Settimanale di borsa e finanza

n. 93 | 1 Febbraio | 2021

LOMBARD REPORT

Settimanale di borsa e finanza

lombardreport.com

dal 1996
Quotidiano di Borsa

RAKESH SHAH LIVE

SABATO 24 APRILE 2021: SEMINARIO DI TRADING TEMPO E DENARO REALE

Scopri il corso!

SPECIALE GAMESTOP

GAMESTOP E LO SHORT SQUEEZE
di Simone Dosoli
pag. 3

GAME STOP O GAME OVER?
di G. Minnicelli
pag. 8

LombardReport.com
il primo quotidiano online di Borsa in Italia

TRADING LIBRARY

RiuscireInBorsa.it

LOMBARD REPORT

Inserto del quotidiano lombardrdeport.com

n. 93 | 1 Febbraio | 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. 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

SOMMARIO

GAMESTOP E LO SHORT SQUEEZE
di Simone Dosoli 3

GAME STOP O GAME OVER?
di Giuseppe Minnicelli 8

LO STOCASTICO ORIZZONTALE EVIDENZIA UN FUORICLASSE
di Giovanni Maiani 12

STRATEGIA VALUE: VALSOIA
di Francesco Norcini 14

PIANO BAR : QUADRO TECNICO DEL 2021-01-31 INDICI AZIONARI USA
di Virginio Frigieri 18

PIAZZA AFFARI RIMBALZA: FUNAMBOLISMO TRA DIMISSIONI CONTE E VACCINI
di Luca Lanzarini 22

PISTOLERI, SALOON E "LO CHIAMAVANO TRINITÀ"
di Fabio Tanevini 24

NUOVE DINAMICHE DI MERCATO
di Pier Nicola Assiso 28

PORTA MALE ALZARE IL TARGET PRICE?
di Guido Bellosta 30

29/01/2021

di Simone Dosoli

GAMESTOP E LO SHORT SQUEEZE

In questi giorni GameStop ($GME), nota catena americana di rivendita di videogiochi presente anche sul suolo italiano, è venuta alla ribalta nel mondo degli investimenti per una performance al rialzo di oltre il 1600% in meno di un mese! Andiamo ad analizzare la situazione e cercare di capire come si è potuti arrivare a questo super rendimento!

LA STORIA, IL 2020 E IL COVID 19

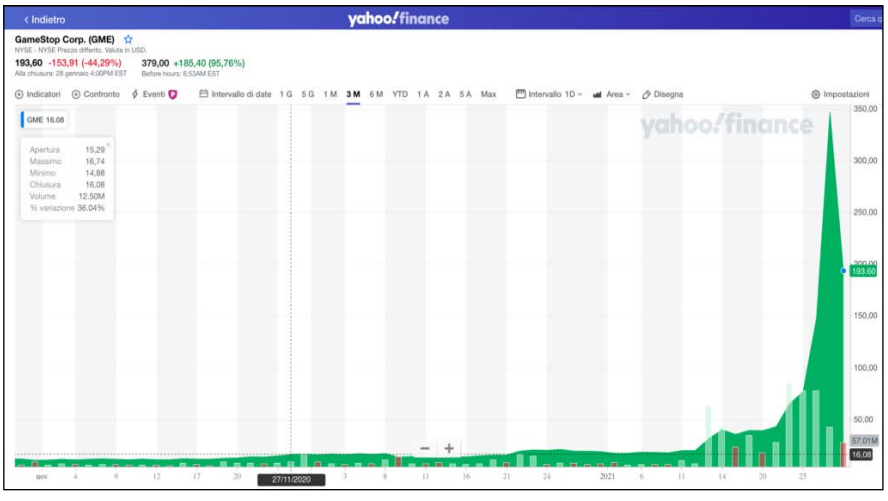
Gamestop, dicevamo, è una catena retail di videogiochi: nata nel 1984 con un altro nome (Babbage's fino al 1999), è stata resa un'azienda pubblica grazie alla #IPO di Barnes & Noble del 2002. Fino ad oggi non era stata registrata nessuna gran performance da parte dell'azione per lo più ignorata dalla grande massa dei trader, oltreoceano o europei.

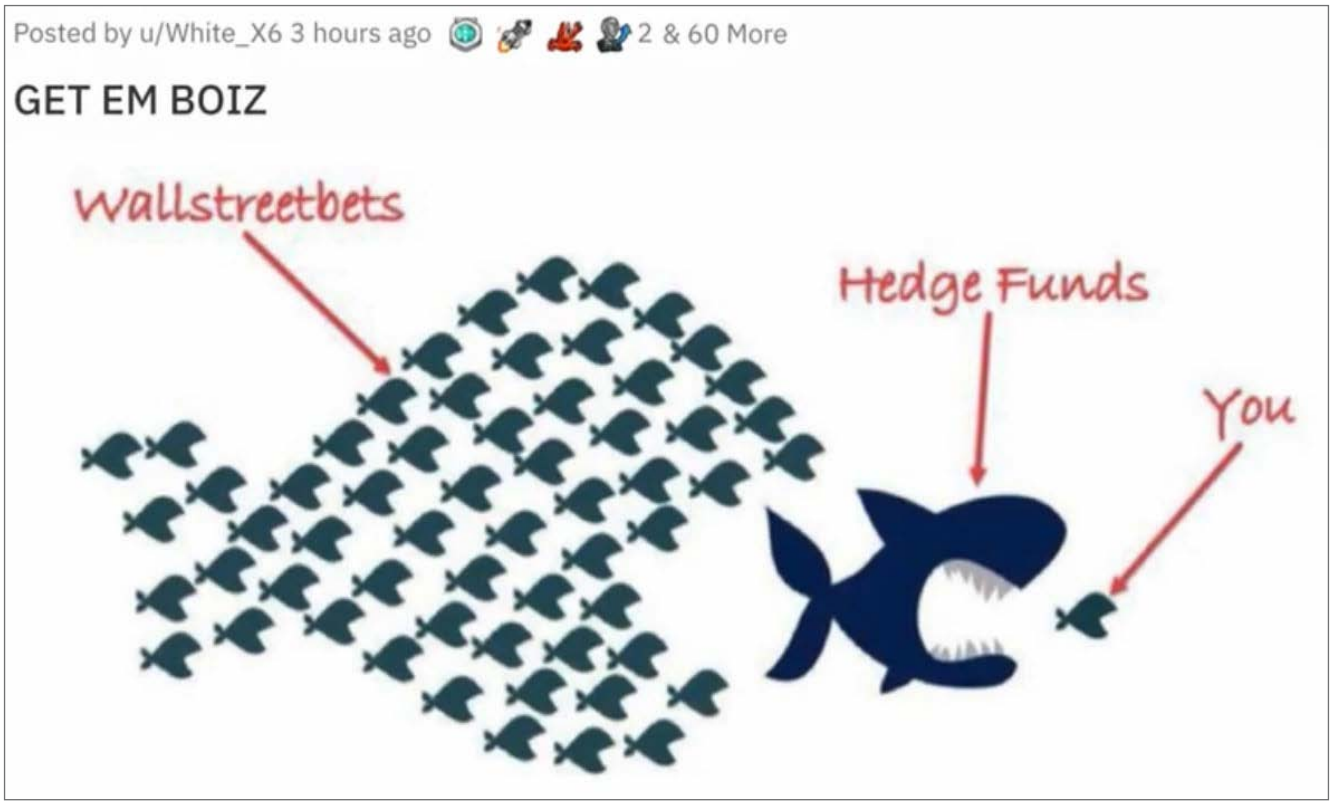
Nel 2020, in risposta alla crescente crisi del settore dei negozi di videogiochi (Sony ha annunciato che oltre il 50% delle vendite di videogames nell'anno fiscale 2020 sono state sul suo #marketplace digitale) e al COVID19 (che ha chiuso temporaneamente la maggior parte degli stores con i vari lockdown mondiali), il management della catena ha deciso di non riaprire 450 negozi in tutto il mondo.

Da dove arriva quindi questo gran volume di acquisti, se nei primi mesi dell'anno il valore era di circa 4 dollari per arrivare al triplo (12 dollari) ad ottobre, mentre si stava prefigurando la situazione peggiore di tutte e si stava avvicinando la bancarotta?

REDDIT E I SUOI UTENTI

Nei mesi precedenti a questo rialzo stratosferico una piccola parte di utenti di Reddit, un sito Internet di social news, intrattenimento, e forum, dove gli utenti registrati possono pubblicare contenuti, nella pagina





r/wallstreetbets (nata nel 2017) hanno "scommesso" sulla crescita di $GME cominciando ad investire sull'asset tramite la piattaforma #Robinhood, andando contro coloro che avevano scommesso sul ribasso dello stesso, data la situazione ormai drammatica del vendor. Nel momento dell'annuncio da parte di GameStop riguardo la chiusura dei 450 stores, gli hedge fund manager hanno cominciato a vendere #short grandi quantità di $GME poiché era una situazione considerata "sicura".

COSA VUOL DIRE SHORT?

Lo short selling è anche detto "vendita allo scoperto"

Immaginate di essere un venditore di automobili usate e che riusciate vendere un'auto per 10000€ concordando con il cliente la consegna della stessa fra X giorni/mesi, poiché al momento non ne siete in possesso.

Dopo 15 giorni (ipoteticamente) riuscite a trovare l'auto e concordate il prezzo d'acquisto di questa nuova vettura a 6000 €: riuscite a consegnarla al vostro cliente che è finalmente felice.

Qual è il vostro profitto? La differenza fra quanto percepito in anticipo (10000 €) e quanto speso (6000 €), quindi 4000€.

Gli hedge fund manager hanno venduto grandi volumi di azioni GameStop sperando in un ribasso praticamente certo per riacquistarle successivamente a prezzi minori, per coprire la posizione "allo scoperto".

Come conseguenza degli utenti di un sito web (r/wallstreetbets al momento conta 5 milioni di iscritti) sono riusciti in poco tempo a ribaltare le previsioni e le certezze dei grandi hedge fund.

LO #SHORTSQUEEZE

Continuando ad acquistare azioni GameStop e tenendo la posizione contro le "mani forti", grazie anche alla leva offerta da Robinhood, il valore è continuato a salire vertiginosamente creando una situazione di imbarazzo per chi aveva scommesso al ribasso.

DEFINIZIONE DI SHORT SQUEEZE

Uno short squeeze è un rapido aumento del prezzo di un titolo dovuto principalmente a fattori tecnici nel mercato piuttosto che ai fondamentali sottostanti: può verificarsi quando c'è una mancanza di offerta e un eccesso di domanda per le azioni a causa di venditori allo scoperto che coprono (liquidano) le loro posizioni.

Si verificano quando i venditori allo scoperto si muovono per coprire le loro posizioni, acquistando grandi volumi di azioni rispetto al volume di mercato. Poiché la copertura delle loro posizioni comporta il riacquisto, la compressione provoca un ulteriore aumento del prezzo del titolo.

A quanto pare le perdite complessive per il lato short di questa speculazione, secondo Business Insider, ammontano a 5 MILIARDI di dollari.

LA VENDETTA

A seguito di questa speculazione contro il "sistema" Robinhood e altre piattaforme hanno vietato la compravendita di $GME e altre azioni consigliate da u/wallstreetbets per un rally o short squeeze. Alcuni investitori hanno cominciato a intavolare delle class-action contro le piattaforme di trading che hanno introdotto questa novità, per manipoilazione del mercato.

GUARDA SUBITO IL VIDEO!

TRADING
LIBRARY

Un ex-trader istituzionale di Wall Street per la prima volta spiega come in Borsa i cani grossi sbranano i piccoli trader

In Borsa gioca in contropiede: batti gli istituzionali al loro stesso gioco !

Se stai già tradando o desideri iniziare a farlo forse prima è meglio che ascolti cosa pensano i cani grossi di te e soprattutto impari a neutralizzarli in anticipo !

sabato 24 aprile 2021
ore 10.00-17.00 LE TECNICHE
in streaming on line
Giovedì 29 aprile ore 18-20
TEMPO DENARO REALE
Giovedi 6 maggio ore 18-20
TEMPO DENARO REALE

IN QUESTO VIDEO RAKESH SHAH TI SPIEGA LA DIFFERENZA TRA ESSERE UN TRADER ISTITUZIONALE O UN TRADER RETAIL.

Se sei un trader retail che ragiona da trader retail sappi che sei dalla parte sbagliata del mercato ! Devi iniziare a capire quando il forex è in mano ai trader retail o quando è mosso ai "cani grossi". Per risolvere questo dubbio hai bisogno di una mentalità diversa: se vuoi battere gli istituzionali devi giocare al loro gioco ovvero saperli riconoscere e saperli anticipare

28/01/2021 18:25

▶ di Giuseppe Minnicelli

GAME STOP o GAME OVER?

Riceviamo e volentieri pubblichiamo un editoriale di Giuseppe Minnicelli, forse uno dei trader italiani più noti e già vincitore del Campionato di trading con denaro reale:
Tanto tuonò finchè piovve, o almeno così pare.

Il popolo del trading è riuscito in un solo istante a mettere in ginocchio grossi hedge, brokers di medio piccola taglia e, dulcis in fundo, tutti quelli che hanno sempre pensato a vendere allo scoperto titoli senza adeguata copertura, immaginando che comunque, titoli senza adeguati fondamentali possano scendere in tranquillità. Tempesta perfetta? Ma no, quale tempesta, si chiama solo mancanza di preparazione, a 360 gradi.

O meglio, c'è chi ha pensato che forse forse era arrivato il momento per far capire che una visione a 360 gradi del mercato la si poteva ottenere anche mettendo a 90 per 4 volte i citati soggetti operativi.

Perché in questo caso la paura ha fatto più di 90. Ha fatto fare Bingo.

E tutti adesso a chiedersi quale alchimia abbia portato questo risultato immane, quale geniale mente ha potuto creare tale scombussolamento.

La mente di chi pensa, e non di chi pensa dopo, di chi sa quello che fa e non di chi si infila con approssimazione, di chi per una volta di più ha voluto far comprendere che il trading o la speculazione sui mercati la si può fare solo studiando e non sedendosi con facilità in una saletta corse.

Tanti si sono fatti male, alcuni fondi hanno chiuso, ma la verità, diciamola tutta, è che non è successo nulla di così incredibile. Su di alcuni servizi di messaggistica un gruppo di traders che poi, con il tam tam dei social è diventato un numero elevatissimo, ha cominciato ad acquistare il titolo ritenendolo a torto o ragione sottovalutato, innescando le ricoperture degli hedge, che avevano scommesso sul ribasso del titolo.

In più, vari broker, hanno pensato di vendere, su basi che non immaginavano sarebbero diventate vere e proprie bombe ad orologeria, una montagna di opzioni call. Ma se vendo una call e non ho il sottostante, è naturale che, se il prezzo deborda, devo consegnare il titolo: di conseguenza, con l'avvicinarsi del prezzo di mercato a quello della base venduta, l'intervento per l'acquisto a mercato è stato massiccio.

Sembrerà strano ma qui la matematica ha funzionato.

Due più due fanno quattro, e delle semplici ricoperture hanno trasformato l'operazione in uno short squeeze perfetto. Quello che si auguravano all'inizio gli ideatori dell'operazione probabilmente, non immaginando che avrebbero creato un precedente storico ed una base di riflessione enorme, nonché un movimento enorme di caccia alle streghe, basato sulla stessa idea, sugli stessi principi, e che ha coinvolto tutta una serie di aziende quotate, da Express a Koss, ad Amc, e via via.

Oggi tutti a cercare i colpevoli. Ma non esiste colpevole, esiste un sistema che forse ha dimostrato che tutto è possibile, e che quando la situazione sfugge dal controllo, probabilmente il colpevole è da ricercare proprio li, e non tra chi ha avuto solo la scaltrezza, come nel poker con le "dal negro in mano", di leggere le carte e di giocare guardando l'avversario in faccia.

Un avversario che ha sempre pensato che era bravo, come nel poker, chi vinceva. E invece no, a poker è bravo solo chi senza carte non perde.

Ma credo che la lezione possa servire a tutti, pensando e capendo che si deve fare solo e sempre ciò che si sa fare, cercando di migliorarsi, e mai finire a cantare in coro… non gioco più… della grande Mina.

Per evitare che, almeno stavolta, il Game Stop resti solo una operazione di mercato e non sia un vero e proprio Game Over…

TRADING
LIBRARY

Con la Prefazione di *Renato Di Lorenzo*

Angelo Simeone

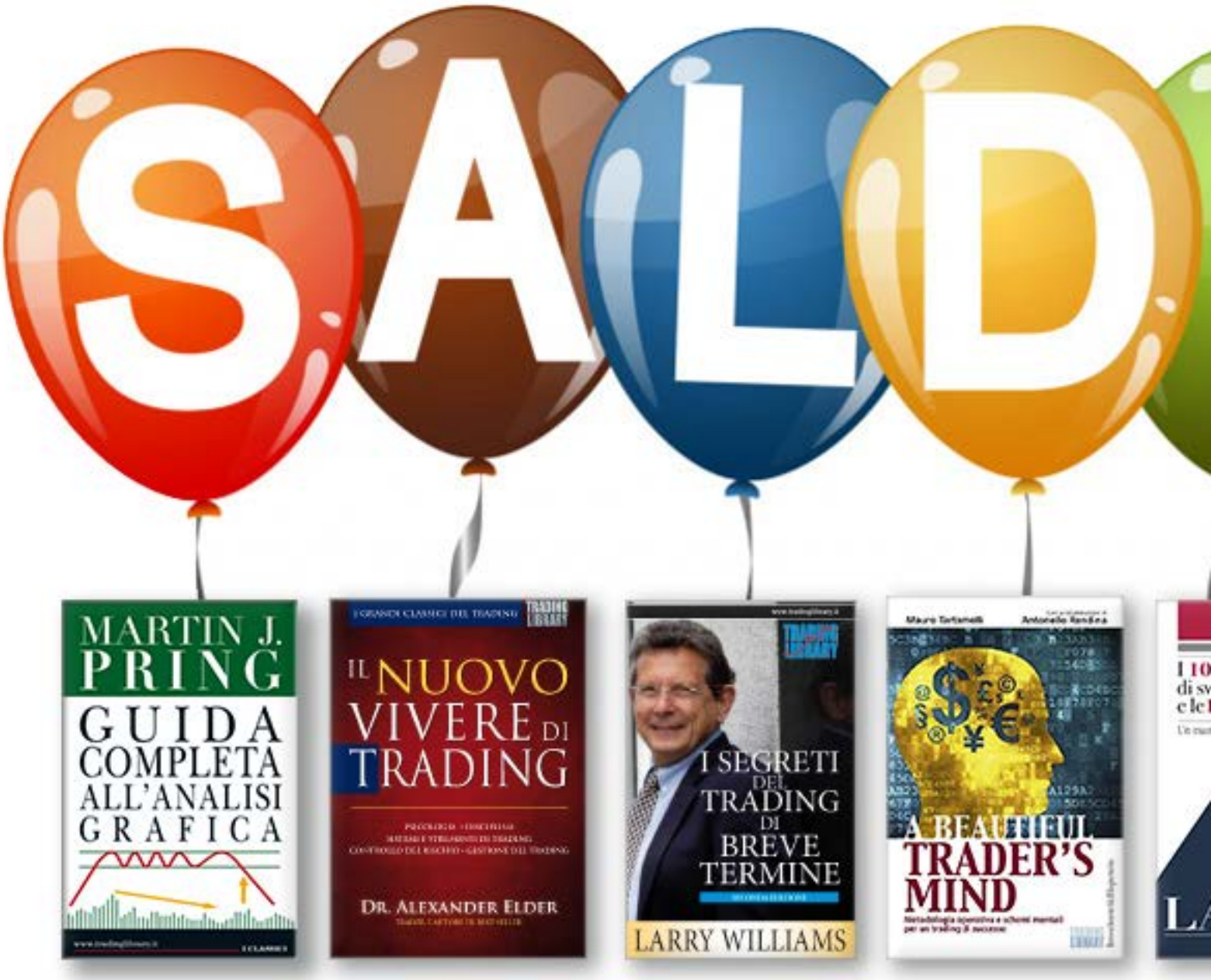
LO SPREAD TRADING PER TUTTI

Test di autovalutazione, video e approfondimenti direttamente sui tuoi device con i **QrCode**!

DISPONIBILE SUBITO!

Scoprilo su
www.tradinglibrary.it

ULTIMI GIORN



SCOPRI SUBITO

I I !

TRADING
LIBRARY

Per ordini superiori a 29 euro
in OMAGGIO
il DVD "Analisi tecnica moderna: il lungo viaggio dall'analisi tecnica classica ai trading systems"

L A P R O M O Z I O N E !

www.tradinglibrary.it

31/01/2021 09:54

▶ di Giovanni Maiani

LO STOCASTICO ORIZZONTALE EVIDENZIA UN FUORICLASSE

Durante le ultime 2 settimane ho trattato gli indici azionari Msci Country e quindi gli indici Msci Sector, mentre è il turno degli indici americani Dow Jones settoriali.

Durante le ultime 2 settimane ho trattato gli indici azionari Msci Country e quindi gli indici Msci Sector, mentre è il turno degli indici americani Dow Jones settoriali.

Prima di tutto, il grafico a dispersione degli valori attuali dello Stocastico orizzontale evidenzia sulla vetta l'indice Auto Manufacturers, a dire poco, distaccato da tutti gli altri indici.

Lo Stocastico orizzontale ha anche il pregio di fare emerge differenze in modo inequivocabile.

Al secondo posto troviamo gli indici Dj Computers con 40,7 e Semiconductors con 31,20.

Tra gli indici che si sono distinti in modo minore troviamo il Dj Airlines al minimo e poco sopra i Dj Insurance e Energy. Abbiamo già avuto il modo di parlare degli energetici.

Mi soffermerò pertanto sull'indice Dj Auto Manufacturers, che si è comportato meglio nell'ultimo periodo nei confronti degli altri indici settoriali Usa, ma soprattutto nel tentativo di individuare livelli di uscita in quanto è difficile rimanere per un lungo periodo sul gradino più elevato del podio.

Top 3 vs Bot 3	
Dj Sector	Stoc. Oriz.
Dj Auto Manufact	100.0
Dj Computers	40.7
Dj Semiconductor	31.2
	...
Dj Energy	3.3
Dj Insurance	2.6
Dj Airlines	0.0
Ultimo valore daily	

A metà settimana, invece, evidenzierò un indice con uno Stocastico ascendente che indicherà un rafforzamento relativo all'interno del paniere di riferimento.

INDICE DJ AUTO MANUFACTURERS

Lo stocastico orizzontale

L'indice aveva ancora uno Stocastico orizzontale sul minimo a 0 alla fine del mese di maggio 2019, ma ha iniziato una fase di rafforzamento relativo che ha favorito l'attuale raggiungimento di 100.

A dirla tutta, l'indice è sui massimi dalla metà dello scorso mese di agosto e ciò rappresenta un exploit per il settore auto; ma lo sarebbe per qualsiasi comparto.

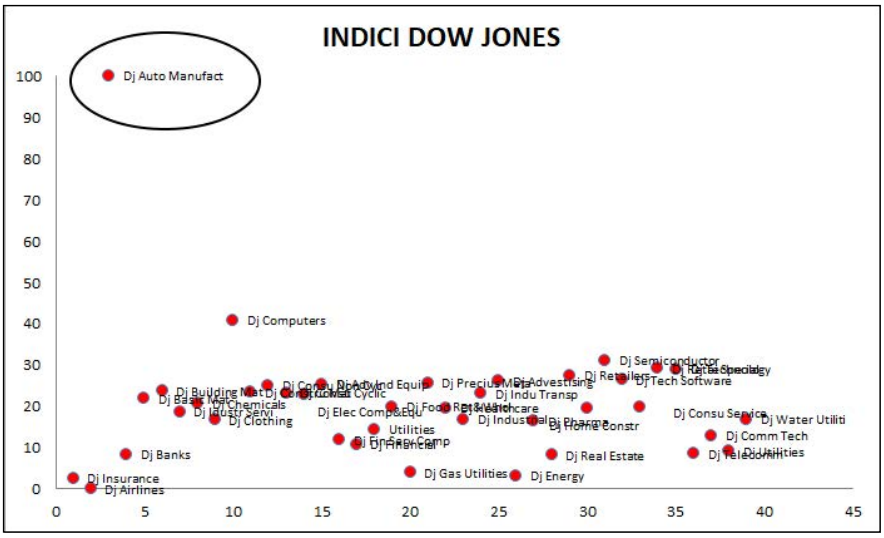
Lo Stocastico orizzontale genera quindi un segnale di rafforzamento, dell'asset rispetto agli altri asset dello stesso paniere, al superamento al rialzo di 30 circa e di indebolimento in caso di cedimento al ribasso di 70 circa.

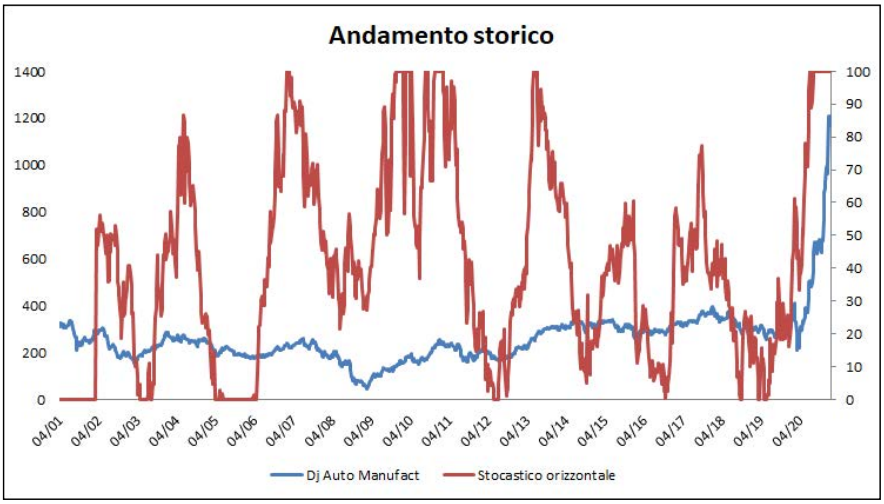
Nel nostro caso, mantengo l'eventuale posizione in essere con stop in caso di ritorno sotto 70; per poi switchare su un altro comparto.

Vediamo ora come si è comportato l'indice sui mercati.

I mercati

L'andamento dell'indice è molto interessante perché, già in tempi non





sospetti, quindi nel mese di febbraio 2020, stava realizzando un nuovo massimo storico a 433 circa.

Successivamente, ha dovuto fare i conti con 4 settimane in rosso che lo hanno così riportato in corrispondenza dei valori di fine 2012.

Tuttavia, gli investitori si sono poi ricordati del potenziale già espresso dal comparto e si sono nuovamente posizionati su asset del comparto Auto Manufacturers.

Questa situazione, ossia la realizzazione di un massimo storico pre Covid-19 seguito da una correzione "forzata", ha preceduto una fase decisamente rialzista durante la quale l'indice è salito del 578% fino 1.260,13.

Questa performance spiega perché lo Stocastico orizzontale abbia distanziato così tanto tale indice rispetto agli altri.

Lo scenario puramente tecnico è rialzista, ma potrebbe necessitare di una correzione tecnica puramente fisiologica o di una fase laterale, come quella avvenuta tra settembre e novembre, per poter proseguire.

Attenzione quindi alla tenuta di 1.050 per il breve periodo e di 900 circa per il breve/medio periodo che costituiscono rispettivamente la resistenza e il supporto della tendenza in essere dallo scorso mese di marzo. Ora ci troviamo in una fase di accelerazione rialzista.

Pertanto, il ritorno dello Stocastico orizzontale al di sotto di 80/70 in coincidenza con il passaggio al di sotto di 1.050 da parte dell'indice potrebbe favorire la realizzazione di una presa di beneficio parziale o totale, mentre il ritorno sotto 900 una chiusura totale.

30/01/2021 12:53

▶ di Francesco Norcini

STRATEGIA VALUE: VALSOIA

Tra le meraviglie della natura, esiste un elemento che presenta caratteristiche quasi "magiche": si tratta di un legume, che oltre ad essere universalmente riconosciuto come alimento salutare, risulta estremamente versatile a tal punto da poter essere trasformato in una moltitudine di prodotti diversi. Di cosa si tratta? Della soia, ovviamente.

Lorenzo Sassoli de Bianchi, brillante imprenditore nonchè medico, ne era pienamente consapevole: nel 1990, con la finalità di coniugare l'alimentazione alla salute, dette origine ad uno straordiario progetto: VALSOIA.

VALSOIA è stata la prima realtà italiana ad affacciarsi in questa particolare nicchia di mercato e nel corso degli anni, ha progressivamente arricchito la propria offerta sfruttando al massimo la versatilità della soia (gelati, snack, creme, bevande, ecc..). Oltre a ciò, grazie ad un'attenta politica di acquisizioni (Santa Rosa, Dietetic e Loriana), ha allargato la propria operatività anche a settori affini: confetture, dolcificanti e piadine.

Attualmente VALSOIA dispone di otto brand ed è impegnata in due principali divisioni, quella salutistica (55% del fatturato) e quella food (31%); il restante fa riferimento ad altre categorie residuali ed export.

Rispetto al passato, la platea di riferimento è sensibilmente cresciuta: oggi esiste una maggiore consapevolezza di quanto impatti l'alimentazione sulla salute. Questo trend appare in costante crescita.

Dal 2006 è quotata in borsa (ISIN: IT0001018362).

PREMESSA:

L'adozione obbligatoria del principio contabile IFRS 15 ("Ricavi provenienti da contratti con i clienti") ha impattato notevolmente sulla modalità di contabilizzazione dei ricavi. L'obbligo è scattato a partire dal 2018 ed ha richiesto, ai fini comparativi, la rideterminazione bilancio (chiuso) del 2017.

A tale aspetto va inoltre aggiunto che, a fine 2018, VALSOIA ha modificato il proprio perimetro commerciale cedendo in leasing il marchio Pomodorissimo Santa Rosa: conseguentemente, a partire dal 2019, è venuto a mancare il contributo di questa business unit (€ 5,575 mln nel 2018). In assenza di una serie storica di dati "omogenea", l'analisi di lungo termine del fatturato appare poco significativa.

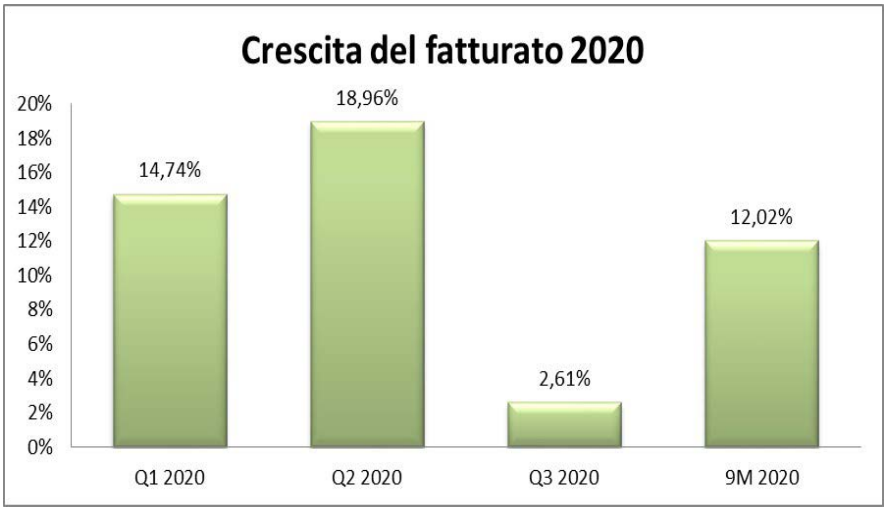
Indicatori Economici (migliaia di Euro)	31.12.2017		31.12.2017 rideterminato (a)	
	Euro	%	Euro	%
Ricavi di vendita	111.932	100,0	85.565	100

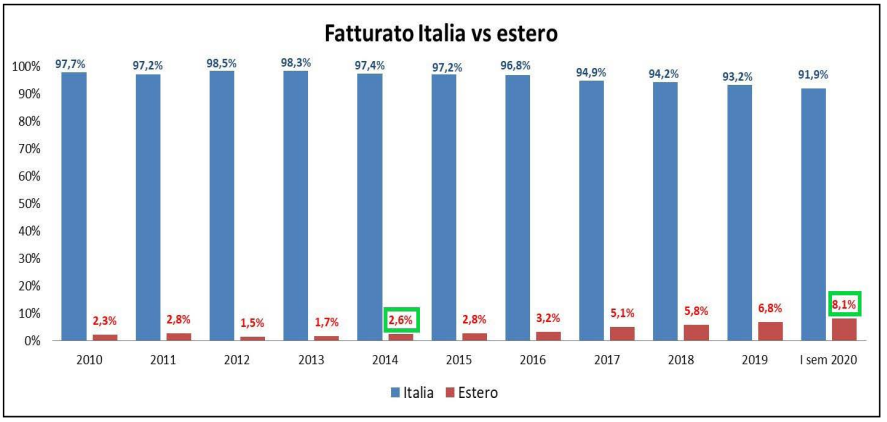
Indicatori Economici (migliaia di Euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Euro	%	Euro	%
Ricavi di vendita perimetro omogeneo	74.781		77.926	
Ricavi di vendita "Pomodorissimo" (*)	(3)		5.575	
Ricavi di vendita totali	74.778	100	83.501	100
Valore della produzione	76.507	102,3	82.331	98,6

FATTURATO 2020 DI VALSOIA:

VALSOIA ha dimostrato una straordinaria resilienza durante la terribile fase del lockdown: a fronte di settori industriali che hanno presentato drastiche riduzioni del fatturato, VALSOIA, nei primi due trimestri del 2020, ha riportato notevoli tassi di crescita: +14,74% e +18,96%.

Nel terzo trimestre l'incremento dei ricavi si è ridotto (+2,61%). Complessivamente, nei primi nove mesi del 2020, il fatturato è aumentato del +12,02%.





FATTURATO: ITALIA VS ESTERO

Uno degli aspetti più interessanti della storia recente di VALSOIA è rappresentato dalla costante crescita dei ricavi provenienti dal canale export. A partire dal 2014, anno in cui l'azienda ha intrapreso un serio percorso di internazionalizzazione, il contributo dell'export è passato dal 2,6% all'attuale 8,1%. Il primo semestre 2020 ha evidenziato un incremento di vendite export pari al + 44%.

Attualmente VALSOIA è presente in 19 paesi ed opera attraverso 12.000 punti vendita. I prodotti più apprezzati all'estero sono quelli relativi al comparto gelati.

MARGINALITA' DI VALSOIA:

VALSOIA ha sempre mostrato un'ottima capacità nel saper generare marginalità interessanti. Dal 2007, l'Ebitda Margin medio si è attestato intorno al 13% mentre il margine netto medio ha oscillato intorno all'8%.

L'incremento del fatturato registrato nel I° semestre 2020 è stato particolarmente virtuoso perché è stato accompagnato da un incremento della marginalità.

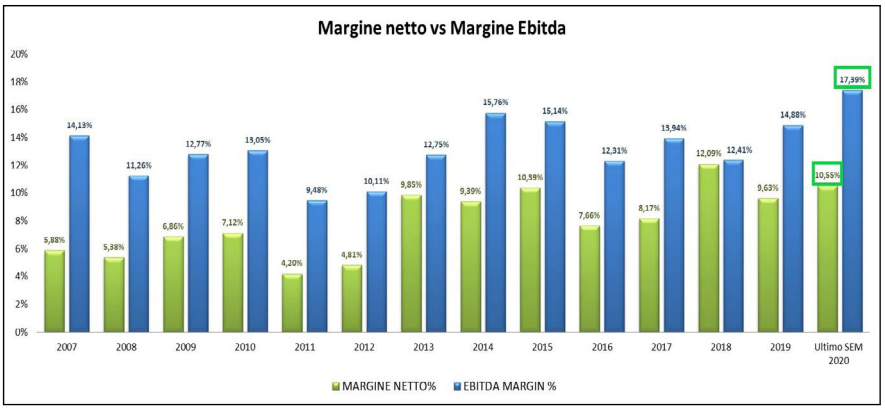
CASH OPERATIVO DI VALSOIA:

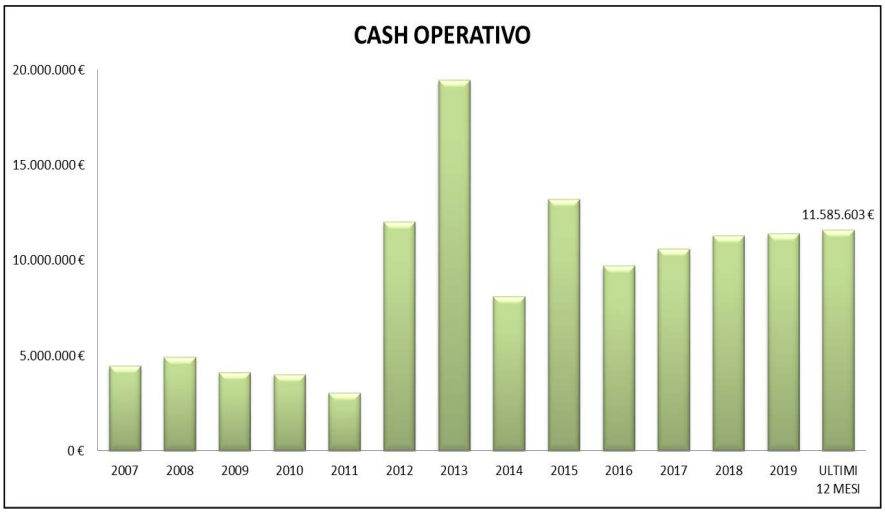
Il core business della società è sempre riuscito a realizzare copiosi flussi di cassa operativi. Questa caratteristica rappresenta uno dei punti di forza di VALSOIA.

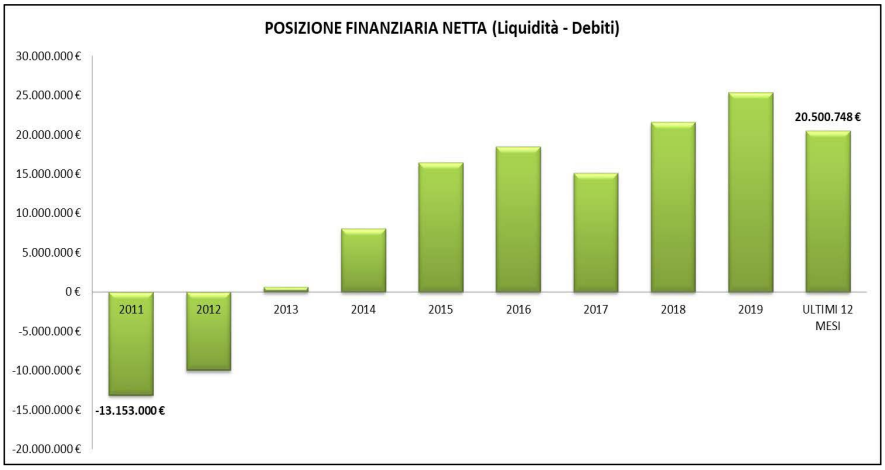
VALSOIA è stata in grado di autofinanziare integralmente il proprio sviluppo: il ricorso al debito ha rappresentato solamente il 3% delle fonti di liquidità.

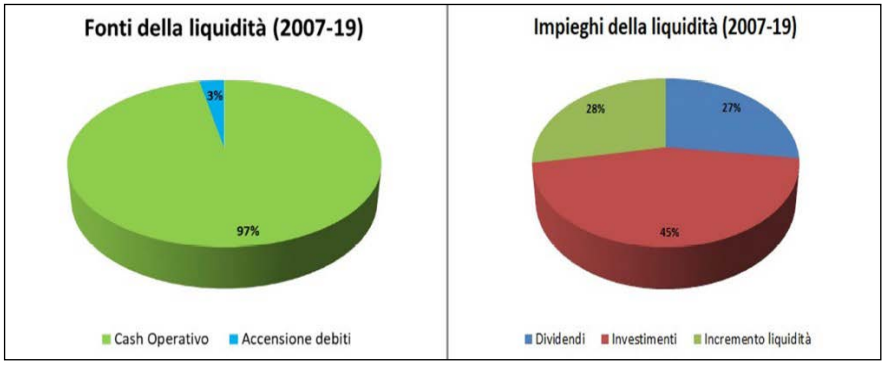
I flussi di cassa sono stati prevalentemente indirizzati in attività di investimento (Capex + acquisizioni) e dividendi.

La posizione finanziaria netta presenta pertanto un notevole eccesso di cash rispetto allo stock dei debiti. Questo aspetto consente a VALSOIA









di poter guardare, con estremo interesse, anche l'M&A: le acquisizioni hanno rappresentato un ottimo driver per la crescita dimensionale della società.

SOLIDITA' PATRIMONIALE DI VALSOIA:

La struttura patrimoniale di VALSOIA risulta particolarmente solida presentando una componente debitoria particolarmente ridotta.

ROIC VS WACC DI VALSOIA:

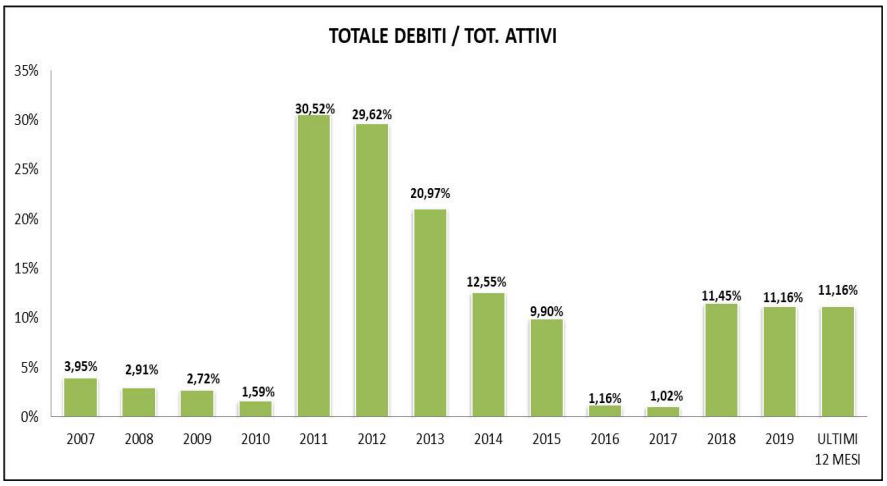
Il core business della società ha quasi sempre generato rendimenti sul capitale investito a doppia cifra superiori al tasso WACC. Questo aspetto rappresenta uno straordinario driver per la creazione di valore (nel lungo periodo).

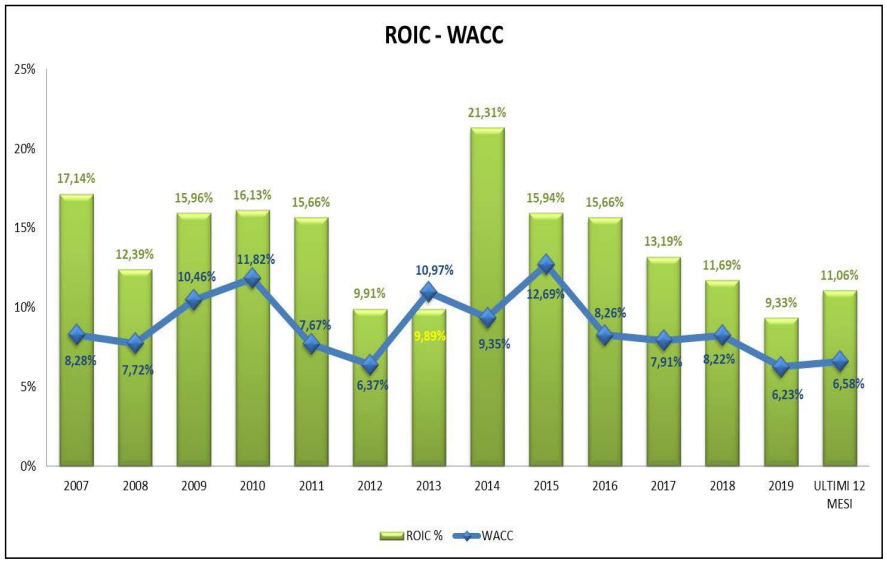
CONSIDERAZIONI:

VALSOIA ha dimostrato un'ottima resilienza durante la fase più acuta della pandemia: questo aspetto, unito alla vivacità evidenziata dal settore, conferisce all'azienda un ottimo appeal.
Il core business genera elevati flussi di cassa operativi, la struttura patrimoniale non presenta debiti e la marginalità è molto interessante.
A fine 2020 VALSOIA ha definito l'acquisizione di Loriana (pagata € 12,98 mln con risorse proprie), secondo player nazionale nel mercato delle piadine. La società dispone di un elevato stock di liquidità ed è pronta a cogliere ulteriori opportunità nel mercato dell'M&A.
Nonostante l'importante recupero registrato dal titolo, (da € 7,3 a € 13), da un punto di vista fondamentale, si scorge un interessante gap tra prezzo e valore: con un'ottica di medio/lungo termine, le quotazioni di VALSOIA potrebbero colmare il differenziale attualmente presente.

GRAFICO DI VALSOIA:

A partire dai massimi raggiunti nell'aprile del 2015 (€ 29,9), il titolo ha progressivamente intrapreso un trend





ribassista che si è interrotto solamente nel maggio 2020. VALSOIA, lo scorso ottobre, ha testato, senza successo, il superamento della resistenza situata a € 14.

Rispetto ai massimi, il titolo ha perso il 56%.

PUNTI DI FORZA:

- Elevata generazione di flussi di cassa operativi
- Forza patrimoniale
- Posizione finanziaria netta
- Forte resilenza nel periodo Co-vid-19

PUNTI DI DEBOLEZZA:

- Il titolo non è liquidissimo
- Il settore è esposto all'ingresso di altri player

31/01/2021 13:42

▶ di Virginio Frigieri

PIANO BAR : QUADRO TECNICO DEL 2021-01-31

INDICI AZIONARI USA

La settimana scorsa abbiamo mostrato, sui tre indici, i livelli di resistenza importanti su cui stavano muovendo i prezzi a ridosso della mediana del canale di terminazione di Elliott, e per ciascun indice abbiamo anche proiettato i possibili target futuri se quelle resistenze fossero state superate. Questa settimana tutti gli indici hanno sentito quelle resistenze ed hanno iniziato a scendere. Naturalmente per dire che il bull market è finito è presto ed occorre aspettare segnali più robusti, in primis la rottura dei canali di terminazione ed altri supporti che andremo a vedere. Per il momento possiamo solo dire che la mediana del canale di terminazione ha respinto le ulteriori velleità rialziste, il resto lo vedremo strada facendo. Per il momento una fiches sul ribasso ce l'abbiamo già in portafoglio, sul Dax, presa sicuramente al momento sbagliato ma che potrebbe tornare buona nei prossimi mesi.

PREVISIONI DI BORSA : BOND USA RENDIMENTI E PREZZI

Niente di nuovo sul trentennale americano che continua il suo lento ma inesorabile viaggio al ribasso.

PREVISIONI DI BORSA : DOLLAR INDEX E EUR/USD

Il Dollaro si è mosso in laterale questa settimana, complicando un po' quella che dovrebbe essere un onda [iv], ma il quadro non cambia: serve un ultima gambetta al ribasso per completare il modello sotto quota 89 e dopo da quella posizione il Dollaro potrà iniziare un'onda rialzista in contro trend che durerà diversi mesi.

Il quadro alternativo è che le cinque onde siano terminate dove ora leggete onda [iii], che sarebbe anche a ridosso della mediana, ma se sarà così nei prossimi giorni dovremmo vedere un rapido attraversamento del canale con rottura al rialzo dello stesso. Se sarà così aggiorneremo l'etichettatura del modello.

L'euro dal canto suo continua a fare da contraltare al dollaro, salendo quando il dollaro scende e viceversa.

PREVISIONI DI BORSA : COMMODITY

Oro:

Per adesso il nostro scenario regge, anche se mostra il fiatone. Continu-

Se vuoi continuare
la lettura
ABBONATI
al lombardreport.com
UNA OFFERTA
IMPERDIBILE
CLICCA QUI >>

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	ABBONAMENTO MOST POPULAR (#1 Best Seller)	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.

26/01/2021 22:34

▶ di Luca Lanzarini

PIAZZA AFFARI RIMBALZA: FUNAMBOLISMO TRA DIMISSIONI CONTE E VACCINI

Piazza Affari termina la seduta di oggi martedì 26 gennaio 2021 in rialzo, con il FTSEMib (+1,15%) a 21.987 punti. Rafforzano l'avvio debole anche gli indici delle principali borse del Vecchio Continente, che terminano con Francoforte come migliore, in guadagno del +1,66%. Poco più sotto al nostro indice di rifermento troviamo Parigi (+0,94%), Madrid (+0,86%) ed infine Londra più contenuta (+0,23%).

Rimbalzo per le borse europee dopo la flessione di ieri di oltre il -1,50%. I listini del Vecchio Continente trovano fiducia anche dal Fondo monetario internazionale che ha alzato le stime sull'economia mondiale sia per il 2020 sia per il 2021 (quest'anno la contrazione dell'economia globale si fermerà al 3,5%, dal -4,4% stimato in precedenza). In un contesto penalizzato anche dal drastico calo sulle forniture dei vaccini AstraZeneca rassicura il sentiment degli investitori, e non solo, confermando l'efficacia del proprio vaccino anche sulle persone di oltre 65 anni e smentendo così le indiscrezioni di stampa. Il colosso farmaceutico attende inoltre entro la settimana il via libera dell'Ema alla distribuzione del vaccino anti-Covid, che porterà a 3 i tipi di vaccino disponibili. Con il nuovo vaccino ci si propone di completare in modo più efficace la vaccinazione per i medici e gli infermieri per poter cominciare con gli over 80.

Sul fronte domestico sono invece arrivate le dimissioni del presidente del Consiglio Giuseppe Conte, dopo meno di mezz'ora di colloquio con il presidente della Repubblica Sergio Mattarella. Riassumeremo così le ipotesi su come si potrà in questo modo: il presidente della Repubblica può decidere di conferire un mandato esplorativo a un personaggio istituzionale, oppure dare il mandato pieno o esplorativo al presidente del Consiglio uscente, o ancora può decidere di avviare delle consultazioni al Quirinale. Le consultazioni di Mattarella, che inizieranno già nella giornata di domani, sembrano poter essere molto rapide (si prevedono due giorni), per rispondere ai tempi straordinari che l'Italia sta vivendo. Il termometro della preoccupazione, già utilizzato nel precedente articolo (link), dato dal differenziale di rendimento tra il decennale italiano e tedesco, chiude in calo a 118 punti base; pare non credere all'ipotesi di voto anticipato (l'opzione meno favorevole alle quotazioni).

Nello specifico il rialzo della nostra piazza è stato ben impostato grazie agli acquisti sui titoli bancari, in particolare azioni Unicredit, dopo la scelta di Andrea Orcel per la successione a Jean Pierre Mustier sulla poltrona di amministratore delegato. Fa bene anche il comparto automotive, seguito anche dai petroliferi nonostante il lieve calo del prezzo del petrolio: Wti - scadenza marzo scende dello 0,49% a 52,51 dollari al barile; Brent - pari scadenza scende dello 0,07% a 55,84 dollari al barile. Fra i bancari, UNICREDIT (+4,45%), a 7,75, recupera in parte la la flessione di ieri grazie appunto alla scelta del nuovo amministratore delegato, Andrea Orcel, ex presidente di UBS Investiment Bank. L'altra big INTESA SANPAOLO termina più contenuta, con un rialzo del +0,90% a 1,83. Più acquistati invece sono BPER (+2,78%) a 1,57, MEDIOBANCA (+2,41%) a 7,47 e BANCO BPM (+1,57%) a 1,80.

Nel comparto automotive chiusura positiva per STELLANTIS (+1,96%) a 12,87, dopo le grosse flessioni delle ultime sedute. Prevalgono gli acquisti anche su PIRELLI (3,00%) a 4,32.

Tra i petroliferi primeggia ENI (+2,10%) a 8,52, dopo aver ottenuto una nuova licenza esplorativa nel Mare del Nord dal Regno Unito. Seguono SAIPEM (+1,96%) a 2,12 e TENARIS (+1,33%) a 6,26.

Segnalo infine anche il rialzo di TELECOM ITALIA (+2,75%) a 0,36, in scia al lancio lancio di Noovle, la società del gruppo dedicata al cloud.

PORTAFOGLIO LOMBARD REPORT

Il Portafoglio Lombard riguardante le "AZIONI ITALIANE BREAKOUT" termina con ENEL in rialzo del +0,78% a 8,407. L'altro buy del 14 dicembre, invece, esclusiva dei nostri abbonati finché non entreranno altri titoli in portafoglio, termina in ribasso di circa lo -0,30%.

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

31/01/2021 15:00

▶ di Fabio Tanevini

PISTOLERI, SALOON E "LO CHIAMAVANO TRINITÀ"

Per essere un vero pistolero, si deve aver accettato il rischio insito nella "professione" che si è intrapresa; non è previsto, per intenderci, andare dalla mamma a piangere se le cose vanno male.

Wall Street vive da sempre così. Il più grande, folle e, per la clientela retail anche il meno tutelato mercato del mondo, un Saloon immenso dove si può fare tutto ciò che si vuole, tanto le regole sono un qualcosa di marginale e approssimativo, dove la "Legge", cammina appesa ad una stella che spesso chiude tutti e due gli occhi.

Abbiamo tutti assistito a cosa è accaduto su Gamestop, tanto che gli onori della cronaca sono tutti concentrati su quei ragazzi intelligentissimi che hanno inventato un sistema che facesse battere in ritirata Wall Street e l'establishment.

Ora è tutto un fiorire di accuse, e la caccia ai colpevoli è già partita da un pezzo.

Ma scusate? colpevoli di cosa?

Se un gruppo di "investitori fai da te" si organizza e compra un titolo in maniera individuale, accettandone il rischio, quale postulato del mercato avrebbe leso?

Forse il colpaccio riuscito per la prima volta ha mostrato la vulnerabilità degli "immortali" quando la rete si unisce e diventa potenza di fuoco?

Il caos che si è scatenato su Gamestop è stato generato non dai piccoli investitori, ma dal mix letale tra grandi posizioni in short selling dei "Grandi di Wall Street" e un sistema di Opzioni che non ha più trovato azioni disponibili, se non a prezzi stellari.

Perchè nessuno si è mai scandalizzato, mai la Sec è stata così sollecitata quando tutti i giorni, da almeno 100 anni a questa parte, molte azioni venivano shortate da mani sapienti che, con condotte altrettanto sapienti, andando a cavalcare l'ondata di ribasso perpetuo?

Facciamolo qualche esempio grafico così da avere elementi a disposizione per prendere le parti dell'uno o dell'altro, e badate bene, chi vi scrive in 20 anni ne ha viste una infinità di nefandezze e ci è rimasto anche con il cerino in mano, proprio perchè se il pistolero vuoi fare, devi accettare il fatto di poter incontrare, in una serata fumosa in un Saloon, la mano sinistra del diavolo.

C'è persino un cimitero per zombie creato ad hoc, in cui, dopo un inizio vita spumeggiante, vengono parcheggiate in fin di vita, una marea di società.

Andiamo insieme e vediamo solo qualche sparuto caso, perchè ce ne sarebbero davvero centinaia, di quando il gioco delle tre carte, riesce alla perfezione e nessun grande organo di stampa si è mai sognato di raccontare eventi del genere.

Pronti? Benissimo, partiamo subito con

PARADIGM OIL AND GAS INC.

Partenza col botto, prezzo massimo 406$, poi verso lo zero assoluto, rimbalzo ai 100 $ e poi si passa dal becchino più veloce del West.
Quotazione attuale 0.0009$
Avete mai letto articoli su di essa in giro per il mondo?
No! sapete perchè? Perchè qui il "Mucchio Selvaggio" ha portato a casa il bottino in short.

FUTUREWORLD CORP

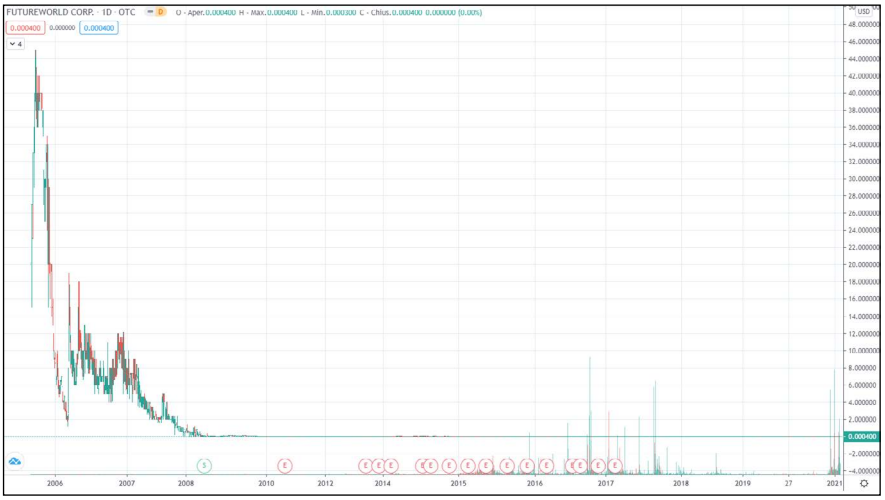
Medesima dinamica, meno roboante, ma se la sono spassata, eccome se se la sono spassata, fino ai 48$, poi i Cowboy la sono andata a razziare e hanno coperto le posizioni alla morte.
Prezzo attuale 0.0004$

FBC HOLDING INC.

Questa storia è davvero fantastica!
Quest'azione, dal 2009 ha vissuto diversi split azionari pertanto il valore dell'inizio è altissimo ma lo è altrettanto il guadagno per "Il mucchio selvaggio". Massimo azionario? 157.515$ (valore riportato dai grafici ma soggetto ai vari split azionari su citati, pertanto ai tempi della quotazione il massimo è stato largamente inferiore ma pur sempre elevatissimo!)
Prezzo attuale 0.0011$

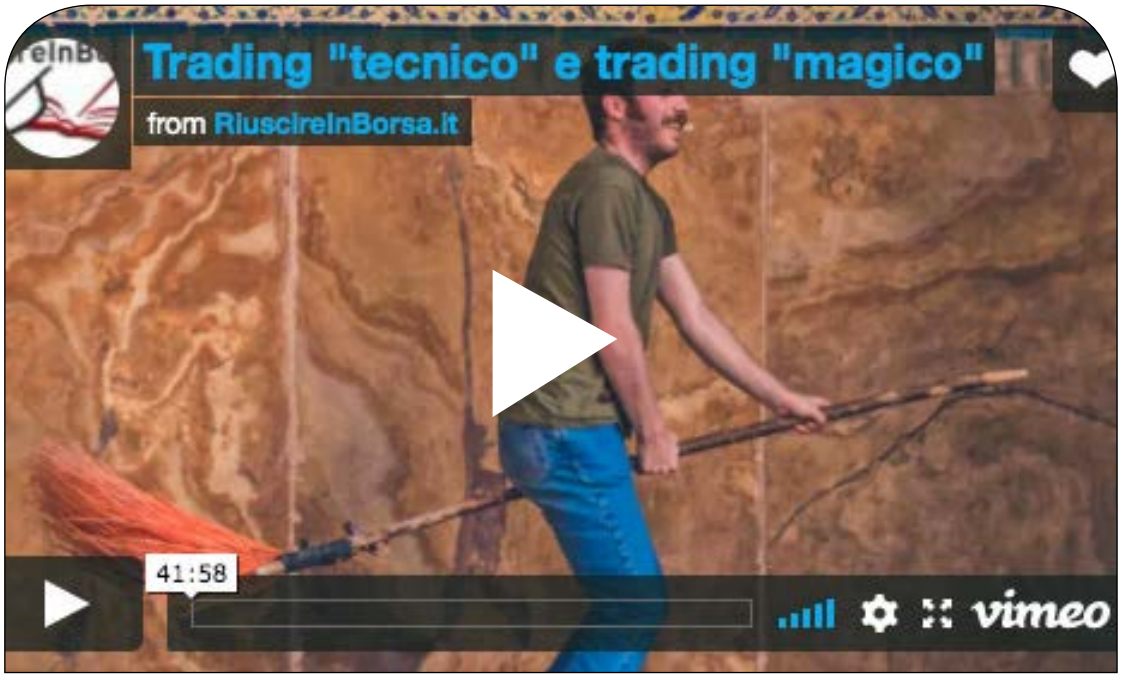
ELRAY RESOURCES INC

Delitto compiuto in una settimana.
Si apre, si va ai 24$ e poi è tutta una festa per i Cowboy, tanto le regole non esistono nè al rialzo nè tantomeno al ribasso, per cui un



Se vuoi continuare la lettura
ABBONATI
al lombardreport.com
UNA OFFERTA IMPERDIBILE
CLICCA QUI >>

Sei serio con il trading
oppure credi ancora
al campo degli zecchini d'oro ?



SEGUI LA LEZIONE QUI SOTTO CHE TI SPIEGA LA DIFFERENZA TRA IL MONDO DEL TRADING "MAGICO" E IL MONDO DEL "TRADING TECNICO"

9 moduli di formazione on line dai fondi di investimento all'analisi tecnica, dal bitcoin alle commodities passando per obbligazioni e asset allocation.

Un modo di fare formazione con la garanzia dell'eternità: se ti iscrivi ad un modulo o al corso intero potrai partecipare in eterno!

L'UNICO CORSO DI FORMAZIONE CHE DURA OLTRE **100 ORE** PER 9 MESI

RiuscireInBorsa.it

IN QUESTO VIDEO INVECE TI SPIEGO LA DIFFERENZA TRA UN CORSO ON LINE E DORMIRE SULLA SEDIA DI UN CORSO IN AULA

Guarda i video di presentazione di ogni corso cliccando sul menu a tendina “programma” e guarda i video di presentazione free e i video di presentazione dentro ciascun modulo.
Questo non è il classico corso “diventa ricco in fretta” ma fornisce tutti gli strumenti operativi per poter affrontare i mercati finanziari ad armi pari con gli altri trader ed investitori istituzionali.

Smetti di pensare da retail trader e pensa da trader istituzionale!

ISCRIVITI SUBITO>

30/01/2021 15:40

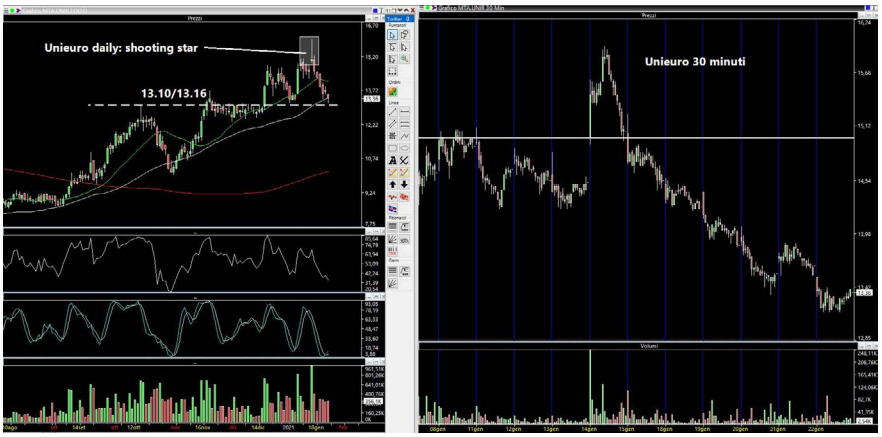
▶ di Pier Nicola Assiso

NUOVE DINAMICHE DI MERCATO

Abbiamo avuto cinque sedute molto difficili da decifrare che de facto hanno mostrato e dimostrato una sola cosa:

1. Il mercato italiano si è indebolito (ricordate l'assenza di compratori di cui avevo parlato nei passati articoli?)
2. Il mercato è alla ricerca di un supporto di breve

La dimostrazione dei due punti appena indicati è chiaramente visibile sul chart daily delle ultime cinque sedute sul FTSEMIB40. Siamo scesi da 22085 a 21450 (-2.87% da venerdì scorso) ma con una modalità estremamente particolare e caratterizzata da massimi e minimi tutti decrescenti (=ribasso lento ma costante) seppur con candele alternate: rosso lunedì, verde martedì, rosso mercoledì, verde giovedì ed infine rosso venerdì, segno di totale indecisione o, se preferite, di poca convinzione nell'intraprendere una direzione precisa ed in modo "netto" e chiaro.
Procediamo vedendo come si sono comportati i livelli indicati la settimana passata. Come sempre le linee tratteggiate rappresentano l'evoluzione di quelli segnalati. Notiamo subito che i 22400 non sono mai stati ritestati e ci si è appiattiti sui 22000 che però sono stati rotti con decisione già lunedì e di fatto hanno costituito LA resistenza invalicabile per le sedute successive.
Cosa aspettarsi per le prossime giornate? Forse una visita verso i 21000 visibili sul chart daily, poi valuteremo. Le resistenze principali sono alte (22000) e nel brevissimo 21760 (massimi di venerdì). Naturalmente molto dipenderà dall'evoluzione della politica italiana. Un Mario Draghi farebbe schizzare in su tutto (personalmente ne dubito). Un Conte ter renderebbe omaggio al Gattopardo: cambiare tutto per non cambiare niente, tipico della politica italiana. Il voto (speriamo di no in questa fase!) sarebbe come tagliarsi le vene di fronte a Dracula: credo che all'Europa e ai mercati piaccia un esecutivo non sovranista o percepito come tale, anche se penso che nella vita sia meglio avere un buon trainer che un ottimo predicatore, nel senso che è meglio prendere delle decisioni, sbagliando, che non prenderne affatto. Affidiamoci dunque a Mattarella



(possibilmente con la supervisione di San Gennaro e Sant'Antonio).

Analizziamo ora i titoli azionari. Sabato scorso avevo indicato come linea spartiacque rta rimbalzo ed indebolimento l'area 13.10/13.16 sul titolo Unieuro. Vediamo come si è comportato. Il grafico postato è il seguente:

Osserviamo di seguito la precisione del movimento: il breakout ha portato subito ad una accelerazione ribassista per l'intera settimana, eccezion fatta nella seduta di venerdì quando i prezzi hanno ritestato il medesimo livello.

Cementir è invece andata in stop loss, ma meglio perdere qualche punto percentuale (5%) che rimanere nelle paludi: i piani d'azione vanno sempre rispettati. Sorte non analoga sul titolo Sciuker Frames che nella gironata di lunedì si è spinta fino a 5 euro tondi tondi (+18.4%) salvo poi retrocedere e tornare in area 4.20. Un discorso a parte lo merita Erg che ha sempre avuto una buona forza relativa rispetto all'indice, MA....mercoledì 27 c'è stato un tracollo e credo (sottolineo il CREDO) che ciò sia stato causato dalla notizia riportata dal telegiornale (LA7 edizione delle 7.30 del mattino) di una serie di perquisizioni nelle sedi di aziende che si occupano di energie rinnovabili. Pur non essendo io a conoscenza di quali aziende o soggetti siano state/i oggetto delle perquisizioni, credo che questo abbia causato vendite generalizzate proprio sulle rinnovabili (Erg e Falck Renewables in primis visto che sono tra le più rappresentative del listino). Ripeto: è solo una mia supposizione e va considerata

Se vuoi continuare la lettura
ABBONATI
al lombardreport.com
UNA OFFERTA IMPERDIBILE
CLICCA QUI >>

30/01/2021 10:27

▶ di Guido Bellosta

PORTA MALE ALZARE IL TARGET PRICE?

Una volta si cercava di indovinare il target price che sarebbe stato fissato dagli analisti per talune azioni. Se il livello era molto piu' elevato rispetto ai prezzi di borsa si poteva scommettere su una salita del titolo. Almeno così segnalavano le statistiche.

Questa legge empirica sembra decaduta dieci giorni fa per FINE FOODS PHARMACEUTICALS..

Banca Akros aveva fissato il 28/9/20 un target di 12,9 per l'azione aveva alzato tale livello il 17/11 a 14 eurio.

Intermonte ha voluto migliorare pochi giorni fa questa previsione. Aveva fissato un target di 13 euro il 2/4/20 e ha elevato tale livello il 20/1/2021 a 14,10 euro superando percio' di una decina di centesimi la cifra di Banca Akros.

Sorprende pero' la reazione del mercato. L'azione è scesa da 10,90 a 10,30/10,50.....la legge della borsa in questo caso non ha stranamente funzionato.....

3 VIDEO FREE DI LORENZO RAFFO SUL CANALE YOUTUBE DI LOMBARDREPORT.COM

ISCRIVITI AL CANALE YOUTUBE DI LOMBARDREPORT.COM

OGNI SETTIMANA DIVERSI VIDEO CON GLI EDITORIALISTI DI LOMBARDREPORT.COM

LombardReport.com
le migliori opportunità di trading

dal 1996
Quotidiano di Borsa

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