNO FARE IL SALTO DI QUALITA' COME INVESTITORE!



1 [illegible]
2 [illegible]
3 [illegible]
4 [illegible]
5 [illegible]



Evita di perdere tempo con libri inutili!
Alimenta il tuo cervello con libri sani

1 L'archivio prodigo della finanza quantitativa. Il meglio scritto... dello Larry Connors
2 Un libro che ha stampato 30 anni fa l'analisi tecnica dal regno delle stregoneria
3 Il vero manuale "ufficiale" dell'analisi tecnica
4 Indicatori di sentimento, indicatori di breadth, indicatori short/long, etc.
5 Le bande di Bollinger sono l'indicatore più noto al mondo... ma funzionano?

L'OFFERTA, COME TUTTE LE COSE BELLE, HA UNA SCADENZA!

Limited Time Offer

HAI TEMPO FINO A GIOVEDI' 5 AGOSTO ENTRO LE H. 24.00 PER ACCEDERE ALL'OFFERTA DI TRADING LIBRARY! RENDI LA TUA ESTATE SPECIALE CON + DI 600€ DI VALORE FINANZIARIO INESTIMABILE!

16/07/2021 18:00

▶ Giovanni Milano

BORSE ANCORA DEBOLI

Prosegue la fase di incertezza sui mercati azionari, che conferma i segnali di perdita di spinta già evidenziati sugli Indici Nikkei 225 e Russel 2000, ed ultimamente anche sull'azionario europeo (cfr. grafico EuroStoxx 50), mentre invece l'S&P500 e il Nasdaq Composite, seppur in lieve calo anch'essi, stazionano ancora poco al di sotto dei massimi. La volatilità implicita rimane schiacciata su livelli decisamente bassi, sui minimi pre-Covid.

Come dicevamo la scorsa settimana, "sui livelli correnti uno storno del 7-10% sull'S&P500 sarebbe da considerarsi assolutamente fisiologico, anche se rimane prematuro ipotizzare correzioni più ampie vista la rete protettiva dell'enorme massa di liquidità immessa senza posa dalla Fed e dalle altre Banche Centrali. È molto probabile che tali politiche abbiano alimentato delle bolle sui mercati finanziari: come sempre capita, tuttavia, nessuno è in grado di predire come e quando le bolle potranno scoppiare - o almeno sgonfiarsi. L'unica certezza è che quanto più si prolunga questa fase rialzista anomala, senza correzioni significative, tanto più violenta e immediata sarà la reazione quando si innescherà. Si rischia, cioè, di passare da una fase di risk-on a una di risk-off in modo repentino, senza soluzione di continuità".

A fronte di un mercato che perde spinta ma non fornisce ancora segnali chiari di un possibile inizio di storno, "L'unica opzione è quella di gestire le posizioni in ottica di controllo del rischio, riducendo la volatilità di portafoglio attraverso la diminuzione dell'esposizione agli asset più a rischio, come l'obbligazionario high-yield, i titoli a reddito fisso a lunga scadenza, l'azionario Usa, i settori che si sono apprezzati maggiormente negli ultimi 15 mesi. Il probabile ritorno dell'inflazione, non così temporaneo come dichiarano le Banche Centrali per giustificare la prosecuzione ad oltranza delle proprie politiche monetarie ultra-espansive per sgonfiare i debiti, mantiene un interesse strategico sul comparto dei preziosi e delle commodities, al di là dei movimenti erratici a livello settimanale/mensile."

Come strumenti manteniamo in portafoglio i seguenti Etc quotati su Borsa italiana:

Oro, ticker PHAU: PC 145,11; Argento, ticker PHAG: PC 20,290; Platino, ticker PHPT: PC 87,710. A parziale "copertura" della posizione lunga netta sul comparto manteniamo anche lo short sul Palladio, ticker 1PAS: PC 8,792.

Manteniamo anche le posizioni lunghe sul Frumento (ticker WEAT: PC 0,6413), sul Mais (ticker CORN: PC 0,9227), sul Caffè (ticker COFF: 0,8377), sul Cotone (ticker COTN: 2,155) e sul Rame (ticker COPA: 32,450). Aggiungiamo una posizione lunga anche sul Nickel (ticker NICK: 15,042).

Manteniamo anche le posizioni corte tattiche sull'S&P500, con l'Etf short sull'S&P500 Xtrackers S&P500 Inv Day con ticker XSPS (PC 6,990).

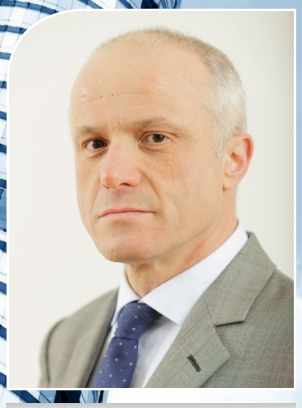
Sei un collega, commercialista o avvocato?

Proponiamo insieme ad un tuo cliente di vendere l'azienda ad un fondo di investimento?

Lo studio dell'Avv. Dott. Comm. Paolo Franzoni, dal 1992 ad oggi, ha compiuto più di 100 operazioni di private equity con PMI italiane

Basta un semplice mandato senza nessun costo iniziale, sulla base del prezzo fissato dal tuo cliente, assieme ad un dossier informativo, e noi contattiamo fondi di investimento nazionali ed esteri interessati ad investire in Italia.

Non perdere questa opportunità, non ti costa nulla e può tradursi in una consistente opportunità per il tuo cliente e per te stesso.



Avv. Dott. Comm. Paolo Franzoni
Via Solferino 7 - 20121 Milano
[+39] 02 7602 8498 – 02 3663 7970
paolo.franzoni@elexia.it
https://www.elexia.it/professionisti/partner/paolo-franzoni/

elexia
avvocati & commercialisti

16 luglio 2021

▶ di Emilio Tomasini

+33.18% DA UNA FAMOSA AZIENDA AMERICANA CHE COMMERCIA "MELE"! QUANDO SI DICE SAPER COGLIERE I FRUTTI…

Apple Inc. ci regala una seconda gioia nel giro di poco tempo…

Infatti se ricordate eravamo già andati a target su Apple lo scorso 26 giugno, performando un +7% sul prezzo iniziale di entrata a 126.70$, uscendo a 135.57$.

In questo caso il titolo della "mela" con simbolo AAPL, quotato sul mercato statunitense NASDAQ (codice ISIN: US0378331005) , posizionato nel portafoglio Lombard Report The Chellanger, di cui ricordiamo, fanno parte quei titoli che ingiustamente sono stati un po' penalizzati dal mercato ma a cui noi crediamo, ha performato il 33.18%! Ecco il grafico:



Siamo entrati in posizione il 2/10/2020 ad un prezzo del titolo di 112.44$, per poi uscire il 15/07/2021 ad un prezzo di 149.75$ con un guadagno a target del +33.18%.
Non male.
Le caratteristiche di analisi fondamentale di Apple le avevamo già viste nello scorso target raggiunto con questo titolo, possiamo però fare un piccolo riassunto:

Il Return On Assets, ROA, ci indica che gli investimenti di Apple e il totale delle attività detenute hanno fruttato un ritorno del 23.08%, altro dato strabiliante.
Nel secondo riquadro abbiamo un ranking di Apple di 6/10.
La capacità di Apple nel poter ripagarsi il debito con la cassa è dello 0.57, ovvero se Apple domani si sveglia e decide di ripianare il debito ha

al ROIC che è del 8.7%, ciò significa che l'azienda sta creando valore e si può concentrare sulla sua crescita.
Veniamo ora a una novità introdotta dall'azienda di Cupertino che ha fatto letteralmente volare il titolo in Borsa: la possibilità di poter pagare a rate tutti i prodotti Apple attraverso il servizio "Apple Pay Later".
In effetti questa possibilità già c'era ed alcuni negozi di elettronica



Sia il quadro inerente alla forza finanziaria e alla profittabilità dell'azienda sono molto positivi.
Nel primo riquadro vediamo come la piattaforma GuruFocus.com classifica Apple con un ranking di 8/10 in termini di profittevolezza.
Il margine operativo al netto dei costi di produzione, ammortamenti e svalutazioni è del 27.32% ed evidenzia come l'azienda generi profitti record rispetto alle spese che sostiene.
Il margine operativo netto ha una percentuale del 23.45% ed indica il rapporto tra l'utile prodotto dall'azienda ed i suoi ricavi.
Il ROE è impressionante: 108.57%!
Il Return On Equity ci consente di capire come i soldi dei soci vengono investiti per creare utile ed in questo caso vengono investiti con grandissimo profitto di ritorno.

contante per il 57% del debito.
L'indicatore Debt to EBITDA DELL'1.18 significa che se il debito è 1.18 l'EBITDA è 1 e quindi manca solo il 18% dell'EBITDA dell'ultimo anno per pagare l'intero debito, un po' come se una famiglia avesse un debito di 1.18 e 1 di reddito complessivo annuale. Niente male …
L'indicatore Piotroski Score a 7 indica la solidità delle azioni immesse sul mercato e il buonissimo livello di affidabilità per gli azionisti che decidono di investire sui titoli Apple.
Infine la chicca è rappresentata dal Waac VS Roic , il quale indica quant'è il rendimento medio dei soldi rispetto al costo sostenuto per prendere quei soldi in prestito dal mercato (obbligazioni) e dagli azionisti.
In questo caso il valore del ROIC è del 29.77% ed è molto elevato rispetto

mettevano a disposizione l'opzione di vendita rateizzata attraverso una piccola finanziaria, la quale però non aveva nulla a che fare con le politiche commerciali ufficiali di Apple.
Quello che cambia d'ora in avanti è che sarà la stessa Apple ad offrire questo tipo di servizio e si avvarrà di Goldman Sachs Group Inc. come garante per i prestiti necessari a sottoscrivere l'impegno di rateizzazione.
La nuova strategia della famosa casa produttrice di "melafonini" sarà un passo in avanti verso la piena fruibilità per tutti dei prodotti Apple, i quali si sa, non sono propriamente economici.
Nemmeno a dirlo questo nuovo servizio ha fin da subito conquistato i mercati e mercoledì 14 luglio Apple è letteralmente schizzato in Borsa, balzando fino al 2.6%.


TRADING
LIBRARY
SCONTI FINO
FUORI
TUTTI
LIBRI A PARTIRE
IN OMAGGIO
FINO AD ESAURIMENTO SCORTE


AL
90%
DA 9€!
TRADING LIBRARY
IL PALLONE TRADING LIBRARY!
PER ORDINI SUPERIORI A 19 EURO

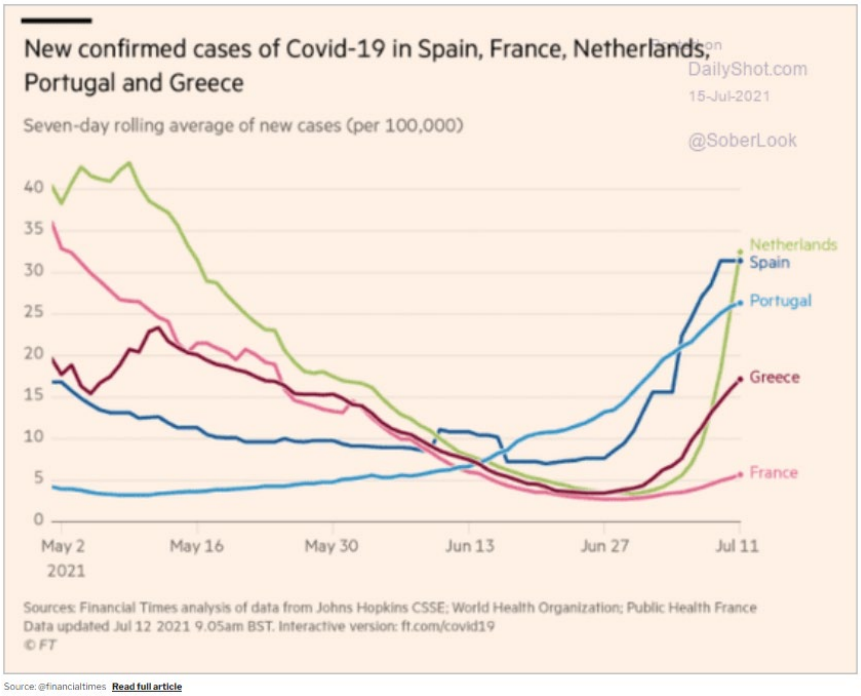
19/07/2021 9:00

▶ Emilio Tomasini

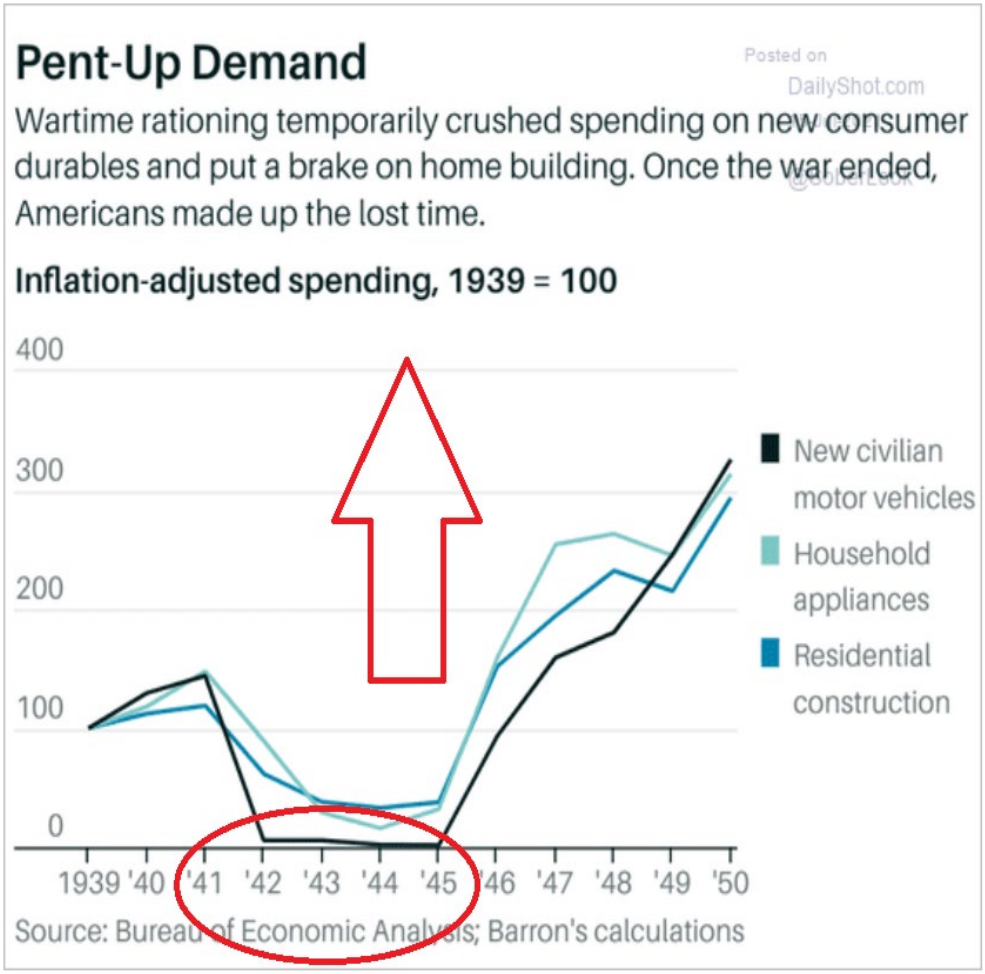
COME REAGIRANNO LE BORSE AL LOCKDOWN DI FERRAGOSTO?

Lockdown a Ferragosto ?

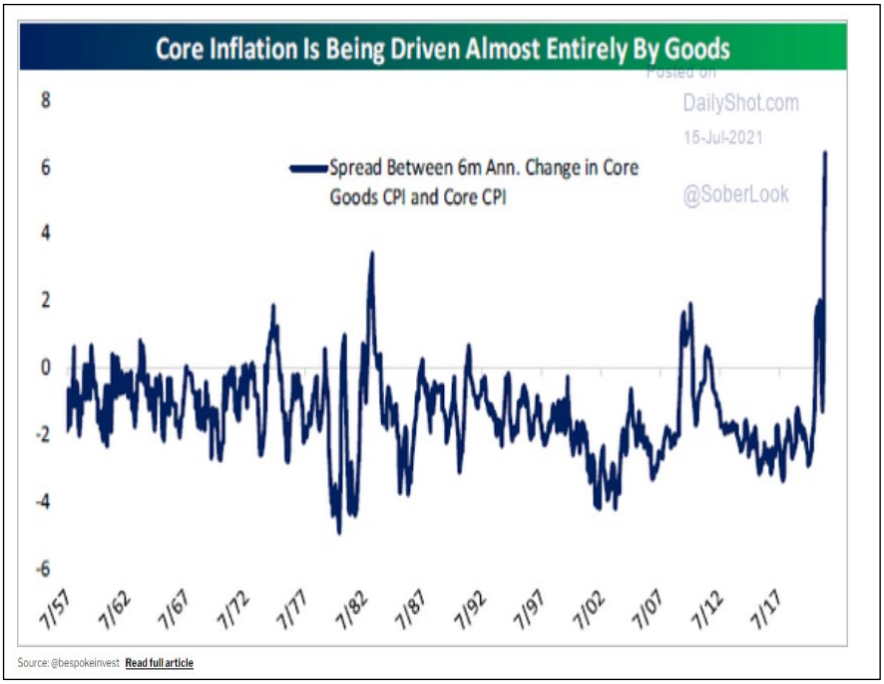
La variante Delta si diffonde a vista d'occhio e pagheremo cara la baggianata dei festeggiamenti per il campionato europeo di calcio, soprattutto tra i più giovani. Il ragionamento è semplice: già l'infezione corre senza assembramenti poi se al virus regali una bella notte in cui tutti gli incauti corrono fuori ad abbracciarsi in piazza hai una accelerazione di un fenomeno che già sotto traccia sta esplodendo: di seguito la media mobile a sette giorni del nuovi casi per 100.000 persone in Spagna, Francia, Olanda, Portogallo e Grecia cioè "i paesi del sole", là dove tutti sono convinti che siccome è estate ed è caldo puoi fare i tuoi porci comodi: " accà non c'è coviddi" …



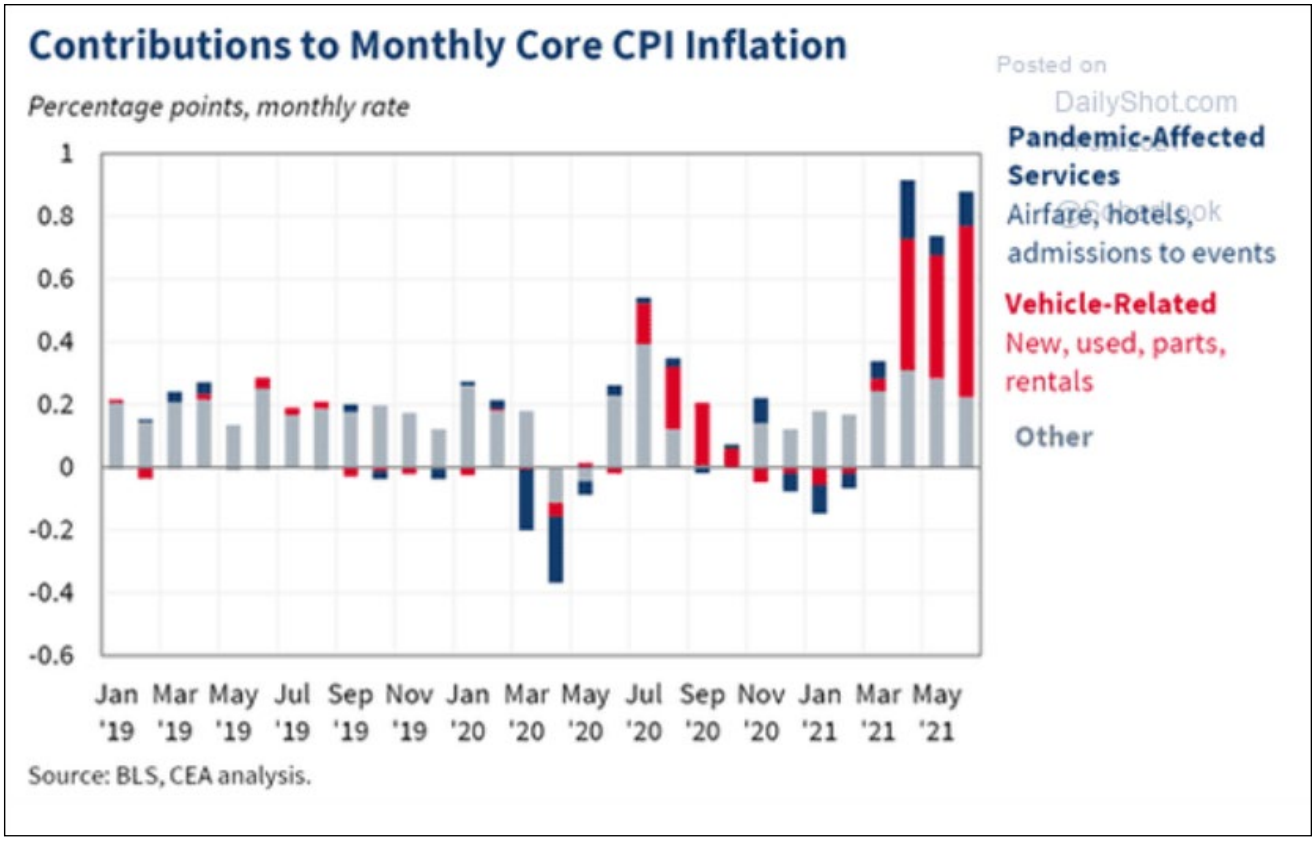
I miei lettori sanno che io detesto in maniera aperta il calcio, vero oppio per il popolo italiano, che già non si eleva di suo dal terra terra della palla che rotola e che con il calcio arriva al delirio.
Se io fossi dittatore il calcio lo metterei fuorilegge e vieterei di parlarne nei luoghi pubblici.
Purtroppo un vero dittatore farebbe esattamente il contrario: rimbecillirebbe le folle con il football distogliendone l'attenzione dai problemi veri di questo Paese.
Mi si ribolle il sangue quando sento qualcuno pronunciare la frase maledetta: "abbiamo vinto". Chi ha vinto ? Noi chi ? Tu hai vinto ? Io e te continuiamo ad essere i servi idioti di un Paese che sta navigando come una barca dritto dritto verso gli scogli e tra poco "noi" soffocheremo in una corsia di ospedale senza ossigeno afflitti dalla variante delta. Caro lettore il problema è altro e ti apro il libro: in Germania la spesa sanitaria è di 6600 euro pro capite, in Italia è di 3600 euro pro capite. In Germania muore l'1,5% dei contagiati, in Italia muore il 3,5% dei contagiati. Hai capito quale è il problema vero caro lettore ? Altro che Donnarumma … te lo do io Donnarumma !
Ora prepariamoci ad accompagnare i nostri cari a morire soffocati all'ospedale.
Pronti ? Partenza … uno … due … tre.
Contate fino a 10 giorni da oggi e avremo 30.000 contagiati al giorno e torneremo nei momenti bui dell'inizio pandemia. Contate fino a 15 giorni e anche la curva dei ricoveri nelle terapie intensive inizierà a salire precipitosamente visto che arriva con un ritardo di 15 giorni.
E quella dei decessi anche.
Il nostro vero primato è che il tasso di letalità italiano è al terzo posto del mondo. Altro che la coppa dei campionati di calcio !
Però con i festeggiamenti e gli assembramenti dei nostri connazionali potremmo migliorare ed arrivare al primo posto. Come sempre il successo è questione di impegno, anche nella conta dei morti. E noi meritiamo di vincere non solo nel calcio ma anche nella classifica dei morti nel mondo perché ci siamo impegnati davvero tanto.
E siamo indiscutibilmente i più bravi.
E il Governo nazionale allora proclamerà "eroi della nazione" i fenomeni che sono corsi giustamente in piazza ad abbracciarsi per la vittoria della sfera che rotola sfidando impavidi il terribile morbo e noi tutti canteremo "bella ciao" dalla finestra in diretta televisiva nazionale.
Ma torniamo alla Borsa: come reagiranno i mercati finanziari ai lockdown di agosto ?
Questa è la vera domanda.
I mercati finanziari non si intendono di biologia e scommettevano con l'arrivo dei vaccini e dell'estate nella scomparsa del virus. Purtroppo il virus non è un essere inerte ma un nemico che ad ogni nostra azione contrappone una reazione. E' un combattimento tra due gladiatori questo, non la lotta tra un essere pensante ed una cosa. Il virus si è modificato e grazie alla stupidità di uomini e governi sta contrattaccando nel duello mortale tra lui e noi.
Non è finita qui. Imprenditori e operatori finanziari invece davano per scontata la fine del combattimento e



Source: Barron's Read full article



chiunque, diciamocelo francamente, pensava a cosa fare a settembre o a ottobre con il nuovo mondo che ci sta davanti.
Un nuovo mondo davvero eccitante: costo del denaro sotto la suola delle scarpe, mercati finanziari scatenati, fiducia delle imprese e dei consumatori ai massimi.
Di seguito un grafico rassicurante: cosa è successo all'inflazione e alla domanda di beni degli USA dopo la seconda guerra mondiale?
Che in pochi anni hanno recuperato tutto il terreno perso e quindi se applichiamo lo stesso caso ai giorni odierni il risultato è scontato.
Quello che preoccupa ora è l'inflazione negli USA che se parte si porta dietro tutto il mondo.
Guardate in prospettiva storica secolare gli ultimi dati USA sull'inflazione core: fa paura …
In realtà spiegano gli economisti l'inflazione USA è dovuta a fattori "particolari" come i costi di riapertura degli esercizi commerciali come linee aeree, hotel e ristoranti, etc. e l'acquisto di componenti di automobili:
Ecco perché i tassi di interesse USA sono ancora tranquilli e Powell racconta che per il momento non vede inflazione in arrivo.
E noi ci auguriamo che tutto quello che vi ho appena scritto sia vero.
Tecnicamente gli indici USA sono su un doppio massimo ed è possibile un leggero storno.
Per il resto dobbiamo predicare il rialzo perché di prove contrarie per il momento non ce ne sono.



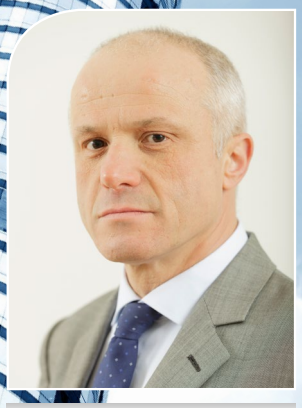
Sei un collega, commercialista o avvocato?

Proponiamo insieme ad un tuo cliente di vendere l'azienda ad un fondo di investimento?

Lo studio dell'Avv. Dott. Comm. Paolo Franzoni, dal 1992 ad oggi, ha compiuto più di 100 operazioni di private equity con PMI italiane

Basta un semplice mandato senza nessun costo iniziale, sulla base del prezzo fissato dal tuo cliente, assieme ad un dossier informativo, e noi contattiamo fondi di investimento nazionali ed esteri interessati ad investire in Italia.

Non perdere questa opportunità, non ti costa nulla e può tradursi in una consistente opportunità per il tuo cliente e per te stesso.



Avv. Dott. Comm. Paolo Franzoni
Via Solferino 7 - 20121 Milano
[+39] 02 7602 8498 – 02 3663 7970
paolo.franzoni@elexia.it
https://www.elexia.it/professionisti/partner/paolo-franzoni/

elexia
avvocati & commercialisti

LombardReport.com

le migliori opportunità di trading

3 DIVERSI ABBONAMENTI PER OGNI TIPO DI TRADER E DI INVESTITORE

DAL 1996 LOMBARDREPORT.COM È IL PRIMO QUOTIDIANO ON LINE DI BORSA IN ITALIA:
NON LEGGERLO SIGNIFICA PERDERE SOLDI!

PER TUTTI I TRADER E GLI INVESTITORI

ABBONAMENTO STORICO

SCOPRI IL SERVIZIO >>

E' il servizio storico di LombardReport.com che ha il maggior gradimento del pubblico perché copre a 360 gradi tutti gli strumenti e tutti i mercati finanziari: azioni italiane e straniere, titoli sottili e a grande capitalizzazione, obbligazioni e forex, indici ed ETF / ETC.

PER CHI VUOLE PROVARE	#1 Best Seller ABBONAMENTO MOST POPULAR	PER CHI VUOLE GUADAGNARE CON COSTANZA
Storico Standard	**Storico Premium**	**Storico VIP**
€ 250	€700	€1250
BIMESTRE	SEMESTRE	ANNO
L'abbonamento iniziale di chi si avvicina a LombardReport.com	L'abbonamento apprezzato da chi non vuole perdere un segnale	L'abbonamento per chi considera la Borsa un vero e proprio lavoro
Accesso al sito	Accesso al sito	Accesso al sito
Facilitazioni eventi organizzati da Lombard	Facilitazioni eventi organizzati da Lombard	Facilitazioni eventi organizzati da Lombard
	Corso "analisi tecnica" di Virginio Frigieri con sconto 25%	Corso "analisi tecnica" di Virginio Frigieri con sconto 50%
INIZIA ORA !	INIZIA ORA !	INIZIA ORA !



PER GLI INVESTITORI A BASSO RISCHIO

ABBONAMENTO A RISCHIO CONTENUTO

IL REPORT PER I PADRI DI FAMIGLIA

SCOPRI IL SERVIZIO >>

Un servizio di consulenza per investitori dal profilo di rischio molto basso il cui obiettivo e di minimizzare il rischio garantendo pur tuttavia un rendimento superiore a quello offerto dal mercato. Grande focus su obbligazioni corporate e governative.

PER TRADER PROFESSIONISTI



ABBONAMENTI COMBINATI E PROMOZIONI
CLICCA QUI PRIMA DI FARE L'ABBONAMENTO E RISPARMIA!!!



Sandro Mancini
Presidente LombardReport.com SRL s.u.

E se tutto questo non dovesse bastarti...

Hai la mia Garanzia 100%
soddisfatto o rimborsato entro 7 giorni!



Il Tuo abbonamento è protetto dalla mia **Garanzia Completa ed Incondizionata**.

Ecco come funziona: legalmente questo è un info-prodotto elettronico e non sono tenuto a darTi nessuna garanzia ma se ENTRO 7 GIORNI dal tuo abbonamento per qualsiasi motivo Tu ritenessi di non essere soddisfatto avvisami e ti restituirò ogni singolo centesimo.

Ovviamente questa garanzia non vale nel caso in cui insieme all'abbonamento siano presenti offerte promozionali di libri o di prodotti cartacei.

18/07/2021 10:49

▶ di Fabio Tanevini

ALGO-RITMIE DAL BATTITO ARTIFICIALE

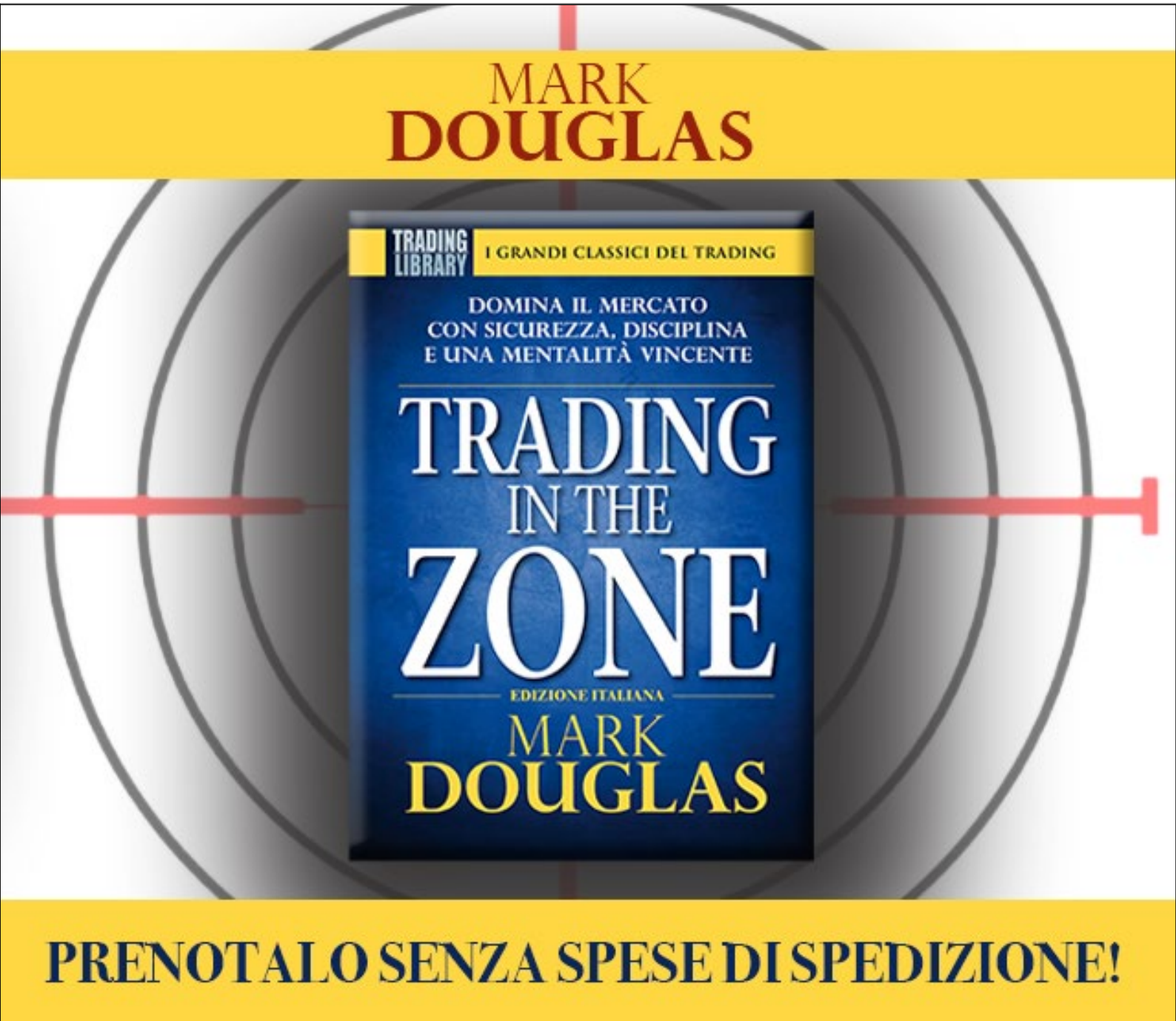
L'epoca dei marchingegni, nel nostro caso, logicamente riferito al mercato finanziario, vuole svelare il segreto di Pulcinella, in merito all'utilizzo di macchine impostate per eseguire dei movimenti automatici, tanto banali quanto costosi, togliendo pertanto il controllo dalle mani dell'uomo, il quale inevitabilmente rischierebbe la totale alienazione nel dover eseguire ritmicamente un buy ogni 10 secondi, per la durata di 4-5 giorni, riportando sull'estensione massima, un derivato abbandonato al suo destino per ore ed ore.

Ritmi da algortimo, appunto, che grazie all'uomo, fortunatamente, si tramutano in a-ritmie così forti da far venire un coccolone ai padri padroni, gestori.

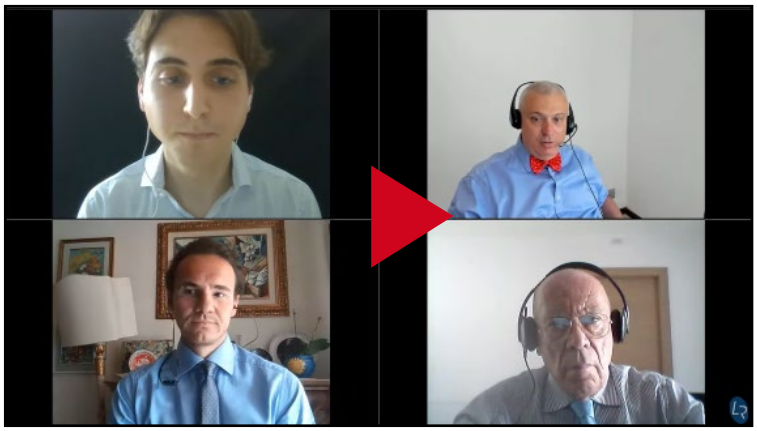
Ormai sono passati 2 mesi dall'ultima volta in cui il mercato ha dimostrato di essere in stallo e ci si è incapsulati in un cuneo che sia negli Stati Uniti, quanto in Europa, vive esclusivamente all'interno del segmento dei derivati con volumi bassissimi per quasi tutto l'arco della giornata, salvo poi svegliarsi con l'impennata repentina dei volumi e chiarire le idee ai marchingegni fino a quel momento impostati in un'unica direzione vale a dire quella del rialzo acquistando piccoli lotticini in maniera imperterrita sinchè anche il derivato raggiungerà nuovamente il massimo di periodo.

Il movimento deve completarsi esattamente in coincidenza con l'uscita di dati macroeconomici importanti,proprio come accaduto per la seconda volta con l'uscita dei dati relativi all'inflazione e pressoché in maniera scontata, dopo aver lasciato l'intellighentia artificiale a produrre genialate in sequenza, ancora, per qualche ora o qualche giorno, quando improvvisamente, l'addetto al controllo qualità, inforcando gli occhiali da presbite e andando a rileggere i dati usciti circa 48 ore prima, così... per magia, si accorge di una inflazione in crescita galoppante trascurata sinora e lancia l'allarme; a quel punto, le piattaforme, invase da illuminate e non tempestive analisi, inziano a pulsare di news o pseudo tali che informano gli investitori del fatto che "inaspettati timori inflazionistici" stiano spingendo gli indici al ribasso e da lì in poi si inizia a prendere il segno della discesa, i volumi marcatamente aumentano e si precipita di 200-300 punti (quello che per ore era sembrata una follia)

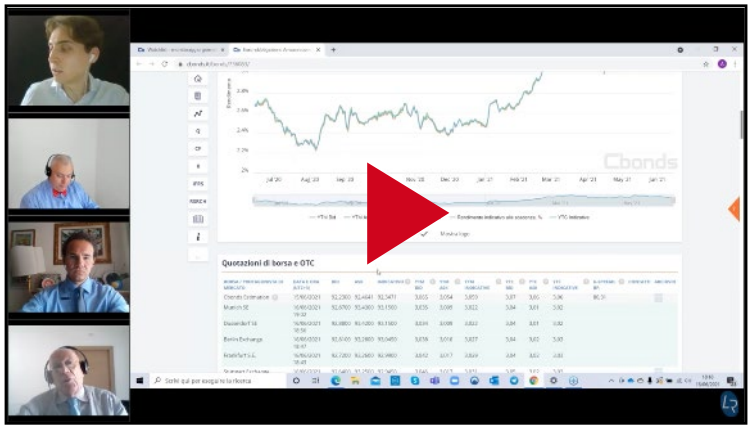
in meno di un'ora. Questa logica è kilometricamente lontana dalla sana gestione della massa di risparmio, che viene consegnata appunto, da risparmiatori ignari, convinti di mettere il proprio denaro nelle giuste mani.
Spendere ore a tollerare questo "agguato" evidentemente rappresenterà pure la nuova frontiera delle tecniche di gestione del risparmio, ma di certo , non al servizio del cliente, seppur tutto gestito nel massimo rispetto delle regole e del funzionamento del mercato.
Cosa si può affermare quindi, tecnicamente, di un mercato impostato in tal modo se non di stare attenti nell'attendere i range estremi per operare in quanto tutto il movimento nel mezzo non ha alcun senso nè alcuna spiegazione tecnicamente valida? Una volta compreso questo meccanismo ci si troverà esclusivamente a gestire delle posizioni in maniera facile e con uno stato emotivo assolutamente tranquillo anche persino in overnight, una giusta eresia per trader veri.
Ma questo movimento ritmico essendo eseguito in borsa, un gioco a somma zero, quali problematiche starà creando ai portafogli di qualche gestore?
Lo scopriremo molto presto, già dalle prossime trimestrali.



6 VIDEO
SUL CANALE YOUTUBE DI



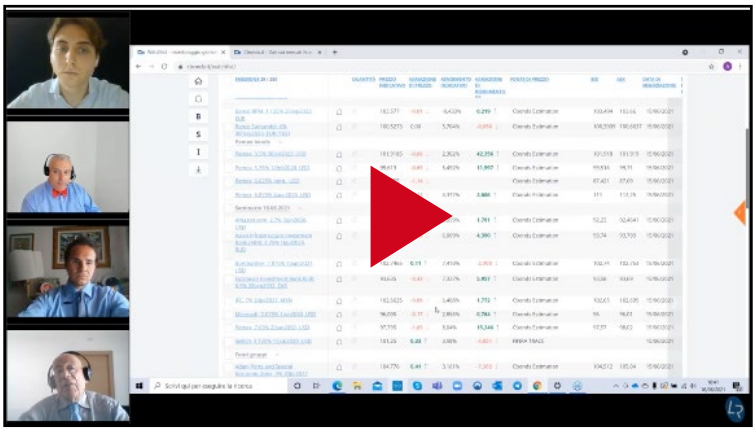
Parte 1: Lorenzo Raffo risponde alla domanda fatidica: i rendimenti obbligazionari puntano al rialzo?



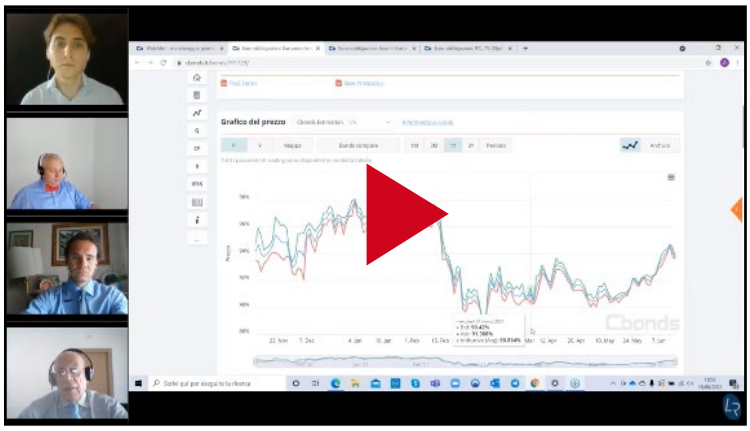
Parte 2: analizziamo i titoli obbligazionari più interessanti con la piattaforma Cbonds

ISCRIVITI AL CANALE YOUTUBE DI LOMBARDREPORT.COM

FREE
LOMBARDREPORT.COM



Parte 3: Come costruire un portafoglio obbligazionario considerando l'inflazione



Parte 4: A spasso per i mercati obbligazionari del mondo + promozione

OGNI SETTIMANA DIVERSI VIDEO CON GLI EDITORIALISTI DI LOMBARDREPORT.COM

11/07/2021 18:00

▶ a cura della redazione di Lombard Report

ECCO IL LOMBARD STOCK INDEX E LE MIGLIORI AZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Nome Azione	Grafico	Lombard Stock Index	Gain dell'ultimo giorno	Capitalizzazione	Controv. ultima barra	Controv. penultima barra	Gain da inizio anno	Isin azione
CLABO	Apri	97.6513	2.84	23,85M	411.800,00	300330	-1000	IT0005091324
CULTI MILANO	Apri	97.148	-8.5	47,36M	262.500,00	218025	-1000	IT0005257347
PORTALE SARDEGNA	Apri	95.0019	-4.82	7,80M	11.850,00	44820	68.09	IT0005305443
RISANAMENTO	Apri	85.3903	-0.81	267,97M	482.581,00	277488.3408	-1000	IT0001402269
EDILIZIACROBATICA	Apri	84.7204	-3.14	102,41M	253.397,00	140913	-1000	IT0005351504
DOXEE	Apri	73.0904	2.16	66,61M	37.800,00	37000	-1000	IT0005394413
TOD'S	Apri	71.1791	-1.12	1.772,16M	9.399.313,00	5082484,05	-1000	IT0003007728
OFFICINA STELLARE	Apri	68.4717	-2.47	91,93M	102.700,00	279450	-1000	IT0005374035
GABETTI	Apri	67.7307	11.53	83,75M	3.352.867,00	496012.904	-1000	IT0005023038
PORTOBELLO	Apri	66.5153	-5.91	125,92M	702.720,00	274245	-1000	IT0005337495
GIBUS	Apri	64.1277	-3.38	74,12M	28.600,00	40700	-1000	IT0005341059
ALFIO BARDOLLA	Apri	58.9798	0	17,32M	44.030,00	35700	-1000	IT0005244030
UNIDATA	Apri	58.1532	-0.47	103,36M	67.200,00	21100	-1000	IT0005338840
EXPRIVIA	Apri	54.3996	2.46	73,68M	387.990,00	186197.5	-1000	IT0001477402
ALKEMY	Apri	53.6172	0.76	73,49M	113.626,00	140353.4	-1000	IT0005314635
ITALIAN WINE BRANDS	Apri	53.0964	-2.95	301,26M	270.140,00	302197.5	-1000	IT0005075764
ISAGRO	Apri	48.2551	0	106,88M	97.047,00	92912.64	-1000	IT0001069902
GEQUITY	Apri	47.7544	-4.91	4,79M	5.566,00	12306.6496	-1000	IT0004942915
SAFILO GROUP	Apri	47.4132	-0.14	384,88M	1.666.933,00	1786473.764	-1000	IT0004604762
SEBINO	Apri	47.3108	0.7	76,24M	10.368,00	13728	-1000	IT0005413510
DIGITAL VALUE	Apri	46.2153	-1.32	677,93M	249.209,00	445400	-1000	IT0005347429
PANARIAGROUP	Apri	45.9291	-0.25	90,71M	3.779,00	10694	-1000	IT0001467577
MARZOCCHI POMPE	Apri	45.6941	0	31,26M	29.875,00	28680	-1000	IT0004376858
GPI	Apri	45.6016	1.1	216,37M	373.024,00	154387.2	-1000	IT0005221517
LONGINO&CARDENAL	Apri	44.8772	0.43	28,88M	2.310,00	9200	15.5	IT0005337073
RETI	Apri	44.7795	-0.67	18,75M	15.645,00	22500	-1000	IT0005418204
ILPRA	Apri	44.1298	2.22	44,30M	8.832,00	8640	-1000	IT0005359101
SERI INDUSTRIAL	Apri	43.5276	-1.73	332,64M	925.759,00	4209775.08	-1000	IT0005283640
A.S. ROMA	Apri	43.4814	-1.32	285,51M	231.749,00	259073.738	-1000	IT0001008876
TINEXTA	Apri	42.1556	3.32	1.508,74M	3.524.456,00	2512183.84	-1000	IT0005037210
GEFRAN	Apri	41.2122	-1.11	129,60M	215.709,00	282069	-1000	IT0003203947
BFF BANK	Apri	41.154	-1.56	1.542,57M	3.418.547,00	3972427.06	-1000	IT0005244402
IRCE	Apri	40.7061	-0.69	81,01M	33.019,00	25750.08	-1000	IT0001077780
WEBUILD	Apri	40.0592	-0.55	1.962,78M	4.630.412,00	3663765.6	-1000	IT0003865570
COMER INDUSTRIES	Apri	40.0265	-9.3	526,56M	926.640,00	245745	-1000	IT0005246191
AMM	Apri	39.7893	0	18,65M	16.730,00	8365	-1000	IT0005367427
EL.EN	Apri	39.6258	2.14	884,87M	1.399.864,00	885735.6	-1000	IT0005188336
GIORGIO FEDON	Apri	39.4154	-0.53	17,86M	49.555,00	940	-1000	IT0001210050
MAIRE TECNIMONT	Apri	39.1854	-1.16	1.016,16M	1.140.328,00	1176734.808	-1000	IT0004931058
ENERGICA MOTOR COMPANY	Apri	38.6456	0.34	91,31M	118.105,00	140060	-1000	IT0005143547
UNIEURO	Apri	37.7497	-2.25	477,11M	7.398.530,00	15054536.52	-1000	IT0005239681
CATTOLICA ASS	Apri	36.9855	0.29	1.213,09M	3.677.978,00	2882108.16	-1000	IT0000784154
SABAF	Apri	36.0842	-0.76	304,48M	160.449,00	110563.2	-1000	IT0001042610
PLANETEL	Apri	35.561	0	39,86M	18.120,00	6040	112.3	IT0005430951
SITI - B&T	Apri	35.3791	-2.61	38,35M	17.046,00	9204.48	-1000	IT0005171936
PHARMANUTRA	Apri	35.3638	-1.97	491,79M	145.665,00	1240739.2	-1000	IT0005274094
ESPRINET	Apri	35.2097	0.13	779,80M	3.133.743,00	5732140.55	-1000	IT0003850929
SOSTRAVEL.COM	Apri	35.2073	-2.98	8,43M	29.925,00	17918.75	-1000	IT0005338675
DBA GROUP	Apri	34.3823	-4.17	15,20M	4.554,00	5940	-1000	IT0005285942
BCA POP SONDRIO	Apri	33.4848	-1.91	1.611,33M	4.667.526,00	5441572.048	-1000	IT0000784196

NON E' VERO CHE LE OBBLIGAZIONI NON RENDONO PIU' NIENTE: SEI TU CHE NON HAI LA PIATTAFORMA GIUSTA!

Cbonds è lo strumento che ti consente di analizzare con un click oltre 500.000 obbligazioni in tutte le valute e di ogni emittente in tutto il mondo:

- Non abbiamo un prezzo inaccessibile per un investitore medio;
- Ti diamo oltre 300 fonti primarie di prezzo e ti facciamo risparmiare sullo spread con il tuo broker
- Con la nostra piattaforma non puoi non trovare le obbligazioni più redditizie in circolazione

Per una **prova gratuita di 10 giorni FREE E SENZA IMPEGNO** della piattaforma chiama Alessandro Lombardo direttore commerciale Italia al numero 345 3534423 o manda una email a a.lombardo@cbonds.info

L'OFFERTA SCADE IL 30 LUGLIO 2021 ORE 24.00



Cbonds

https://premium.cbonds.com

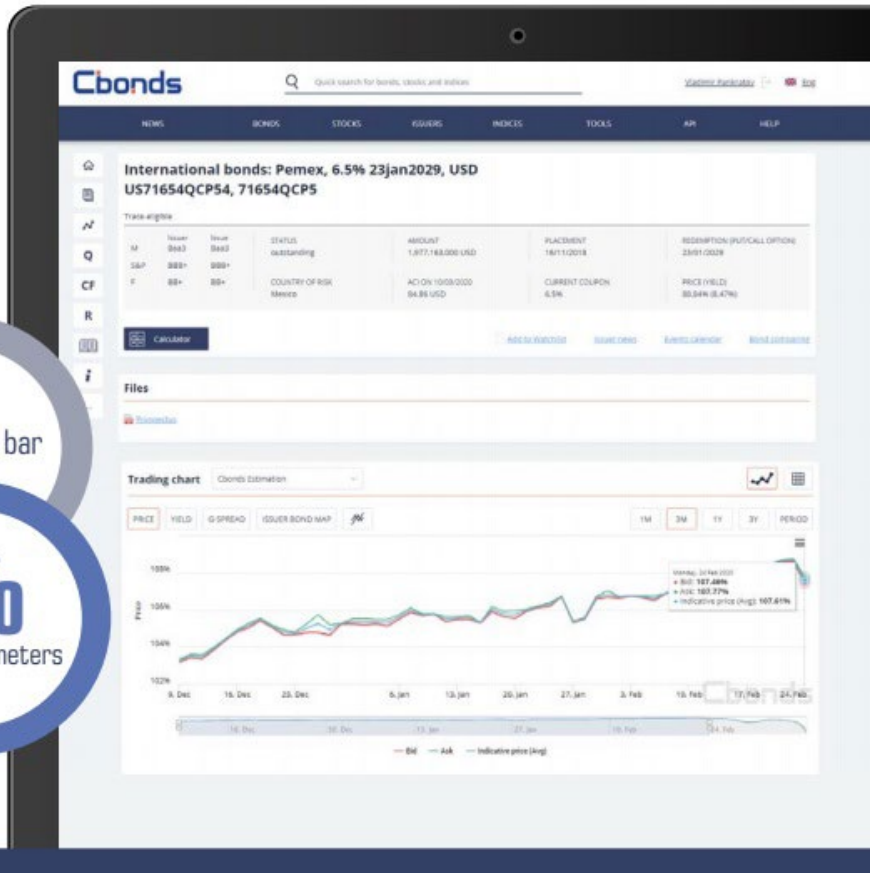
The All-in-One Smart Bond page combines all of the descriptive and pricing bond parameters in a structured form alongside the analytical tools required to make your calculations.

Easy navigation bar

The largest prospectus database

Over **100** bond parameters

Analytical Tools



Bond page

Cbonds

https://premium.cbonds.com

Since 2002 Cbonds has been operating as a data aggregator, supplying fixed income market information to institutional clients and private investors. The platform renders market data for over 350 000 domestic & international bonds globally. Cbonds provides all the most essential for making weighted investment decisions.

Over **350 000** bonds from Emerging & Developed Markets

300 Pricing sources among market makers OTC & stock exchanges

Full bond parameters & prospectuses



ALL-in-ONE smart bond page

Easy & user-friendly

Adaptive

Synchronized with the Mobile App and Excel Add-in

About Cbonds

18/07/2021 17:42

▶ di Francesco Norcini

STRATEGIA VALUE SECONDO TRIMESTRE 2021 PER WINMARK

La pandemia, nel 2020, ha colpito duramente molti comparti dell'economia; tra i settori più penalizzati, senza dubbio, si annovera il segmento retail: le chiusure obbligate ne hanno condizionato pesantemente i conti.

Nonostante questo scenario avverso, WINMARK, rispetto ad altri operatori, è riuscita ad evidenziare una straordinaria resilienza. Nei momenti bui, WINMARK ha reagito bene, ma cosa è successo nella fase di riapertura?
Il 14 luglio sono stati pubblicati i dati relativi al secondo trimestre 2021, vediamo qui di seguito i tratti salienti.
Rispetto al Q2 2020, nonostante la recente decisione di dismettere gradualmente l'attività di leasing, i ricavi sono cresciuti del +53%; oltre a ciò, l'aspetto più sorprendente deriva dal fatto che il recente trimestre è risultato il migliore di sempre: eccellente anche il miglioramento della marginalità sia a livello Ebitda (63,5%) che a livello netto (47%).
Il modello di business (incasso di royalties) prevede una struttura particolar-

WINMARK CORPORATION
CONDENSED STATEMENTS OF OPERATIONS
(Unaudited)

	Quarter Ended		Six Months Ended	
	June 26, 2021	June 27, 2020	June 26, 2021	June 27, 2020
Revenue:				
Royalties	$ 14,716,500	$ 7,805,800	$ 28,765,300	$ 18,978,300
Leasing income	2,848,600	3,473,800	6,085,600	9,345,000
Merchandise sales	683,100	361,500	1,275,500	1,115,600
Franchise fees	358,900	342,100	717,900	729,500
Other	422,500	406,300	844,200	821,100
Total revenue	19,029,600	12,389,500	37,688,500	30,989,500
Cost of merchandise sold	647,800	346,100	1,206,600	1,063,800
Leasing expense	662,400	516,600	1,051,900	1,932,800
Provision for credit losses	(62,700)	(111,500)	(111,400)	503,900
Selling, general and administrative expenses	5,805,200	4,960,500	10,907,500	10,709,400
Income from operations	11,976,900	6,677,800	24,633,900	16,779,600
Interest expense	(304,300)	(538,700)	(622,400)	(1,063,900)
Interest and other income	4,900	12,600	11,700	18,500
Income before income taxes	11,677,500	6,151,700	24,023,200	15,734,200
Provision for income taxes	(2,740,200)	(1,096,500)	(5,774,800)	(3,362,000)
Net income	$ 8,937,300	$ 5,055,200	$ 18,248,400	$ 12,372,200
Earnings per share - basic	$ 2.42	$ 1.37	$ 4.91	$ 3.34
Earnings per share - diluted	$ 2.33	$ 1.33	$ 4.74	$ 3.21
Weighted average shares outstanding - basic	3,693,503	3,688,248	3,715,088	3,699,923
Weighted average shares outstanding - diluted	3,830,844	3,803,807	3,852,534	3,857,779

In Milioni di USD fine di 3 mesi	Q2 2010 06/26/2010	Q2 2011 06/25/2011	Q2 2012 06/30/2012	Q2 2013 06/29/2013	Q2 2014 06/28/2014	Q2 2015 06/27/2015	Q2 2016 06/25/2016	Q2 2017 07/01/2017	Q2 2018 06/30/2018	Q2 2019 06/29/2019	Q2 2020 06/27/2020	Q2 2021 06/26/2021
Ricavi, rett	9,9	15,2	12,2	14,0	14,0	15,5	16,3	16,4	18,2	17,4	12,4	19,0
% Crescita a/a	11,8	54,1	-19,9	15,0	0,1	10,2	5,3	0,8	10,5	-4,2	-28,8	53,6
Utile lordo, rett	9,4	14,4	11,6	13,5	13,4	14,8	15,7	15,9	17,5	16,7	12,0	18,4
% Margine	94,7	94,8	94,8	96,3	95,3	95,8	96,4	97,0	96,2	96,1	97,2	96,6
EBITDA, rett	4,5	6,4	6,3	7,3	7,2	8,2	9,4	8,9	10,2	10,3	7,1	12,1
% Margine	45,7	42,0	51,7	52,1	51,2	52,9	57,9	54,2	55,9	59,1	57,3	63,5
Redd net, rett	2,3	3,6	3,4	4,3	4,3	4,8	5,4	5,5	7,1	7,3	5,1	8,9
% Margine	23,7	23,4	27,9	30,9	30,5	30,7	33,1	33,7	39,3	42,0	40,8	47,0
EPS, rett	0,45	0,68	0,65	0,83	0,82	1,00	1,25	1,23	1,73	1,79	1,33	2,33
% Crescita a/a	104,5	51,5	-4,6	27,7	-1,1	21,8	25,1	-1,7	40,7	3,5	-25,7	75,2
Cash da operazioni	2,6	3,6	3,8	3,0	0,6	1,1	2,6	4,7	8,1	9,5	8,9	9,5
Spese capitali	-4,6	-6,3	-6,6	-5,6	-8,9	-3,6	-5,9	-6,1	-6,8	-4,0	-1,0	0,0
Free Cash Flow	-1,9	-2,7	-2,9	-2,7	-8,3	-2,5	-3,3	-1,4	1,3	5,6	7,9	9,5

Fonte: Bloomberg

mente snella: gli investimenti in Capex sono irrisori ed uno dei "problemi" più seri del management è rappresentato dall'impiego dei copiosi flussi di cassa generati. La strategia prevede un dividendo trimestrale ed un piano di buyback (aumentato fino aLl'11% delle attuali azioni in circolazione).
Ad oggi, WINMARK conta 1.266 affiliazioni in franchising. La società ha finalizzato ulteriori 36 accordi per prossime aperture.

GRAFICO:

WINMARK, a seguito dei recenti dati rilasciati, ha raggiunto i livelli massimi registrati nella fase pre-Covid19.

Nel corso dell'ultima settimana, lo strappo è stato particolarmente deciso: le quotazioni sono rientrate nel canale rialzista di lungo periodo.

OSSERVAZIONI:

WINMARK ha dimostrato di avere una ricetta molto efficace sia in tempi di crisi che in fase di rilancio. Il modello di business continua a generare copiosi flussi di cassa. Il titolo conferma di avere solidi valori fondamentali.

RIEPILOGO DELLE SEGNALAZIONI:

La settimana appena trascorsa è stata caratterizzata da una discreta volatilità. In assenza di notizie, sono scesi robustamente VALSOIA (-7,1%) e COVER 50 (-4,38%) mentre AMADEUS FIRE ha alternato uno strappo rialzista ad una fase di marginale ripiegamento. Molto bene WINMARK (+11,61%) e discreto il movimento rialzista di KIMBERLY-CLARK (+2,59%).
Il 20 luglio, dopo una settimana positiva (+2,25%), sarà il turno dei conti di SWEDISH MATCH.



DATA ARTICOLO	TITOLO	BORSA	ULTIMO PREZZO	PREZZO DI RIF.	VAR % DA SEGNALAZIONE	VARIAZIONE 1 SETT.	VARIAZIONE 1 MESE	VARIAZIONE 3 MESI	VARIAZIONE YTD	VARIAZIONE 1 ANNO	VS BENCHMARK DA SEGNALAZIONE	DATA TRIM.	GG DALLA TRIM	DISTANZA MM 200G	DATA PAG DIVIDENDO	DVD	YIELD % DIVIDENDO
06/06/2020	AMADEUS FIRE		156,00 €	113,40 €	37,57%	-2,74%	3,17%	7,14%	29,57%	44,44%	16,61%	22/07/2021	3	16,30%	31/05/2021	1,55 €	1,37%
13/06/2020	RAI		3,85 €	4,59 €	-16,12%	0,79%	-2,78%	-5,17%	2,39%	-18,78%	-48,04%	22/09/2021	65	-3,87%			
20/06/2020	WINMARK		$ 215,19	$ 170	26,58%	11,61%	13,48%	9,58%	15,82%	36,12%	-13,11%	14/10/2021	87	15,74%	11/08/2021	$ 0,45	0,26%
27/06/2020	Swedish Match		77,16 kr	66,62 kr	15,82%	2,25%	0,21%	7,65%	20,98%	7,65%	-25,27%	20/07/2021	1	10,34%	15/04/2021	1,50 kr	2,25%
02/08/2020	TECHNOGYM		10,42 €	7,18 €	45,13%	-2,07%	-0,29%	-7,62%	12,77%	38,93%	14,51%	02/08/2021	14	5,75%	25/05/2021	0,22 €	3,06%
16/08/2020	PRIMA INDUSTRIE		22,80 €	12,00 €	90,00%	-0,87%	-0,87%	-1,51%	44,04%	105,77%	46,19%	29/09/2021	72	19,84%	25/05/2021	0,25 €	2,08%
29/08/2020	ULTA		$ 332,12	$ 237,02	40,12%	-3,36%	1,51%	0,43%	15,66%	63,61%	16,77%	25/08/2021	37	9,31%			
06/09/2020	FEVERTREE		£ 2.501	£ 2.056	21,64%	-2,53%	-0,04%	5,93%	-1,03%	10,13%	0,80%	08/09/2021	51	4,79%	09/04/2021	£ 10,27	0,50%
07/11/2020	DE' LONGHI		12,35 €	8,98 €	37,53%	0,82%	9,78%	6,47%	19,32%	10,27%	10,48%	10/09/2021	53	11,93%	04/05/2021	0,26 €	2,90%
14/11/2020	Money Super Market		£ 259,20	£ 260,0	-0,31%	-2,11%	-2,56%	-4,35%	-0,54%	-9,56%	-11,26%	22/07/2021	3	-4,97%	09/04/2021	£ 8,61	3,31%
30/01/2021	VALSOIA		14,40 €	13,00 €	10,77%	-7,10%	-9,43%	0,35%	9,51%	22,55%	-4,85%	02/09/2021	45	1,80%	04/05/2021	0,38 €	2,92%
08/05/2021	COVER50		7,65 €	7,05 €	8,51%	-4,38%	-2,55%	12,50%	10,07%	17,69%	7,56%	21/09/2021	64	5,84%			
03/07/2021	Kimberly-Clark		$ 138,52	134,35 €	3,10%	2,59%	7,64%	-0,50%	2,74%	-4,05%	3,68%	23/07/2021	4	2,31%	04/06/2021	$ 1,14	0,85%
MEDIA					24,64%	-0,55%	1,33%	2,38%	13,95%	24,98%	1,08%						

NB: Si trascurano gli effetti dei cambi e dei dividendi.

19/7/2021 9:00

▶ di Stella Boso

LA CHIAVE PER INTERPRETARE IL COMPORTAMENTO DEL MERCATO

Questo è decisamente un elemento che tutti noi cerchiamo: la chiave riuscire a "leggere" per i mercati, da non confondere con la formula magica proposta da sedicenti guru che, oltre a non esistere, è la più grande illusione che ogni trader possa avere nella sua mente. Certo che piacerebbe a tutti effettuare a memoria una serie di passaggi e riuscire ad avere profitti continui sui mercati: ma questa enorme falsità ci viene propinata troppo spesso, la ritroviamo in quelle fantasmagoriche mail, e altri ammalianti messaggi sui social, che ci assicurano di diventare milionari in pochissimo tempo.

INVECE LA CHIAVE DEL MERCATO

Anni fa durante un bellissimo evento a Milano organizzato da IFTA (*International Federation of Technical Analisys*) ho avuto il piacere di incontrare personalmente Robert Prechter autore del libro più importante sulle *Onde di Elliott*. Parlando con lui mi si è aperto un nuovo modo di conoscere gli aspetti dei mercati finanziari e qui, dentro la Teoria di Elliott c'è una grande chiave per interpretare il mercato.

Mr. Prechter è un personaggio davvero notevole e vorrei raccontarvi alcuni aspetti decisamente notevoli: è autore di diversi libri sui mercati finanziari ed ha pubblicato anche due newsletter mensili The Elliott Wave Theorist e Global Market Perspective. La prima di queste, The Elliott Wave Theorist, ha vinto sia l'"Award of Excellence" di Hard Money Digest sia "Timer of the Year" di Timer Digest,

Nel 1984 Robert Prechter conquistò il record di tutti i tempi nel campionato di trading con denaro reale negli Stati Uniti, realizzando un profitto del 444,4% in quattro mesi di trading su opzioni su un conto monitorato.

Insomma: è decisamente un autore affidabile e questa è la grande differenza fra i personaggi autorevoli e quelli "tutto fumo e niente arrosto".

E, soprattutto, non diffonde la cultura dei soldi facili che purtroppo porta solo a perdite certe.

LA TEORIA DELLE ONDE DI ELLIOTT

Andiamo a comprendere i concetti principali che hanno spinto Robert Prechter e A.J. Frost a scrivere questa guida ufficiale alla teoria più affascinante di tutti i tempi: La Teoria delle Onde di Elliot

PARLIAMO CON LORO

Scopriamo, quindi, ciò che moltissimi definiscono la chiave per i mercati:

<<anche se è il migliore strumento di previsione che esista, la Teoria delle Onde non è sostanzialmente uno strumento di previsione, bensì una dettagliata descrizione di come si comporta il mercato. Nondimeno la Teoria delle Onde comporta un consistente bagaglio di conoscenze riguardo alla posizione del mercato in riferimento al suo andamento e quindi al suo probabile percorso. Il valore primario del Wave Principle è che esso fornisce un contesto per l'analisi dei mercati. Questa Teoria fornisce sia una base per un pensiero disciplinato, sia una prospettiva sull'andamento del mercato.

In certi momenti è quasi incredibile la sua precisione nell'identificare, e anche anticipare i cambiamenti direzionali.>>

La teoria delle onde di Elliott di Frost & Prechter non può essere considerato solo un buon testo: gli attestati di stima, riportati nella quarta di copertina, scritti da grandi nomi dell'industria del trading confermano l'autorevolezza indiscussa di questo best-seller mondiale.

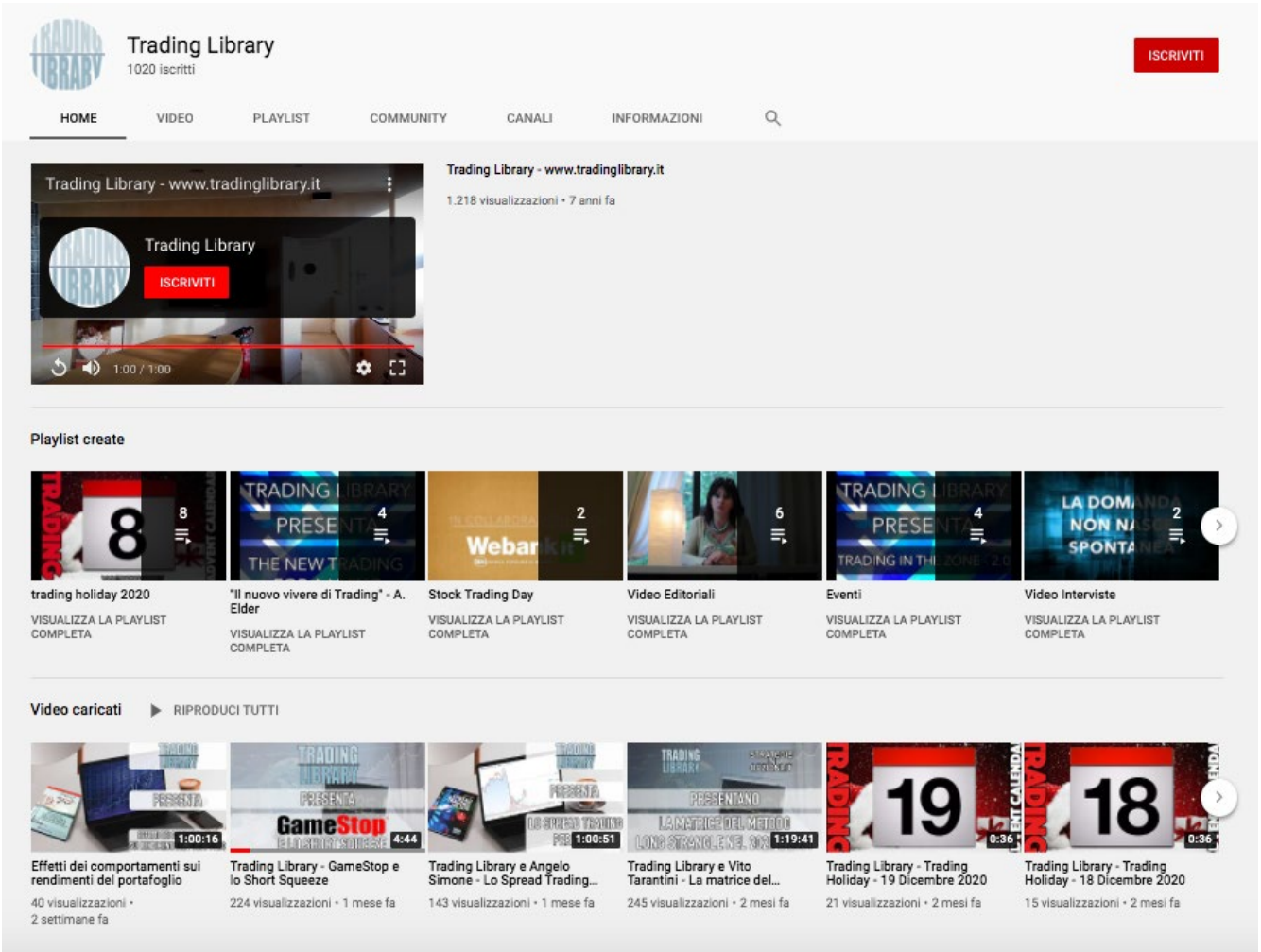
Al seguente link potete trovare tutte le informazioni necessarie riguardo "La teoria delle Onde di Elliott", che potete acquistare ad un prezzo promozionale riservato ai lettori del magazine e leggere in anteprima un capitolo:

https://bit.ly/3BhhbUD

Buona lettura

TRADING LIBRARY

ISCRIVITI SUBITO AL NOSTRO CANALE YOUTUBE >



ISCRIVITI GRATIS

COME RICEVERE DIRETTAMENTE IN EMAIL IL NOSTRO SETTIMANALE: FAI UN REGALO AD UN TUO AMICO!

Caro lettore,
ogni settimana con tanta passione ma anche tanta fatica impaginiamo il **settimanale di borsa e finanza** di LombardReport.com dove pubblichiamo tutti i migliori **articoli FREE** del nostro storico sito. Ci candidiamo ad essere il punto di incontro italiano per tutti coloro che con serietà fanno Borsa su tutti gli strumenti finanziari. Con serietà significa investitori, traders, promotori finanziari, private banker, gestori ed analisti finanziari ed anche semplici risparmiatori desiderosi di capire dove far rendere al meglio i propri denari. Ti preghiamo quindi di diffondere questa pubblicazione come una bandiera di tutti noi che campiamo di Borsa presso i tuoi amici e i tuoi conoscenti: diffondi la cultura finanziaria e difendi gli interessi dei risparmiatori contro i big dogs della Borsa!

SE VUOI ISCRIVERTI ALLA NEWSLETTER DI LOMBARDREPORT.COM CLICCA SU
https://www.lombardreport.com/settimanale-di-borsa-e-finanza e potrai leggere per **3 giorni free il sito di LombardReport.com** e poi riceverai ogni settimana il nostro settimanale free!
Sandro Mancini
Presidente CDA LombardReport.com SRL s.u.

SE VUOI ISCRIVERTI ALLA NEWSLETTER DI TRADING LIBRARY CLICCA QUI >
Potrai ricevere ogni settimana promozioni speciali e iscrivendoti riceverai subito un **buono sconto del 10%** per i tuoi prossimi acquisti!

LombardReport.com
il primo quotidiano online di Borsa in Italia

TRADING LIBRARY

