

LOMBARD REPORT



Settimanale di borsa e finanza

lombardreport.com

dal 1996
Quotidiano di Borsa

PORTAFOGLI GREEN CHI HA VINTO E CHI HA PERSO, CHI VINCERÀ E CHI PERDERÀ

Lorenzo Raffo - pag. 3



**QUESTO FONDO SI È
COMPORTATO MOLTO BENE
DURANTE GLI ULTIMI 10
ANNI RISPETTO AI CIRCA 50
ASSET DEL NOSTRO PANIERE
DI RIFERIMENTO E REGGE
MOLTO BENE LA SITUAZIONE**

**Giovanni Maiani
pag. 8**

SOMMARIO



LOMBARD REPORT

Inserto del quotidiano lombardreport.com

n. 118 | 30 agosto | 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. | C.C.I.A.A. 626/2000 |
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 |
ISSN 2498-9819

LombardReport.com
le migliori opportunità di trading

TRADING
LIBRARY

**L'INDISCRETO DI BORSA:
AUTUNNO DA OPA A MILANO? -
FONDI TEDESCHI, OK ALLE CRIPTO -
ETF DA INTRADAY? NO - PREVISIONI DI
MERCATO E STORIE DI TITOLI**

di Lorenzo Raffo **3**

**QUESTO FONDO SI È COMPORTATO
MOLTO BENE DURANTE GLI ULTIMI 10
ANNI RISPETTO AI CIRCA 50 ASSET DEL
NOSTRO PANIERE
DI RIFERIMENTO E REGGE MOLTO
BENE LA SITUAZIONE**

Giovanni Maiani **8**

**ANALISI DELLE AZIONI SEGNALATE
LUNEDÌ E QUALCHE RIFLESSIONE
STATISTICA CHE APPROFONDIRÒ
NELLE PROSSIME SETTIMANE**

Pier Nicola Assiso **10**

**SEMPRE CONVINTI DI UN +30%
SE REGGE QUESTO SUPPORTO**

Emilio Tomasini **14**

**AZIONI GABETTI E GEFRAN, AZIONI
LEONE FILM E WEBUIL**

Paolo Braglia **16**

**PREVISIONI DI BORSA CON LE ONDE DI
ELLIOTT E FIBONACCI
PIANO BAR**

Virginio Frigieri **20**

L'ALBA DI JACKSON HOLE

Fabio Tanevini **26**

**STRATEGIA VALUE
PRIMO SEMESTRE 2021 PER ULTA
BEAUTY**

Francesco Norcini **30**

**AGGIORNAMENTO PORTAFOGLIO:
ANDIAMO IN VACANZA CON UN
NUOVO MASSIMO STORICO**

**a cura della redazione
di LombardReport.com** **34**

29/08/2021 08:36

Lorenzo Raffo

PORTAFOGLI GREEN: CHI HA VINTO E CHI HA PERSO, CHI VINCERÀ E CHI PERDERÀ

Il 2021 è stato l'anno della svolta, con il sorpasso nelle performance rispetto all'azionario non Esg. I migliori e i peggiori Etf. Le azioni con i rating più alti. E tanti consigli per non sbagliare.

CEDOLE & DIVIDENDI

Altro che Jackson Hole! Altro che inflazione! Il vero rischio dei Btp si chiama ritardo nelle politiche ambientali. Un recente studio del fornitore di indici Ftse Russell ha evidenziato come prima del 2050 l'Italia corra il pericolo di un default in presenza di uno scenario disordinato di politiche ambientali adottate nel breve/medio termine, cioè entro il 2030, con l'effetto di cambiamenti economici dirompenti e di una situazione da "mondo serra", dovuto a emissioni che aumenteranno ulteriormente sul nostro territorio e con un surriscaldamento a livello globale in crescita di 3 gradi. Visuali catastrofiche quindi. La politica intanto non fa nulla e gioca a spartirsi i fondi dell'Unione europea, il che avviene non solo in Italia, perché i Paesi a rischio default sono tanti altri. Inevitabile quindi a questo punto investire sul green, dato che ben presto si

determinerà una divergenza fra chi si sarà convertito all'ambiente e chi non l'avrà fatto. I primi asset si salveranno, mentre i secondi si squaglieranno. Se fino a ieri la percentuale di Esg da avere in portafoglio poteva limitarsi a un 20% da domani crescerà di anno in anno, per superare probabilmente e non di poco il 50% entro fine decennio. Forza allora nella diversificazione ambientale, pur con alcuni dubbi:

quanto c'è di realmente tale nell'Esg?

Il gioco vale la candela in termini di performance?

Ci saranno delle penalizzazioni in futuro per gli asset che non avranno l'etichetta Esg?

Questo quadro si materializza in presenza di un rapporto sullo stato del clima dell'agenzia federale Usa per oceani e meteo, compilato con l'aiuto di 530 scienziati di tutto il mondo, che ha lanciato l'ennesimo allarme: dalle

temperature ai livelli del mare e agli incendi non c'è un dato che si salvi o meglio che ci salvi.

Qualunque evoluzione apocalittica è possibile ma intanto è il caso di fare il punto su chi ha vinto finora e su chi ha perso sul fronte finanziario, poiché le dinamiche tengono conto naturalmente anche di altri fattori in tale ambito. E poi come vincere o forse meglio evitare di perdere. Abbiamo preso in considerazione solo Etf, azioni e obbligazioni, anche se occorre ammettere che nell'ambito Esg un'incursione sui fondi a gestione attiva debba essere adeguatamente valutata.

ETF: L'AZIONARIO CON LA MIGLIORE PERFORMANCE DA INIZIO ANNO

L&G Clean Water

IE00BK5BC891

Valuta Usd

+32,2%

Il mondo sta annegando per alluvioni sempre più violente ma l'acqua che esce dei rubinetti è sempre meno. Ecco la prima incongruenza che conferma l'incapacità di noi umani. Se ne tenga conto nella diversificazione dei portafogli.

ETF: L'AZIONARIO CON LA MIGLIORE PERFORMANCE DA 3 ANNI

Lyxor New Energy
FR0010524777
Valuta Eur
+112%

Sempre su, con due sole fasi correttive nel marzo 2020 e nel febbraio 2021. Attenti alla prossima: potrebbe essere un'ottima occasione di entrata.

ETF: L'AZIONARIO CON LA PEGGIORE PERFORMANCE DA INIZIO ANNO

UBS Msci China Esg Universal
LU1953188833
Valuta Usd
-7,1%

Una conferma interessante: i mercati su cui si scommette per il futuro talvolta riservano delle improvvise delusioni. È il caso della Cina per il 2021, sebbene resti una delle piazze più interessanti in prospettiva futura.

ETF: L'AZIONARIO CON LA PEGGIORE PERFORMANCE DA TRE ANNI

Xtrackers Msci UK Esg
LU0292097747
Valuta Gbp
+12,8%

Brexit, crollo della sterlina e tanti altri fattori hanno inciso su un mercato marginale nel contesto Esg. Londra ha avuto tutt'altro di cui occuparsi e gli inglesi vivono in un Paese già abbastanza "green". Il risultato finale è tuttavia caratterizzato pur sempre dal segno più.

ETF: I DUE OBBLIGAZIONARI CON LA MIGLIORE PERFORMANCE DA INIZIO ANNO

L&G Esg China Cny Bond
IE00BLRPQL76
Valuta Usd
+6,6%

L&G Esg Emerging Markets Government Bond (Usd) 0-5 Years
IE00BLRPQP15
Valuta Usd
+4,3%

Valori logicamente minori rispetto a quelli dell'azionario e in parte spinti da un rafforzamento valutario nel caso del renminbi cinese per il primo dei due Etf.

ETF: I DUE OBBLIGAZIONARI CON LA PEGGIORE PERFORMANCE DA INIZIO ANNO

Ubs Msci US Corporates Sustainable (hedged to Eur)
LU1215461325
Valuta Eur
-2,2%

iShares Euro Government Bond Climate
IE00BLDGH553
Valuta Eur
-2,2%

Soggetti entrambi a possibili nuove politiche monetarie da parte delle rispettive Banche centrali hanno messo a segno perdite tutto sommato contenute, che potrebbero però accentuarsi nei prossimi tempi.

TRE CONFRONTI FRA NON ESG ED ESG DELLO STESSO EMITTENTE E SULL'IDENTICO SOTTOSTANTE

Fare un punto fra come si comportano i diversi Etf dello stesso emittente su identici mercati azionari è quanto più interessa nell'attuale situazione di forza delle Borse. I dati si riferiscono alle performance da inizio anno a venerdì scorso.

Usa	Invesco Msci Usa	IE00B60SX170	+26,0%
Usa green	Invesco Msci Usa Esg	IE00BJQRDM08	+26,4%
Europa Eurostoxx	Ubs Euro Stoxx 50 distribuzione	LU0136234068	+17,1%
Europa Eurostoxx green	Ubs Euro Stoxx 50 Esg distribuzione	LU1971906802	+18,7%
Mondo	Xtrackers MSCI World	IE00BJ0KDQ92	+22,5%
Mondo green	Xtrackers Msci World Esg	IE00BZ02LR44	+25,5%

Un raffronto dello stesso tipo realizzato due anni fa avrebbe descritto una situazione diversa e molto meno a favore per l'Esg. Ormai è quest'ultimo ad avere il sopravvento e probabilmente il divario si amplierà nei prossimi anni.

LE DIECI MIGLIORI AZIONI EUROPEE CON ETICHETTA ESG

Puntare decisamente sull'azionario con i maggiori voti complessivi Esg: è una sfida imprescindibile. Ma quali sono? Una ricerca realizzata da Vigeo Eiris (provider internazionale specializzato proprio in Esg) e presentata alcuni mesi fa realizza questa fotografia del settore.

- Effettuando un confronto con le big Usa si evidenzia una distanza abissale.
- Da sottolineare la diversificazione dei settori, con alcuni estranei al mondo dell'energia vera e propria.

I CONSIGLI PER NON PERDERE SU QUESTO FRONTE

Costruire un portafoglio Esg è diverso dal crearlo non Esg. Richiede maggiore attenzione e (se non si hanno le basi sufficienti) l'assistenza di un consulente finanziario. Ecco comunque alcuni consigli per evitare gli errori più clamorosi.

► Attenzione quindi alle nuove tendenze, così come più in genere all'etichetta Esg. Quanto c'è di realmente tale non sempre risulta chiaro. Bisogna valutare, in particolare in specifici comparti, se la società presa in considerazione stia davvero effettuando una mutazione o solo un cosiddetto "greenwashing".

► Se si punta su singole aziende con le azioni conviene capire per quale motivo hanno la classificazione Esg. Ce ne sono di attive in settori energetici che appaiono molto più indietro rispetto a società di altri rami, come bene evidenzia la classifica delle dieci migliori "shares" europee designate appunto come Esg.

► Piani di acquisto o piani scaglionati in rapporto all'andamento delle quotazioni? La differenza è forte come concetto e i risultati lo possono essere altrettanto. Per l'investitore meno preparato sul tema la soluzione di un piano di acquisto su Etf molto liquidi e dai sottostanti bene individuati è la soluzione vincente nel lungo termine. Ciò richiede logicamente un capitale maggiore rispetto alla formula degli scaglionamenti ogni +/- 5 o 10% rispetto al prezzo della prima entrata.

► Un rischio è quello della concentrazione dei sottostanti: puntare per esempio solo sull'azionario italiano o europeo. Più si diversifica e meglio è, perché la sfida è mondiale. Nessun Paese è avanti rispetto agli altri, nemmeno la Germania e ancor più gli Usa, per fare due esempi.

1)	Enel	Italia	IT0003128367
2)	Endesa	Spagna	ES0130670112
2)	L'Oreal	Francia	FR0000120321
4)	Danone	Francia	FR0000120644
5)	Edp - Energias de Portugal	Portogallo	PTEDP0AM0009
6)	Edf	Francia	FR0010242511
7)	Axa	Francia	FR0000120628
8)	Bnp Paribas	Francia	FR0000131104
9)	Repsol	Spagna	ES0173516115
10)	Suez	Francia	FR0010613471

I risultati sono sorprendenti se si considera:

- Vince su tutti una società italiana, il che non può che farci piacere.
- Nessuna corporate tedesca è presente nella classifica.
- Forte il peso delle leader francesi, Paese dove il tema ambientale è molto sentito.

► Bisogna puntare su prodotti sperimentati e dall'ampia capitalizzazione, in particolare nell'ambito degli Etf. Le novità – come quelle più recenti – hanno talvolta deluso, perché i sottostanti (idrogeno, solare e altri) erano già cari al momento della quotazione dei nuovi cloni. Questo è un rischio poco valutato nella fase in corso.

► Quando si seleziona un'obbligazione Esg, contraddistinta su Borsa Italiana da una piccola foglia verde che ne accompagna la sua denominazione, attenzione ai tanti titoli di organizzazioni sovranazionali (rating AAA) in valute emergenti. Comportano la volatilità del cambio, che spesso ne attenua il ruolo

di puro "green o social bond".

► Per una società essere Esg può voler dire poco: saprà sostenere nel tempo questo ruolo? Se si investe nel lungo termine (e in tale ambito lo si deve fare) occorre disporre di informazioni utili per capire se sta realmente trasformandosi in tal senso. Un consiglio semplice: verificare se nel suo sito dispone per esempio di una sezione dedicata al tema ambientale e su quali progetti si sta impegnando.

► Siamo ai primi passi della rivolu-

zione Esg. Nei prossimi anni ci saranno dei cambiamenti enormi. Di qui l'esigenza di trasferire nel tempo nuove risorse a questo comparto fondamentale dell'economia.

► Occorre essere coscienti del fatto che un portafoglio privo di CO2 significa – almeno attualmente – rinunciare ad alcuni settori redditizi.

► Negli ultimi tempi sono stati proposti sul mercato molti nuovi Etf "Clima Paris", cioè allineati alla conferenza di Parigi sul clima

(COP21) del dicembre 2015, dalla quale è nato appunto l'accordo internazionale che stabilisce un quadro globale per evitare pericolosi cambiamenti climatici contenendo il riscaldamento terrestre ben al di sotto dei 2°C e proseguendo con gli sforzi per limitarlo a 1,5°C. Sono fondamentali in qualsiasi strategia di investimenti ambientali e a essi dedicheremo un articolo nei prossimi giorni, riservato agli abbonati a LombardReport.

Con un confronto delle performance ottenute.

MEDIE MOBILI

SEMPLICI | ADATTIVE | A REGRESSIONE LINEARE



TRADING
LIBRARY

TUTTO

★ SULLE ★

MEDIE MOBILI

TRADING LIBRARY

ISCRIVITI SUBITO
AL NOSTRO CANALE
YOUTUBE >



Trading Library
1020 iscritti

ISCRIVITI

HOME VIDEO PLAYLIST COMMUNITY CANALI INFORMAZIONI 🔍

Trading Library - www.tradinglibrary.it

1,218 visualizzazioni • 7 anni fa

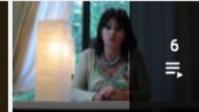


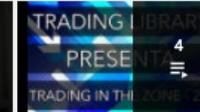
Playlist create

- 

trading holiday 2020
VISUALIZZA LA PLAYLIST COMPLETA
- 

"Il nuovo vivere di Trading" - A. Elder
VISUALIZZA LA PLAYLIST COMPLETA
- 

Stock Trading Day
VISUALIZZA LA PLAYLIST COMPLETA
- 

Video Editoriali
VISUALIZZA LA PLAYLIST COMPLETA
- 

Eventi
VISUALIZZA LA PLAYLIST COMPLETA
- 

Video Interviste
VISUALIZZA LA PLAYLIST COMPLETA

Video caricati ▶ RIPRODUCI TUTTI

- 

Effetti dei comportamenti sui rendimenti del portafoglio
40 visualizzazioni • 2 settimane fa
- 

Trading Library - GameStop e lo Short Squeeze
224 visualizzazioni • 1 mese fa
- 

Trading Library e Angelo Simone - Lo Spread Trading...
143 visualizzazioni • 1 mese fa
- 

Trading Library e Vito Tarantini - La matrice del...
245 visualizzazioni • 2 mesi fa
- 

Trading Library - Trading Holiday - 19 Dicembre 2020
21 visualizzazioni • 2 mesi fa
- 

Trading Library - Trading Holiday - 18 Dicembre 2020
15 visualizzazioni • 2 mesi fa

► Giovanni Maiani

QUESTO FONDO SI È COMPORTATO MOLTO BENE DURANTE GLI ULTIMI 10 ANNI RISPETTO AI CIRCA 50 ASSET DEL NOSTRO PANIERE DI RIFERIMENTO E REGGE MOLTO BENE LA SITUAZIONE

Oggi tratterò il comparto Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap. e presenterò uno degli asset che ritengo interessanti; uno dei tanti. Ho preso in considerazione una cinquantina di fondi espressi in euro e con, come sempre, uno storico almeno decennale. Sono nuovamente alla ricerca di qualche opportunità o di un fondo che si è dimostrato storicamente molto affidabile secondo lo Stocastico orizzontale.

Per questa ragione devo obbligatoriamente omettere alcuni asset, ma la selezione è ovviamente obiettiva e prende in considerazione unicamente la data di inizio di quotazione del fondo e il settore di appartenenza. In alcuni casi, una fund house può essere più efficiente di altre in un comparto specifico, ma la professionalità è generalizzata a tutti gli attori del risparmio gestito.

Questa è l'unica certezza che abbiamo; la professionalità degli attori.

IL CONTESTO

L'indice Msci Paesi Emergenti (in rosso) fa molto parlare di sé in questo momento, anche perché si sta discostando, sempre maggiormente, dall'andamento dell'indice generale Msci (in blu).

Il grafico evidenzia i due indici appena menzionati, mentre nell'ultimo periodo l'allargamento tra l'andamento delle due curve (anche se non riportate su un grafico normalizzato) è sempre più significativo.

Il grafico in basso mostra il relativo composite; ossia il rapporto tra l'indice settoriale e l'indice generale, e tale ratio si è riportato sui minimi del 2004.

Inoltre, i livelli attuali sono stati interessati in diverse occasioni nei primi anni del nuovo millennio.

La parte centrale mostra la variazione percentuale a un anno del composite che ha raggiunto il -10% circa; livello da tenere d'occhio.

La fase di indebolimento dell'azionario dei paesi emergenti potrebbe non essersi esaurita al momento, ma di cer-



to il comparto inizia a diventare quasi affascinante in un'ottica di diversificazione per l'asset allocation.

IL CASO DEL GIORNO

Ho scelto per voi; Schroders International Selection Fund Global Emerging Market Op - isin LU0279459969 – codice Bloomberg SCGMOCE LX, vedi di seguito (<https://www.schroders.com/getfunddocument?oid=1.9.156812>). Troverete tutti i documenti necessari cliccando sul link come sopra, direttamente dalla fonte.

LO STOCASTICO ORIZZONTALE

Ci sono molti asset potenzialmente interessanti in questa categoria e questo Schroders vanta la seconda maggior permanenza dello Stocastico orizzontale al di sopra di 70.

La domanda è d'obbligo: ma perché accontentarsi dell'argento mentre si potrebbe scegliere il fondo collocato sul posto più elevato del podio?

Semplicemente perché questo ha dei minimi ascendenti nello Stocastico orizzontale, mentre le percentuali dei due fondi sono molto simili e pari al 46% circa.

Questo strumento si è comportato storicamente molto bene all'interno del nostro paniere di riferimento, che ricordo non prende in considerazione tutti gli asset della categoria, e si è recato soltanto in qualche occasione tra i fondi con le minor performance a 12 mesi. E poi è accaduto soltanto fino a 6 anni fa...

Attualmente consolida nelle immediate vicinanze di 75 all'interno della sua comfort zone.

Osserviamo l'andamento del Nav per cogliere il timing per quanto riguarda l'analisi tecnica.

COMPORAMENTO SUL MERCATO

Il fondo consolida in corrispondenza dei massimi storici, realizzati non più tardi dello scorso mese di febbraio a 30.10, comportandosi relativamente

bene se consideriamo in cedimento dell'indice Msci Emerging.

Il trend primario del fondo è ascendente è sostenuto da un supporto dinamico, ancora relativamente distante, e situato in area 19/8. Il cedimento di 27.0/26.5, invece, potrebbe precedere una correzione del prezzo, o meglio dire del nav, che potrebbe proseguire verso 23/22 circa; area a dire poco appetitosa per un ingresso.

L'eventuale proseguimento della debolezza sotto 22 dovrebbe favorire il raggiungimento di 19/8. A quel pun-

no rispetto all'azionario globale, ma come reagirebbe il fondo in caso di miglioramento di questo ultimo?

E non è l'unico a consolidare...

Nel nostro caso, il ritorno sopra 30 potrebbe coincidere con l'inizio di una nuova fase ascendente.

CONCLUSIONE

Il fondo si è comportato molto bene durante l'ultimo decennio e rispetto a una cinquantina di asset del settore, mentre vanta una lunga permanenza dello Stocastico orizzontale al di sopra



to, con i dati attualmente a disposizione, sarebbe un peccato mortale lasciarsi scappare il fondo; anche dal punto di vista puramente tecnico.

Il titolo è interessante anche sotto un altro aspetto.

In effetti, si sta comportando molto bene mentre il comparto cede terre-

di 70. Inoltre, il nav consolida dall'inizio dell'anno poco al di sotto dei massimi storici, mentre la situazione è problematica in molti altri contesti.

Questo Schroders ha dunque qualche carta da giocare e potrebbe fare parte di una strategia vincente in un portafoglio diversificato.



► Pier Nicola Assiso

ANALISI DELLE AZIONI SEGNALATE LUNEDÌ E QUALCHE RIFLESSIONE STATISTICA CHE APPROFONDIRÒ NELLE PROSSIME SETTIMANE

Termina così l'ultima settimana costituita da cinque sedute del mese di agosto. Nell'articolo di lunedì avevo indicato queste soglie sull'indice FTSEMIB40: 26400 e 26170 come resistenze e 25700 come supporto importante. Come si sarà comportato l'indice principale di Piazza Affari? Scopriamolo subito insieme. Come sempre le linee tratteggiate rappresentano la naturale evoluzione dei livelli indicati. De facto l'indice non è andato da nessuna parte: range di poco più di 300 punti nel corso di tutta la settimana e scambi degni del giorno di Natale (quando la Borsa è notoriamente chiusa).

Per la prossima settimana i livelli sono i seguenti: sempre 25700 al ribasso e al rialzo 26170 e 26400, con una aggiunta: i 26050 che hanno fatto da tappo verso l'alto nel corso dell'ottava appena conclusa.

Incredibile comunque la dicotomia tra gli indici europei in generale (Dax ed Eurostoxx in primis) e quelli americani che continuano a segnare massimi su massimi. Prima o poi ci sarà un ribasso che potrebbe rivelarsi una buona opportunità di acquisto di breve termine. Come sempre il timing è fondamentale. Mercoledì scorso indicavo come statisticamente il quattordicesimo giorno di borsa



americana aperta fosse un punto con tendenza ribassista e come i mercati tendano a fare un minimo tra metà agosto e la fine di settembre. Minimi da cui storicamente è partito il

rimbalzo (o ha preso ulteriore spinta rialzista un trend che già era in salita). Sarà molto curioso approfondire le dinamiche statistiche del mese di ottobre ma le studieremo in seguito.



FRONTE AZIONARO E PREZIOSI: AGGIORNAMENTO AI MIEI DUE ULTIMI ARTICOLI

<https://www.lombardreport.com/2021/8/23/commento-settimanale-15/>

<https://www.lombardreport.com/2021/8/26/jackson-hole-un-black-hole-o-un-white-hole/>

ARGENTO

Nel mio update infrasettimanale di giovedì indicavo come dal mio punto di vista i corsi si stessero stabilizzando dopo il sell off delle passate settimane. Nella realtà dei fatti tuttavia l'area di consolidamento era quella

chiuda SOPRA il livello indicato senza che lo stesso venga "rimangiato" nelle prossime sedute. Contemporaneamente l'oro pare abbia bucato i 1800 e si sta dirigendo verso l'altro

che hanno avuto un buon comportamento settimanale: Banca Sistema, Banca Popolare di Sondrio ad esempio. Altri invece sono rimasti momentaneamente sugli stessi livelli o sono saliti dell'1% / 2% (MutuiOnline ed El.En). Altri sono completamente usciti dalla mia watchlist come ad esempio STM che tuttavia ha avuto un ottimo rialzo venerdì. Non importa: "cosa fatta, capo A" diceva il mio capo quando lavoravo all'estero.

BANCA SISTEMA

Martedì è stata l'unica candela ribassista che ha fornito una potenziale opportunità di ingresso riducendo



leggermente lo stop. Spesso capita questo per far uscire gli operatori dal titolo e poterlo "stappare" meglio al rialzo.

Rialzo avvenuto poi sia giovedì che venerdì, ma alla fine sul settimanale la performance è stata attorno al +5% (+4.5% per esattezza ipotizzando un ingresso al prezzo massimo di martedì).

indicata tra 22.80 e 23.20 dollari. Finalmente mentre scrivo (ore 18.35 di venerdì, ndr) pare che il bel livello posto a 23.854 sia stato rotto al rialzo. Adesso sarà da valutare step by step (ovvero candela daily dopo candela daily) dove saranno le chiusure. Naturalmente è importante che si

Se vuoi continuare la lettura

ABBONATI

al [lombardreport.com](https://www.lombardreport.com)

UNA OFFERTA IMPERDIBILE

CLICCA QUI >>

TRADING
LIBRARY

È IL MOMENTO
GRANDE FORTUNA



ACQUISTA
IN **OMAGGIO**

DOWNLOAD IMMEDIATO

SPEDIZIONE

UNO DI UNA INFORMAZIONE



I TUOI LIBRI
O UN EBOOK

ATO *Tecniche di Brekaout*

GRATUITE

30/08/2021 05:52

► Emilio Tomasini

SEMPRE CONVINTI DI UN +30% SE REGGE QUESTO SUPPORTO

L'indice Ftse All Share non riesce a chiudere al di sotto del massimo precedente divenuto ora supporto.

Esta disegnando un triangolino di quelli che hanno potenzialità esplosive, sia al rialzo che al ribasso. Le probabilità che l'indice Ftse All Share esploda al rialzo sono

superiori ovviamente a quelle che succeda l'opposto e questo è dato dalla situazione insolita di entusiasta ferragostano che sta contagiando le Borse internazionali:

La nostra posizione è sempre la stessa. Se il nostro indice Ftse All Share troverà la forza per stabilirsi sopra 29.000 potremo assistere ad un balzo del +30% in uno spazio temporale molto



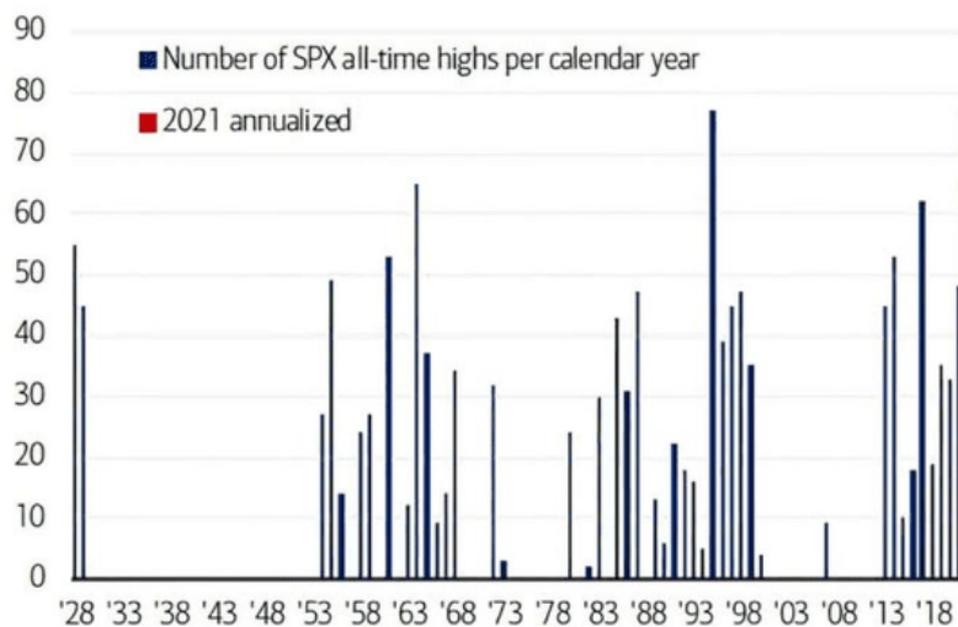


hit David Wilson

ridotto. Per capire come siamo inseriti in una situazione che non si vedeva da decenni se non da secoli pubblico una serie di grafici molto ma molto eloquenti: il primo concerne la vendita di azioni negli USA e vi dà il polso di come siamo messi a livello di euforia:

Exhibit 8: The number of new S&P all-time highs in 2021 is on track to be the second most in a calendar year since 1928

The current number has only been surpassed post-GFC in full-years 2014 and 2017



Source: BofA Global Research. Data from 1-Jan-28 to 16-Aug-21.

Source: @ISARFINET SA @RofAMI

E possiamo proseguire con questo grafico che mostra il numero di azioni dell'SP500 che sono sui massimi storici, ovvero il nostro piatto forte. Il 2021 sembra essere il secondo anno dal 1928 ad oggi con il maggiore numero di azioni dell'SP500 posizionate sui massimi:

► Paolo Braglia

AZIONI GABETTI E GEFRAN, AZIONI LEONE FILM E WEBUILD

ALCUNE OPPORTUNITA' SUL LOMBARD STOCK INDEX

Torniamo a dare un'occhiata alla lista che il Lombard Stock Index ogni giorno ci fornisce sul nostro sito, indicando quelle azioni del mercato italiano potenzialmente in rampa di lancio. Due titoli "nuovi" per noi e due titoli di cui abbiamo parlato nell'articolo pubblicato l'11 agosto. Per cominciare tiriamo fuori dal cassetto Webuild e Leone Film Group, le due azioni dell'articolo citato sopra, ed analizziamo come si è evoluta la loro situazione grafica.

Per Webuild avevamo segnalato un triangolo simmetrico con tre massimi decrescenti (il primo, il 30 luglio a 2,3180, il secondo il 3 agosto a 2,2980, il terzo il 10 agosto a 2,2640) e due minimi crescenti (il 2 agosto a 2,1600, il 4/5 agosto a 2,1860).

Il triangolo in questione è stato rotto proprio il giorno della pubblicazione dell'articolo nel quale analizzavamo la situazione grafica di Webuild; l'11 agosto, infatti, il titolo ha fatto segnare un massimo di 2,3140. Sempre nell'articolo dell'11 agosto, avevamo detto che "in caso di rottura

dell'ultimo massimo il target potrebbe essere posizionato intorno ad area 2,44".

Area che è stata raggiunta ed anche superata nelle sedute del 13 e del 16 agosto, quando sono stati registrati rispettivamente massimi di 2,4640 e di 2,4580.



Nel caso di Leone Film Group, invece, il triangolo simmetrico individuato nell'articolo dell'11 agosto è stato rotto nel lato basso. Il triangolo simmetrico che avevamo indicato era formato dai tre massimi discendenti del 30 giugno (quotazione 3,7000), del 9 luglio (3,6400) e del 21 luglio (3,6200) e dai due minimi crescenti del 7 luglio (3,1600) e del 19 luglio (3,2800). In realtà già dalla data della pubblicazione era cominciato un movimento verso il basso.

Ora passiamo ai due "nuovi" titoli,

che sono Gabetti e Gefran.

Nel grafico di Gabetti vediamo un triangolo simmetrico. Ci sono tre massimi, che partono dalla quotazione di 2,0500 in corrispondenza delle sedute del 26 e 27 luglio, per poi scendere a 1,8520 il 10 agosto ed a 1,7440 il 18 agosto. E ci sono tre minimi crescenti: 1,5920 il 4 agosto, 1,6300 il 17 agosto, 1,6540 il 19 agosto. Una rottura del triangolo nel lato alto, sopra l'ultimo massimo, spingerebbe la quotazione al rialzo, con un target che potrebbe essere fissato intorno ad area

2,18; al contrario una rottura dell'ultimo minimo porterebbe la quotazione verso il basso.

Gabetti Property Solutions eroga servizi per il settore immobiliare. Dalla relazione finanziaria semestrale consolidata 2021 emergono ricavi operativi del gruppo al 30 giugno 2021 pari a 95,3 milioni di euro (+257% rispetto ai 26,6 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente). L'EBITDA del gruppo è pari a 11,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 2,3 milioni di euro del 30 giugno 2020.





Altro titolo, altro triangolo simmetrico. Questa volta si tratta dell'impostazione grafica di Gefran che presenta due massimi decrescenti e due minimi crescenti. I due massimi sono 11,40 (11 agosto) e 10,80 (18 agosto); i due minimi, invece, sono 10,15 (17 agosto) e 10,25 (20 agosto).

Come nel caso precedente da guardare con attenzione la direzione della rottura del triangolo.

Gefran, che si occupa di componenti per l'automazione e sistemi per il controllo dei processi industriali, ad inizio mese ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2021. I ricavi sono pari a 79,6 milioni di euro (+26,8% rispetto al primo trimestre 2020), l'EBITDA è di 14,3 milioni di euro (+95,5% rispetto al primo semestre 2020), l'utile netto è a 8,1 milioni di euro (1,1 milioni di euro al 30 giugno 2020).



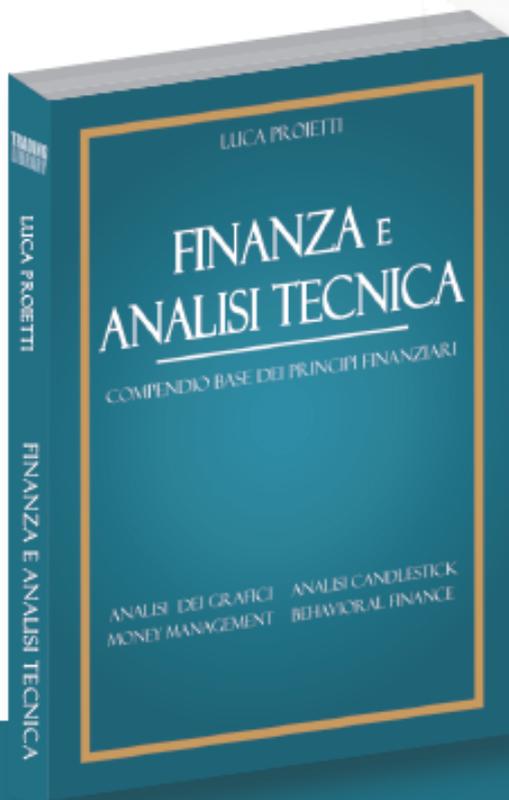
Luca Proietti

FINANZA E ANALISI TECNICA

COMPENDIO BASE DEI
PRINCIPI FINANZIARI

- ANALISI DEI GRAFICI
- ANALISI CANDLESTICK
- MONEY MANAGEMENT
- BEHAVIORAL FINANCE

*Per investire come un
vero professionista!*



NOVITÀ EDITORIALE

**TRADING
LIBRARY**

PRENOTALO SUBITO!
SPESE DI SPEDIZIONE GRATUITE

► Virginio Frigieri

PREVISIONI DI BORSA CON LE ONDE DI ELLIOTT E FIBONACCI PIANO BAR

Il prossimo weekend sarò impegnato per motivi personali e i report non usciranno...

INDICI AZIONARI USA

Dopo le parole concilianti di Powell, la settimana si conclude con rialzi generalizzati un po' su tutti gli strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, indici delle materie prime, i metalli preziosi, e per non farci mancare nulla Forex, bitcoin, metalli industriale e comparto energetico).

NASDAQ100

Il Nasdaq mette a segno l'ennesimo nuovo massimo portandosi quasi a ridosso della resistenza offerta dalla proiezione di Fibonacci del 200% di onda 4 posta a 15.521,9 punti. A seguire abbiamo poi una seconda resistenza posta a 15.862 punti che è il livello dove onda [v] sarà uguale ad onda [i]. Dulcis in fundo se saranno superati questi due livelli allora il Nasdaq potrà

puntare al test della trendline superiore del canale poco sopra i 16.000 punti.

DOW JONES INDUSTRIAL

Il Dow Jones Industrial continua a muovere in ritardo rispetto all'S&P500, nel senso che non ha realizzato nuovi massimi, ma con l'aumento di venerdì e un Advance/Decline Line di 5,13:1 è quasi certo che l'ending diagonal in formazione non sia concluso e continuerà a suddividere ancora un po'.

S&P500

L'S&P500 ha seguito il Nasdaq andando a segnare un nuovo massimo e sul grafico 30 minuti mostra un cinque onde in fase di completamento con un'onda quarta in via di ultimazione e una piccola onda quinta mancante

che se osserviamo il grafico daily sotto riportato potrebbe spingere l'indice verso la fascia 4.575-4.600 punti a ridosso della mediana di canale.

PREVISIONI DI BORSA : BOND USA RENDIMENTI E PREZZI

Lo scenario ribassista per il trentennale americano resta intatto. I prezzi hanno testato la linea superiore del canale di trend e dopo sono diminuiti. Appena il canale sarà rotto al ribasso, torneremo short con l'ETF leva 3 già utilizzato in passato con codice ISIN IE00BF4TW784.

PREVISIONI DI BORSA : DOLLAR INDEX E EUR/USD

Il Dollar Index ha terminato un Flat ribassista ed ora dovrebbe scendere con un'onda [3] potenzialmente de-

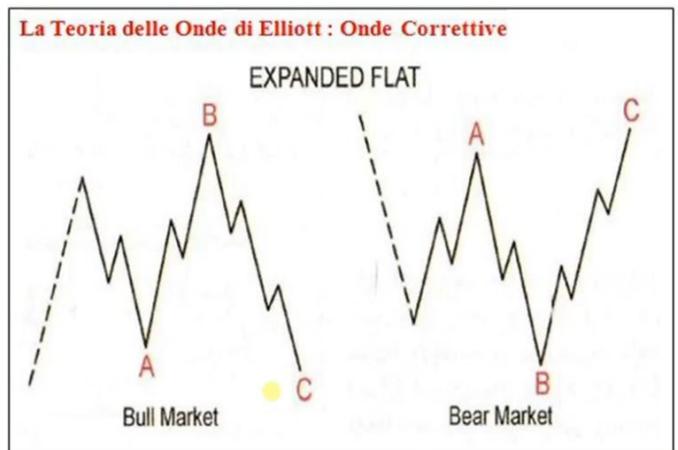


vastante. Naturalmente prima di incrementare la posizione short attenderemo la rottura del livello critico a 91,50 e usare-

mo il massimo di onda (C) come stoploss iniziale. L'euro seguirà gli stessi movimenti del dollaro in direzione uguale e contraria.

METALLI PREZIOSI ORO:

L'oro prosegue nel recupero e completa probabilmente l'onda (1).



Il quadro rialzista per ora regge e riportiamo lo stoploss sotto al minimo di onda [4] a 1675\$. Manteniamo le posizioni ed aspettiamo di leggere un 1-2 rialzista e l'uscita dal canale discendente per incrementare le posizioni.

PLATINO: Il quadro tecnico del platino rimane ancora incerto: se l'onda [2] è terminata dove l'abbiamo posta, il platino dovrebbe salire velocemente sviluppando l'onda [3]. Diversamente se i prezzi continueranno a scendere allora il prossimo target ribassista si collocherebbe attorno agli 860\$.

ARGENTO: L'argento (sempre difficile da interpretare) dovrebbe scendere ancora leggermente sotto i 21,50\$ per completare un flat. Se sarà così da quel livello di prezzi dovrebbe partire un cinque onde rialzista con un target minimo di 33\$.

**Note e Consigli Utili:**

La Bibbia delle Onde di Elliott è a questo link:

<http://www.tradinglibrary.it/scheda-libro/frost-a-i-prechter-robert-r-ir/la-teoria-delle-onde-di-elliott-978888253213-135907.html>

La nomenclatura dei vari gradi d'onda è riportata sotto: le onde "cerchiate" della nomenclatura originale di Elliott sono rappresentate per una questione di praticità racchiuse tra parentesi quadre.

Nomenclatura dei gradi d'onda		
(↑ continue progression: upper case Roman / Arabic numerals; upper / lower case letters)		
Wave Degree	5's With the Trend	3's Against the Trend
1 Supermillennium	[1] [2] [3] [4] [5]	[A] [B] [C]
2 Millennium	(1) (2) (3) (4) (5)	(A) (B) (C)
3 Submillennium	1 2 3 4 5	A B C
4 Grand Supercycle	[I] [II] [III] [IV] [V]	[a] [b] [c]
5 Supercycle	(I) (II) (III) (IV) (V)	(a) (b) (c)
6 Cycle	I II III IV V	a b c
7 Primary	[1] [2] [3] [4] [5]	[A] [B] [C]
8 Intermediate	(1) (2) (3) (4) (5)	(A) (B) (C)
9 Mmor	1 2 3 4 5	A B C
10 Mminute	[i] [ii] [iii] [iv] [v]	[a] [b] [c]
11 Mminute	(i) (ii) (iii) (iv) (v)	(a) (b) (c)
12 Subminute	i ii iii iv v	a b c
13 Micro	[1] [2] [3] [4] [5]	[A] [B] [C]
14 Submicro	(1) (2) (3) (4) (5)	(A) (B) (C)
15 Miniscule	1 2 3 4 5	A B C

(↓ continue progression: lower case Roman / Arabic numerals; upper / lower case letters)

Ricordati sempre che:

1) Per quanto, un'analista possa impegnarsi nel fornire analisi accurate, e suggerire operazioni ad alta probabilità di successo, nessun editore, e nessun report potrà mai garantirti la certezza di guadagnare.

2) L'errore, fa parte del gioco e la possibilità di perdere soldi, è da mettere in conto **sempre**.

3) Dal punto sopra ne consegue che non dovresti mai mettere a rischio i risparmi che possono servirti per soddisfare i bisogni ordinari tuoi e della tua famiglia. In altre parole, tu dovresti operare solo con capitali che puoi permetterti di perdere senza che il tuo stile di vita e quello della tua famiglia ne possano risentire significativamente.

4) Sui mercati finanziari, oggi si può

operare con opzioni e svariati strumenti a leva. Se da un lato questi strumenti creano il potenziale per profitti più elevati, dall'altro, aumentano anche la possibilità di amplificare in modo altrettanto consistente le perdite. Ne consegue che tu non dovresti mai mettere su una singola posizione più del 2-3% del totale dei capitali che puoi destinare al trading e quando usi strumenti a leva dovresti dividere quel 2-3% per la leva che stai andando ad utilizzare. In altre parole la leva andrebbe usata per garantirsi gli stessi guadagni (o le perdite), impiegando minori capitali e non per aumentare i guadagni (o le perdite che potrebbero diventare sproporzionate rispetto alle tue possibilità!).

- Infine tutte le perdite e/o i profitti che possono derivare dalla tua decisione di investire o negoziare nei mercati finanziari, sono tuoi indipendentemente da eventuali errori di pubblicazione e/o notifiche che puoi aver ricevuto da un qualsivoglia organo d'informazione: questo significa che una volta aperte delle posizioni, queste devono essere monitorate ogni giorno per garantirsi che il rischio non superi i limiti stabiliti. Noi indichiamo sempre uno stoploss. Il rispettarlo o meno spetta a te. A volte, (raramente) su beni a valore intrinseco come le commodity, possiamo anche decidere di sospendere lo stoploss ed eventualmente mediare al ribasso. Ma questo comporta aprirsi alla possibilità di prendere un livello di perdite più elevato di quello preventivato inizialmente. Anche in questo caso se tu ritieni] la mossa eccessiva, sta a te decidere se seguire il report o meno, perché solo tu puoi farti i conti in tasca.
- Se ti accorgi che seguire le indicazioni di un report ti porta a stress eccessivo, nervosismo, insonnia, preoccupazione e quant'altro, ricordati che non te lo ordina il medico di fare trading. Ci sono moltissime altre attività che puoi fare per impiegare il tuo tempo e il tuo denaro e solo tu puoi individuare quelle adatte a te.

ELLIOTT IN PILLOLE**I Flat Espansi:**

La scorsa settimana abbiamo parlato dei flat regolari. Oggi vediamo un'altra tipologia di Flat che sono i Flat espansi.

Parliamo sempre di un modello 3-3-5, ovvero 3 movimenti per l'onda A, 3 per l'onda B, e 5 per l'onda C. La differenza rispetto al Flat regolare sta in un onda B il cui ritracciamento supera l'origine di onda A.

E' una situazione che intrappola spesso l'analista di Elliott, perché genera in pratica un massmo ortodosso che tende a falsare tutto il conteggio. Vedendo infatti un nuovo massimo, l'analista tenderà a vedere nell'apice di onda B un'onda 5 e nella successiva onda C, un'onda A aspettandosi a seguire un zigzag con target molto più bassi, mentre al termine dell'onda C il trend riprenderà il rialzo se ragioniamo sullo schema di sinistra o del ribasso se ragioniamo sullo schema di destra.

Per non incorrere in questo inconveniente occorre sempre sincerarsi che le onde quinte abbiano 5 movimenti e non 3.

Anche nel tracciare i canali di decelerazione occorre essere accorti in presenza di un expanded flat.

La figura sopra mostra la costruzione di un canale correttivo su zigzag o flat regolari (se siamo su un flat regolare il canale non avrà pendenza e sarà pressochè orizzontale). Se l'onda C non dovesse scendere fino al bordo inferiore del canale si sceglierà come punto di ingresso una chiusura che esca dal canale anziché una chiusura che supera la mediana, come vediamo nel grafico successivo.

Se ci troviamo in presenza di un flat espanso, allora il canale va costruito come sotto indicato unendo l'origine di onda A con il massimo dell'onda quarta di C.

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

Storico Standard

€ 250

BIMESTRE

L'abbonamento iniziale di chi si avvicina a LombardReport.com

Accesso al sito

Facilitazioni eventi organizzati da Lombard

INIZIA ORA !

#1 Best Seller

ABBONAMENTO
MOST POPULAR

Storico Premium

€700

SEMESTRE

L'abbonamento apprezzato da chi non vuole perdere un segnale

Accesso al sito

Facilitazioni eventi organizzati da Lombard

Corso "analisi tecnica" di Virginio Frigieri con sconto 25%

INIZIA ORA !

PER CHI VUOLE GUADAGNARE
CON COSTANZA

Storico VIP

€1250

ANNO

L'abbonamento per chi considera la Borsa un vero e proprio lavoro

Accesso al sito

Facilitazioni eventi organizzati da Lombard

Corso "analisi tecnica" di Virginio Frigieri con sconto 50%

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 è 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.

► Fabio Tanevini

L'ALBA DI JACKSON HOLE

Partiamo dalla considerazione che i mercati stiano vivendo momenti diversi a seconda delle aree considerate, diversa è infatti la propensione al rischio tra Germania ed Italia, ad esempio, con una preponderanza verso il "Bel Paese", sia per situazioni congiunturali sia per situazioni tecniche molto diverse.

Diverso, è, come ulteriore esempio, la situazione della Gran Bretagna post-Brexit. Le esportazioni del Regno Unito, infatti, stanno deludendo, se comparate a quelle dei suoi vicini più prossimi, e secondo HSBC, la Brexit è una spiegazione plausibile per almeno una parte di questi dati. Certamente non è l'unica ragione che motivi i deboli flussi commerciali, a cui concorrono la pandemia e accertati problemi di approvvigionamento globale, ma gli esportatori del Regno Unito stanno sperimentando maggiori difficoltà nelle vendite a Paesi Ue ed anche maggiori problemi nell'ottenere beni intermedi, commodities e semilavorati.

Se volessimo esprimere un parere generale sui mercati saremmo propensi, come lo siamo da diverse settimane, ad evidenziare quanto dallo "zero virgola" si sia passati alla pace assoluta, e come, quel diffuso senso di saturazione,

seppur persistente, non porti correzioni degne di nota.

Tale situazione stride con l'animosità classica che contraddistingue i movimenti dei prezzi, a partire da ciò che accade sui futures sugli indici.

Da mesi ormai si incede a passo lento, ma sempre in un'unica direzione, ovviamente proseguendo il trend rialzista.

L'anomalia consiste nel fatto che nulla riesca ad elevare i volumi di contrattazione, salvo eventuali tapering sussurrati o meno.

Se ne desume quindi, che i gestori dei grandi fondi, stiano facendo attenzione ad unico aspetto, vale a dire ai verbali delle banche centrali o alle indicazioni che qualche membro offre, di tanto in tanto, tramite interviste.

Tenendo fermo questo punto, come caposaldo dell'azione, estrema importanza assume, in questo momento, il vertice di Jackson Hole che partirà oggi 26 agosto.

E' alquanto scontato il fatto che, con un mercato che si regge esclusivamente grazie alla stampella della liquidità, eventuali cambi di politica monetaria, in questo momento, potenzialmente possono creare dei gap ribassisti rilevanti.

La strategia maggiormente in voga tra i trader di qualsiasi comparto del mercato, considerato in tutta la sua essenza, sembra essere diventato l'attendismo e questo atteggiamento è palesemente dimostrato dai volumi di contrattazione.

Il sussulto avviene esclusivamente quando vi sono delle sparute giornate negative, le quali nella prassi degli ultimi mesi, vanno a depositarsi su trendline di sostegno trend; col diminuire spesso repentino dei volumi, gli algoritmi, punto dopo punto, risolvono il mercato sino a riportarlo sui massimi, subendo l'unico incremento nel momento dell'incrocio con trendline importanti in intraday down-

trend, decretando definitivamente la fine delle operazioni con le ricoperture tecniche.

Come si sosteneva pertanto, questo momento di blocco verrà infranto solo ed esclusivamente da un cambiamento nelle politiche monetarie.

Questo è il motivo per cui, quindi, il simposio di banchieri che si terrà a Jackson Hole assume una forte rilevanza per quanto attiene al prossimo, oramai imminente, autunno; con esso arriveranno anche i primi temporali ed è quantomeno saggio portare con se un ombrello!

Se vuoi continuare
la lettura

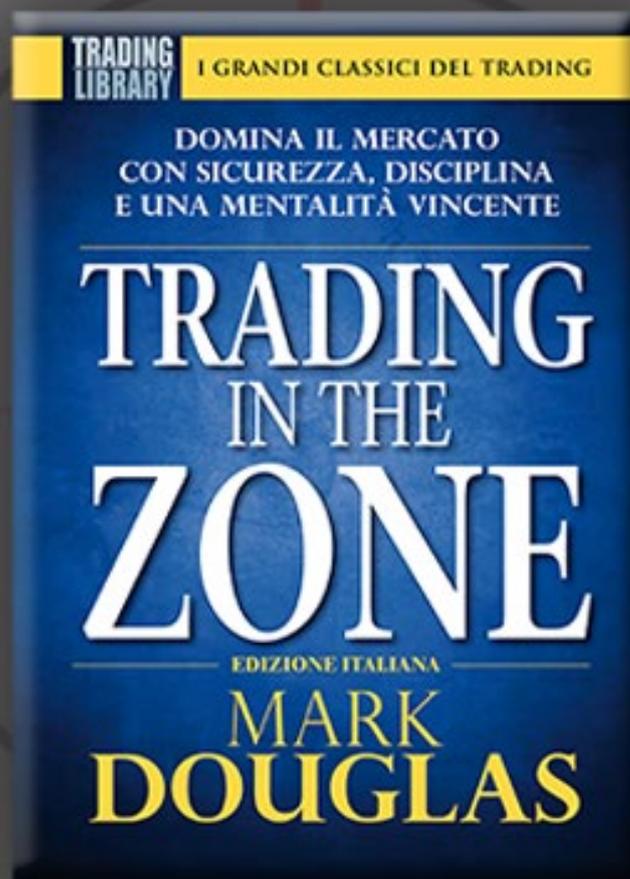
ABBONATI
al lombardreport.com

UNA OFFERTA

IMPERDIBILE

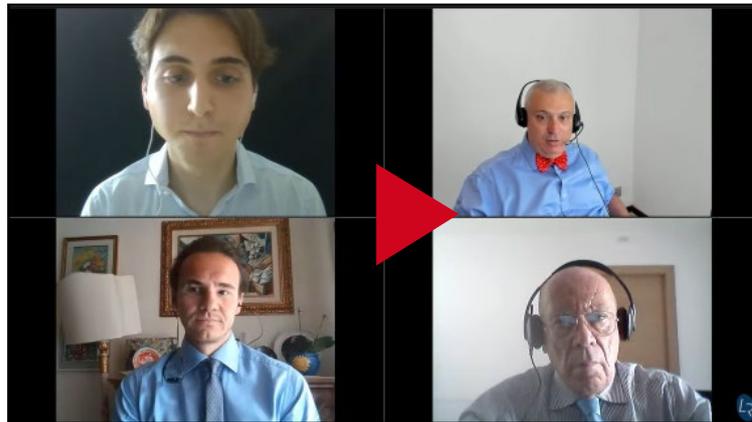
[CLICCA QUI >>](#)

MARK
DOUGLAS

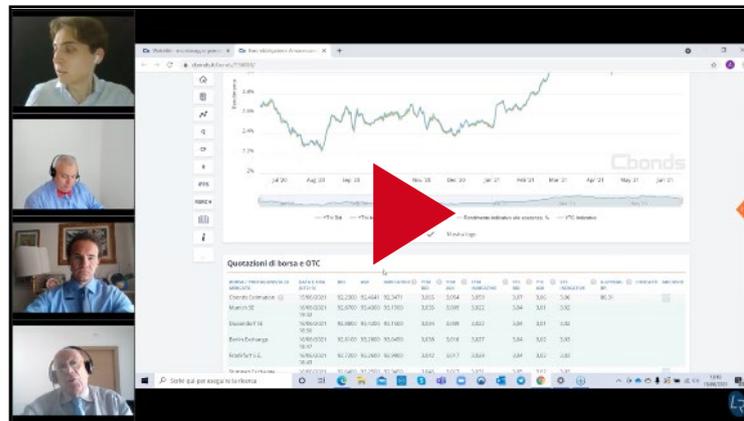


PRENOTALO SENZA SPESE DI SPEDIZIONE!

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**

► Francesco Norcini

STRATEGIA VALUE PRIMO SEMESTRE 2021 PER ULTA BEAUTY

Nel corso dell'ultima settimana, ULTA BEAUTY ha reso noto i risultati relativi al Q2 2021: il secondo trimestre 2021 è proseguito nel solco tracciato nei primi tre mesi dell'anno.



Dalla tabella che segue si nota agevolmente il cambio di passo mostrato da ULTA BEAUTY; il 2021 ha evidenziato straordinari risultati sia in termini di crescita che di marginalità: i livelli pre-Covid sono stati ampiamente migliorati.

Nello specifico, nel Q2 2021, il volume d'affari realizzato è stato pari a \$ 1,967 mld, in forte aumento rispetto

al Q2 2020 (+60,2%). Questo livello, ed il corrispondente tasso di crescita, rappresentano un record assoluto per ULTA BEAUTY.

Nei primi sei mesi dell'anno, le vendite comparabili (a parità di negozi) sono aumentate del +60,9%. Tale risultato è frutto della combinazione sia dell'aumento delle transazioni (+52,5%) sia dell'importo dello scontrino medio (+5,5%).

Passando alla marginalità lorda, il notevole incremento del fatturato è stato accompagnato da un virtuoso aumento del Gross Profit % che arriva al livello record di 40,6% (in miglioramento rispetto all'ottimo 1Q 2021).

Tonico anche l'Ebitda Margin % che passa da un 16,9% ad un 24,3% (miglior risultato raggiunto nel secondo trimestre).

Le buone notizie proseguono: aumen-

In Milioni di USD	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021
Ricavi, rett	1.743,0	1.666,6	1.682,5	2.305,9	1.173,2	1.228,0	1.552,0	2.198,7	1.938,5	1.967,2
% Crescita a/a	12,9	12,0	7,9	8,5	-32,7	-26,3	-7,8	-4,6	65,2	60,2
Utile lordo, rett	644,8	605,9	623,4	806,9	303,6	329,0	545,5	771,0	753,8	798,0
% Margine	37,0	36,4	37,1	35,0	25,9	26,8	35,1	35,1	38,9	40,6
EBITDA, rett	380,6	354,4	316,0	438,5	54,2	207,4	275,9	478,2	455,7	478,7
% Margine	21,8	21,3	18,8	19,0	4,6	16,9	17,8	21,8	23,5	24,3
Redd net, rett	192,2	162,7	131,0	223,5	-77,3	40,8	94,8	191,5	231,1	251,4
% Margine	11,0	9,8	7,8	9,7	-6,6	3,3	6,1	8,7	11,9	12,8
EPS, rett	3,26	2,79	2,27	3,90	-1,37	0,72	1,67	3,38	4,12	4,57
% Crescita a/a	20,3	13,4	3,7	7,5	—	-74,1	-26,3	-13,3	—	534,2

Fonte: Bloomberg

In Milioni di USD	Q2 2012	Q2 2013	Q2 2014	Q2 2015	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2020	Q2 2021
Ricavi, rett	481,7	601,0	734,2	877,0	1.069,2	1.289,9	1.488,2	1.666,6	1.228,0	1.967,2
% Crescita a/a	22,1	24,8	22,2	19,4	21,9	20,6	15,4	12,0	-26,3	60,2
Utile lordo, rett	167,6	212,1	259,3	306,5	384,8	469,3	535,5	605,9	329,0	798,0
% Margine	34,8	35,3	35,3	34,9	36,0	36,4	36,0	36,4	26,8	40,6
EBITDA, rett	79,3	99,3	131,6	157,7	196,3	243,6	262,5	354,4	207,4	478,7
% Margine	16,5	16,5	17,9	18,0	18,4	18,9	17,6	21,3	16,9	24,3
Redd net, rett	35,1	45,2	61,9	74,5	91,9	114,7	148,1	162,7	40,8	251,4
% Margine	7,3	7,5	8,4	8,5	8,6	8,9	10,0	9,8	3,3	12,8
EPS, rett	0,54	0,70	0,96	1,16	1,46	1,84	2,46	2,79	0,72	4,57
% Crescita a/a	42,9	30,0	35,9	20,7	26,4	25,8	33,7	13,4	-74,1	534,2
Cash da operazioni	23,7	41,7	59,5	57,4	52,7	44,2	110,7	175,7	40,3	71,3
Spese capitali	-46,5	-56,0	-55,0	-80,6	-95,3	-116,5	-67,4	-79,4	-35,6	-22,7
Free Cash Flow	-22,9	-14,3	4,5	-23,2	-42,6	-72,2	43,3	96,3	4,7	48,6

Fonte: Bloomberg

ta anche la marginalità netta che si riporta abbondantemente in doppia cifra (12,8%) dopo un 3,3% registrato nel Q2 2020.

Sotto l'aspetto patrimoniale, la liquidità, alla fine del primo trimestre, ammonta a \$ 770,1 mln.

Durante i primi sei mesi del 2021, ULTA BEAUTY ha acquistato n° 1.989.576 azioni investendo \$ 635,8 mln. Il programma di buyback, deliberato nel marzo 2020, prevede ancora un impegno di \$ 886,2 mln per arrivare al target di \$ 1,6 mld.

COMMENTI DELL'AD DAVE KIMBELL:

"ULTA BEAUTY ha realizzato un ottimo 2Q 2021. Questa performance è frutto sia dalla solida ripresa evidenziata del comparto della cosmetica sia delle strategie poste in essere nel 2020, fase nella quale ci siamo dovuti adattare ad una delicatissima fase congiunturale".

OUTLOOK DI ULTA BEAUTY:

Gli ottimi numeri riportati nel secondo trimestre 2021 hanno suggerito al

management di rilasciare un ulteriore aggiornamento in merito ai target annuali. Come emerge dalla tabella, la società ha alzato decisamente l'asticella in merito alle aspettative per il 2021.

NUMERO DI NEGOZI DI ULTA BEAUTY:

Il primo trimestre dell'anno fiscale 2021 si è concluso con 1.296 negozi, con un aumento del 2,7% della metratura rispetto al secondo trimestre dell'anno fiscale 2020.

KEY	1° Outlook FY 2021	2° Outlook FY 2021	LAST Outlook FY 2021
FATTURATO	\$ 7,2 mld - \$ 7,3 mld	\$ 7,7 mld - \$ 7,8 mld	\$ 8,1 mld - \$ 8,3 mld
FATTURATO COMPARABILE	15% - 17%	23% - 25%	30% - 32%
APERTURA NUOVI NEGOZI	40	40	44
MARGINE NETTO%	circa 9%	circa 11%	circa 13%
EPS	\$ 8,85 - \$ 9,3	\$ 11,5 - \$ 11,95	\$ 14,5 - \$ 14,7
BUYBACK	circa \$ 850 mln	circa \$ 850 mln	circa \$ 850 mln
ALIUQUOTA TAX	24,80%	24,80%	24,80%
CAPEX	\$ 200 mln - \$ 250 mln	\$ 225 mln - \$ 250 mln	\$ 225 mln - \$ 250 mln
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	\$ 270 mln - \$ 280 mln	\$ 270 mln - \$ 280 mln	\$ 270 mln - \$ 280 mln

Se vuoi continuare
la lettura
ABBONATI
al lombardreport.com

**UNA OFFERTA
IMPERDIBILE
CLICCA QUI >>**

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>

CONTENT:

- Global coverage 180 countries
- Emerging & Developed Markets
- Domestic & International bonds
- Stocks
- **300 pricing sources:**
Market participants OTC,
Stock exchanges
- Intraday, End-of-the day quotes.
Current & Historical data
- Credit Ratings
- Full description
- Rare Prospectus database
- Financial reports
- Market news & researches

TOP SUPPORT TEAM

TOOLS:

- Customized Bond Market Screener
- Calculator
- Comparing
- Watchlist
- Excel Add-in
- Mobile App

EASY INTEGRATION

- Accessible everywhere
- Excel exports
- Excel Add-in:
self-updated files
- pdf

CBONDS GLOBAL SUBSCRIBERS:



Premium Subscription Access

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.

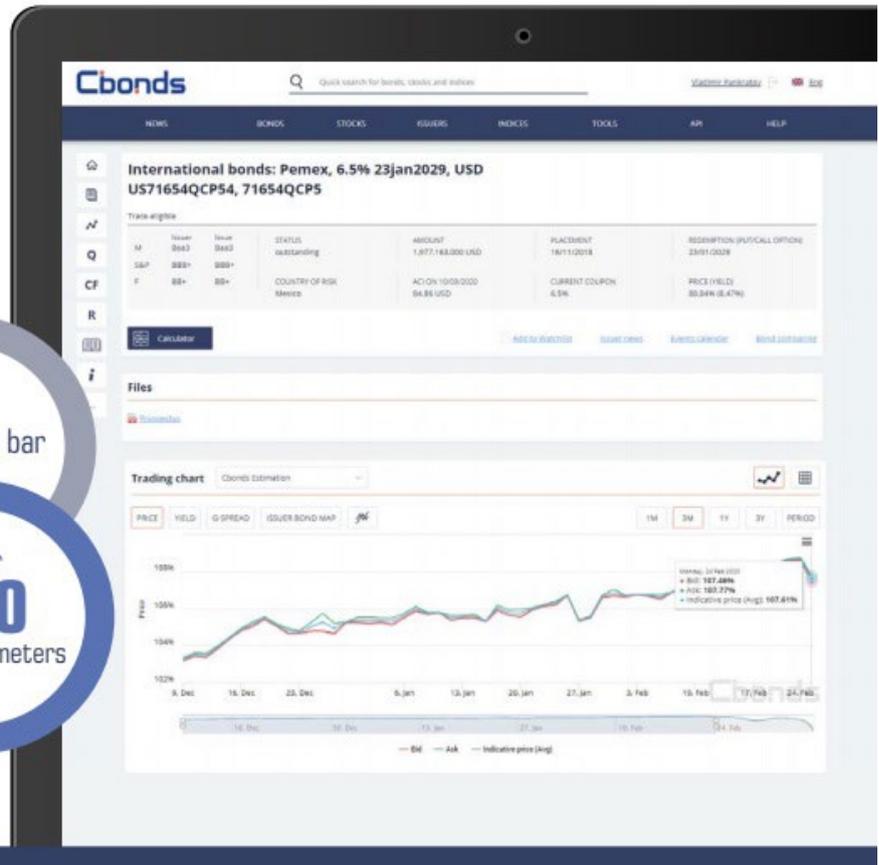
The largest prospectus database

Easy navigation bar

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



About Cbonds

► a cura della redazione di LombardReport.com

AGGIORNAMENTO PORTAFOGLIO: ANDIAMO IN VACANZA CON UN NUOVO MASSIMO STORICO

Alla vigilia dell'atteso momento di tregua estiva il nostro portafoglio ha pensato di farci un bel regalo: salutarci per le vacanze con un nuovo massimo storico e la performance su base annua che è letteralmente esplosa e si sta portando verso il 5%. I mercati certo aiutano, nonostante gli spaventi che ci fanno prendere correggendo rapidamente per poi tornare come se nulla fosse sui massimi.

E' la forza del modello che sta dietro al portafoglio Rischio Contenuto a regalarci questi risultati, facendoci tenere dritta la barra del timone e aiutandoci a gestire gli impulsi emotivi. E possiamo ringraziare il modello se siamo ancora dentro a molti mercati e siamo su questo nuovo massimo storico, perché senza di esso probabilmente con la correzione di fine maggio lo spettro del "Sell in May" avrebbe avuto il sopravvento. E invece siamo qui a commentare un nuovo traguardo, frutto anche di posizioni in portafoglio che hanno ormai raggiunto utili a doppia cifra. Il podio va al +21,12% di un fondo bilanciato di qualità sopraffina, seguito dal +18,26% di un altro fondo, stavolta azionario globale. Bronzo al +15,03% di un fondo a ritorno assoluto, mentre appena ai margini del podio abbiamo un bell'ETF con un +13,90%. Molto interessanti anche altre posizioni, con rendimenti che vanno da un +5,59% sino ad +9,05%. Non c'è che dire, indubbiamente un ottimo portafoglio con un rapporto rischio rendimento stratosferico. In termini di crescita, al close di venerdì, il nostro portafoglio valorizza un NAV a 105,88 nuovo massimo storico superiore al precedente 105,58 registrato a metà luglio. Solo un mese fa eravamo a 104,77, giusto per capire l'accelerazione delle ultime settimane, per altro ben visibile anche dal grafico della equity line. La performance

vola al 4,55% su base annua, rispetto al 4,37% della precedente rilevazione. Volatilità sempre stabile all'1,19%. Sono state molte, moltissime, in questi mesi le mail di tanti abbonati che ci hanno scritto apprezzando il nostro lavoro e ringraziandoci per aver costruito un asset che permette di dormire sonni tranquilli senza però rinunciare alla possibilità di beneficiare delle fasi migliori dei mercati. Siamo contenti e anche commossi per queste esternazioni di apprezzamento e certamente faremo sempre il massimo per mantenere la rotta. A tutti i lettori di LR un caloroso augurio di buone vacanze estive. Linee guida per seguire al meglio il portafoglio Rischio Contenuto ed essere allineati all'operatività.

1) Il portafoglio Rischio Contenuto ha una strategia conservativa di base, attuata attraverso i migliori fondi in circolazione, capaci di creare valore nel medio lungo termine con costanza e movimentati solo quando necessario. Su questa parte del portafoglio si fa asset strategico nel vero senso della parola. Il portafoglio Rischio Contenuto deve garantire sempre il massimo controllo del rischio cercando di massimizzare la performance.

2) I fondi proposti sono tutti acquistabili su FundStore, hub di fondi gratuito che richiede solo delle fee fisse in base alla casa di gestione. Anche la vostra banca on line potrebbe avere (e spesso ha) questi fondi, ma se non dovesse render-

li disponibili o renderli negoziabili solo con commissioni elevate, la soluzione è FundStore. Sappiamo di moltissimi lettori che la utilizzano con soddisfazione da tempo per cui è il modo migliore di attrezzarsi per seguire i segnali operativi sui fondi del portafoglio Rischio Contenuto. 3) Gli ETF inseriti in portafoglio sono tutti negoziati sul nostro mercato MTA, sezione ETF-Plus, per cui non ci sono problemi nella negoziazione di questi strumenti. Gli ETF sono destinati in parte sempre ad asset strategico, ma una quota variabile è destinata ad un'operatività in ottica tattica, quindi leggermente più dinamica. Non cambia il rapporto di rischio originario dell'intero portafoglio, che rimane sempre nei limiti stabiliti dal "mandato" Rischio Contenuto. Con questa parte del portafoglio si cerca di apportare maggior rendimento all'intero asset.

4) L'orizzonte temporale del portafoglio Rischio Contenuto è di medio/lungo termine nel suo complesso, perché il suo scopo è far crescere un patrimonio in ottica di amministrazione del risparmio e non in ottica di trading mordi e fuggi.

5) Nel Portafoglio Rischio Contenuto, sono inserite tutte le informazioni possibili circa l'operatività come: tipologia e caratteristiche del titolo, prezzo di acquisto, performance, valuta del titolo, controvalore dell'investimento per singolo titolo, peso del singolo titolo sul totale del Portafoglio, ecc.

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

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

