

Report di analisi tecnica

SP500: continua in modo lento e continuo, la salita sopra il livello di 6000 -il primo pivot point rimane per ora a 5835-5860 che sta sostenendo il mercato da alcune settimane

Nel report della settimana precedente, cioè lunedì 2 Dicembre, avevamo evidenziato che, erano poche le novità negli USA nella settimana del Thanksgiving, riassumibili in 3 punti:

- 1) L'Indice SP500 aveva tenuto il primo pivot point a 5835-5860 e aveva fatto segnare un nuovo massimo marginale a 6035
- 2) L'indice Nasdaq 100 faticava a salire ed è a contatto con una serie di resistenze, rappresentate dai massimi precedenti e da linee di tendenza
- 3) La Put/call ratio era a livelli esasperati di eccesso di euforia

L'insieme di questi 3 elementi ci faceva pensare ad una possibile correzione di qualche giorno, scatenata magari da qualcuno dei molteplici dati economici che verranno pubblicati questa settimana. Il trend rimanel al rialzo dono a quando non venga violato il pivot point a 5670-5690 e le linee di tendenza sul chart dell'indicatore di forza RSI a 21 settimane. Il livello pivot di 5835-5860, pur avendo valenza di breve termine, ha acquisito maggiore importanza. Se invece l'indice SP500 continuerà ad arrampicarsi verso l'alto piano piano, l'obiettivo finale del movimento, che abbiamo più volte indicato nel livello di 6300, potrebbe già essere raggiunto tra fine 2024 e i primissimi giorni del 2025.

Per quanto peggiori ulteriormente il risk/reward ratio il mercato azionario rimane al rialzo e punta all'obiettivo di medio termine posizionato attorno al livello di 6300 dell'indice Sp500. Molti indicatori segnalano eccessi di rialzo e di euforia, ma sono compensati dal fatto che l'indice sale regolarmente, senza strappi. I volumi segnalano una perdita di forza del trend rialzista, mentre la Put/Call ratio rimane su livelli insostenibili. Quindi è forte il contrasto tra la calma piatta di una salita senza sbalzi e una perdita di forza sugli indicatori principali. Occorre aspettare pazientemente che Mr Market riallinei queste due forze e probabilmente sarà dopo l'ultimo balzo verso 6300.

Word2Invest ha pubblicato su TradingView.com il Dic 07, 2024 06:28 UTC+1



Trend di medio termine – weekly chart



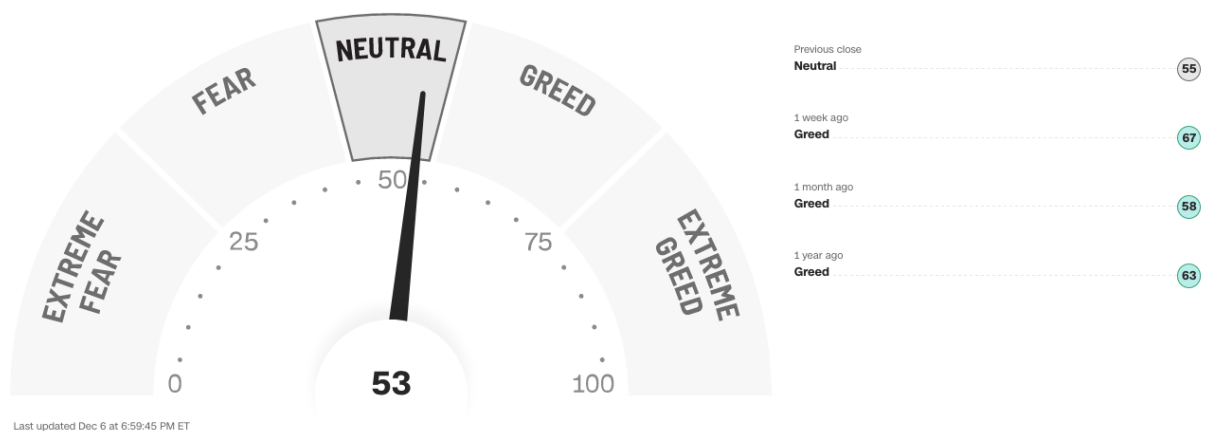
Possiamo solo confermare che I punti fondamentali individuati dalle linee orizzontali e di trend, tracciate sull'indicatore RSI a 21 settimane continuano a rimanere intatti e quindi sostengono il trend al rialzo dell'indice SP500. Reiteriamo l'importanza di questi livelli, perché in questo momento sono molto più importanti gli indicatori settimanali per individuare la formazione di un top e un'inversione di tendenza. Se il trend andrà avanti senza rompere i pivot point a 5670-5690, l'obiettivo più probabile è il livello 6300 dell'indice Sp500. *La pazienza è d'obbligo perché siamo in un "meltup" e il toro scalcita ancora, prima che un "torero" o un black swan infilino la spada nel cuore del toro. I potenziali punti di inversione sono chiari e occorre, come detto prima, armarsi di pazienza e disciplina, senza farsi irretire dai movimenti di brevissimo termine un cambio di tendenza può avvenire solo dopo la rottura al ribasso dell'importante pivot point a 5670-5690, che rappresenta la iv onda dal minimo del 6 settembre.*

Indice Nasdaq 100-settore tecnologico



L'indice Nasdaq riesce a far segnare nuovi massimi, guidata dalla meme stock Tesla che venerdì è salita del 6% si è portata vicina a \$ 400, cioè solo 129 volte l'utile atteso per il 2025. Sul resto del settore tecnologico Come avevamo già evidenziato, si nota che, al contrario dell'indice maggiore SP500, è già stata rotta la vecchia trendline rialzista, segnale che normalmente precede un ribasso di medio termine,. Rimane il baluardo difensivo del livello di 50-51, al di sopra del quale il trend dell'indice Nasdaq 100 rimane al rialzo. Il rialzo di questasettimana riporta l'indice Nasdaq 100 nuovamente a contatto con la parallela superiore del trend rialzista e con la vecchia linea rialzista sull'indicatore di forza RSI a 21 settimane, con una configurazione che ricorda molto da vicino un "rising wedge", figura che solito annuncia l'esaurimento di un trend al rialzo.

Indicatore di CNN Fear & Greed: posizionamento completamente neutrale degli indicatori di sentiment

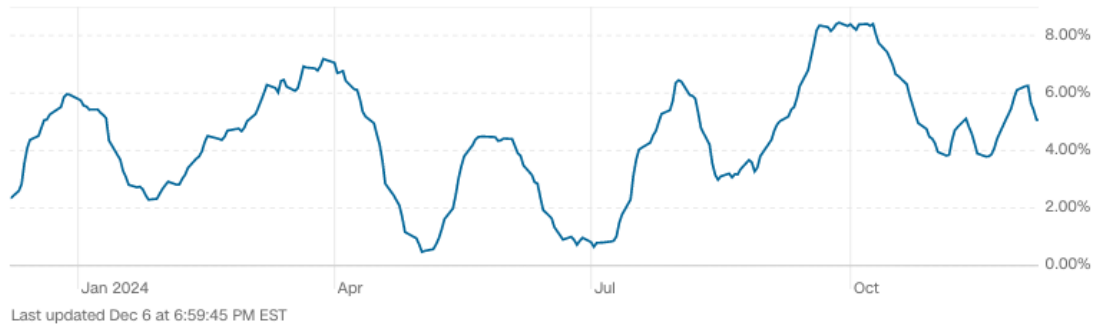


Chiusura settimanale in ribasso di 13 punti dell'indice di sentiment composito CNN Fear & Greed, che in posizione neutrale perché cedono gli indicatori breadth e il mercato obbligazionario sembra assumere una configurazione di "safe haven".

STOCK PRICE STRENGTH

Net new 52-week highs and lows on the NYSE

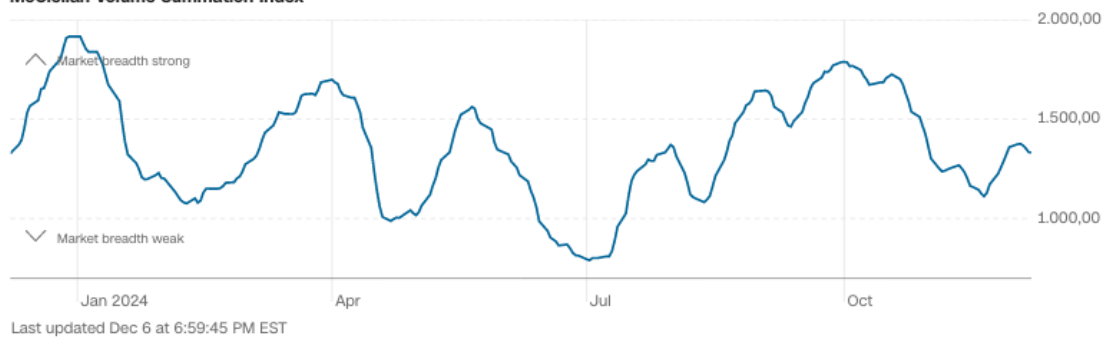
FEAR



STOCK PRICE BREADTH

McClellan Volume Summation Index

FEAR

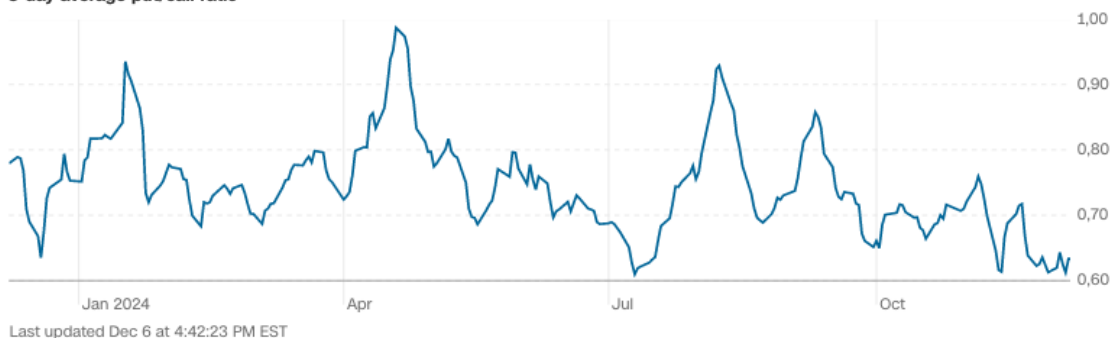


La Put/call ratio è a livelli insostenibili, la leva rialzista potrebbe ribaltarsi in caso di notizie inattese. Il livello attuale è coerente però con la possibilità che ci sia una piccola correzione sull'indice SP500, dopo il movimento al rialzo della ultime 3 settimane, e una successiva ripresa del trend al rialzo di medio termine, dopo le scadenze tecniche del 20 dicembre.

PUT AND CALL OPTIONS

5-day average put/call ratio

EXTREME GREED



Rimane invece molto forte l'eccesso di euforia sulla Put/Call ratio, che si riporta su valori raggiunti immediatamente prima della correzione di agosto e di quella di ottobre e che rappresenta il principale indizio di una correzione imminente.

Tassi di interesse e obbligazioni a lungo termine

Word2Invest ha pubblicato su TradingView.com il Dic 07, 2024 06:38 UTC+1



E' continuata per la seconda settimana la discesa dei rendimenti del Treasury 10yr, dopo che il pullback al rialzo degli ultimi 2 mesi era rimasto bloccato ad crocevia importante, a contatto con diverse linee di tendenza, che, janno funzionato da ostacolo per un ulteriore rialzo del tasso d'interesse dei Treasury 10yr. Analizzando il chart weekly dell'ETF TLT che rappresenta le scadenze 20+ dei Treasury Bonds, rimaniamo dell'idea che si stia creando una forte molla che può spingere al ribasso i rendimenti verso l'obiettivo di 2,50-3% al primo segnale economico di rallentamento. La fuoriuscita la rialzo della fase laterale attualmente in atto, potrebbe avere un potenziale di rialzo di 20-25 punti dell'Etf TLT. Reiteriamo il nostro suggerimento di comprare il 20+, anche dopo il rialzo delle ultime 2 settimane , perché dovremmo essere nella fase terminale del consolidamento laterale e il potenziale di un nuovo trend rialzista è importante .

Word2Invest ha pubblicato su TradingView.com il Dic 07, 2024 06:40 UTC+1



Mercati azionari Europa

Come avevamo anticipato, senza un'accelerazione al ribasso dell'indice SP500, che continua a salire l'ipotesi più probabile è che lo STOXX 600 rvoglia al c.d rally di Natale anche se sarà molto difficile per l'indice Stoxx 600 suerare la forte resistenza posizionata al livello dei massimi precedenti. La discesa

dell'Eur/Usd dell'8% nelle ultime settimane ha aiutato gli investitori internazionali a prendere posizione sul mercato azionario europeo, perché si era aprto un gap troppo forte col mercato azionario USA



Rimane simile la situazione sull'indice Ftse-Mib, che , dopo essere stato nuovamente respinto dalla resistenza rappresentata dai massimi precedenti, sta cercando di trovare un nuovo equilibrio. In un ottica di medio termine, il livello tra 50-51 rappresenta lo spartiacque del trend al rialzo e ribasso di medio termine. Anche in questo caso una ripresa del rialzo potrebbe avvenire solo a traino del movimento dell'indice SP500 verso 6300, il Ftse-Mib non ha forza propria. Nel breve termine siamo su un livello di supporto e se la forza del rialzo aull'indice SP500 continuerà, anche il FTSE-Mib potrà partecipare ad un mini-rally di Natale.



Titoli Governativi italiani e Bund tedeschi

Word2Invest ha pubblicato su TradingView.com il Dic 07, 2024 06:58 UTC+1



TradingView

Si è mantenuto al rialzo il trend del BTP future, in linea con i principali mercati obbligazionari. Per ora la forza del trend è riuscita, contrariamente alle volte precedenti, a mantenere livelli alla fascia di resistenza 121-122. Se il segnale verrà confermato, cioè se non si torna indietro dopo poco tempo, come invece era successo le altre volte, il potenziale rialzista sarebbe anche piuttosto forte, vista la fascia di accumulazione laterale di 2 anni, che dopo un breakout deciso al rialzo del livello di 122, avrebbe un potenziale di rialzo superiore a 10 punti.

Word2Invest ha pubblicato su TradingView.com il Dic 07, 2024 06:44 UTC+1



TradingView

La speculazione si sta accanendo sullo spread Oat/Bund a causa della crisi politica del governo francese e alle difficoltà di approvare la legge di bilancio e di questa pressione sugli Oat beneficiano i BTP, tanto che lo spread BTP-Bund è ai livelli post Covid del periodo della Presidenza Draghi, malgrado le non confortanti notizie dal fronte macroeconomico e della crescita del rapporto Debito/Pil. Occorre fare molta attenzione nel caso di un segnale di rovesciamento dello spread, che però non sembra imminente.



Rimane molto promettente la configurazione del Bund tedesco, che dopo 2 anni accumulazione, sta iniziando un nuovo trend al rialzo nelle prossime settimane, perché sta prevalendo l'ipotesi l'inizio di una fase di recessione e una visione dei titoli di stato tedeschi a lungo termine come "safe Haven", mentre l'economia tedesca continua ad oscillare sul baratro della recessione, a causa della crisi del settore manifatturiero, automobilistico in particolare. Una nuova coalizione di Governo nelle elezioni di febbraio, potrebbe essere il catalyst per un grosso movimento di flight to quality verso il Bund tedesco. Il potenziale di rialzo è di una decina di punti in un'ottica a 3-4 mesi.

