

30 05 2009 Situazione del rialzo su indici e settori delle Borse Mondiali

Ho preparato una bella lista con gli andamenti di varie borse e settori. La uso per meglio orientarmi e non perdere la visione generale.

Guardando i paesi la borsa del Brasile (EWZ) è spettacolare e continua ad esserlo. Povero me che avevo deciso di shortarla qualche settimana fa! Poi c'è anche l'India, che però è esplosa solo grazie al risultato delle elezioni.

Guardando invece i settori: le banche regionali (KRE) sono ancora molto indietro. Significa che se questa economia è ora così sana, mi ci devo gettare a tutta manetta?

Spettacolare è pure il rialzo avuto dai dettaglianti (XRT). Anche qui avrei scommesso sul ribasso ulteriore. Devo proprio riconoscere che il consumatore americano è indomabile.

Anche i metalli (sia produttori XME sia futures DBB) hanno ripreso tanto, e sono pure esplosi i servizi per il petrolio (OIH). Un po' di verità sullo stato dell'economia c'è invece nei trasporti (IYT) e negli immobiliari (IYR) che nel 2009 sono decisamente in negativo.

Voce	Descrizione	1W	2W	3W	4W	YTD	2008	2007	Correlazione con SPY ultimi 6 mesi
EUR/USD	Dollaro americano	+0,6%	+2,8%	+1,0%	+1,4%	-0,4%	-4,3%	+11,6%	
EUR/JPY	Yen giapponese	+2,5%	+1,5%	-2,7%	+1,4%	+5,9%	-23,0%	+5,2%	
EUR/CHF	Franco svizzero	+0,9%	+0,9%	-0,3%	+0,2%	+1,5%	-10,2%	+3,0%	
EUR/AUD	Dollaro australiano	-0,6%	-0,6%	+1,3%	-2,5%	-13,3%	+21,4%	+0,4%	
USD Index	paniere dollaro	-1,0%	-3,5%	+0,6%	-2,5%	-2,0%	+6,0%	-8,4%	
GLD	Oro fisico	+2,2%	+2,8%	+1,7%	+3,5%	+11,2%	+4,9%	+30,5%	-0,36
SLV	Argento fisico	+6,7%	+5,3%	-0,1%	+12,0%	+38,1%	-23,8%	+14,2%	-0,21
GDX	Az. produttori oro	+5,0%	+11,7%	+0,5%	+13,4%	+30,3%	-26,1%	+35,1%	0,08
EWI	Az. Italia	+1,4%	+8,1%	-7,0%	+9,6%	+4,5%	-50,2%	-0,8%	0,95
EWG	Az. Germania	+2,7%	+8,1%	-6,5%	+7,0%	+0,6%	-45,8%	+31,7%	0,94
EWQ	Az. Francia	+4,0%	+6,7%	-6,7%	+8,2%	+4,8%	-45,0%	+11,1%	0,94
EWU	Az. Regno Unito	+4,5%	+5,5%	-4,8%	+8,6%	+12,1%	-49,1%	+2,9%	0,94
EWL	Az. Svizzera	+1,9%	+4,5%	-3,2%	+5,6%	-2,2%	-28,7%	+4,3%	0,93
SPY	Az. USA S&P500	+3,9%	+0,3%	-4,6%	+5,8%	+2,5%	-38,3%	+3,2%	1,00
IWM	Az. USA Russell 2000	+5,0%	+0,1%	-6,4%	+4,5%	+1,9%	-35,1%	-2,7%	0,98
QQQQ	Az. USA Nasdaq 100	+5,5%	+0,5%	-2,5%	+0,4%	+19,0%	-41,9%	+18,7%	0,67
EWK	Az. Canada	+7,4%	+7,5%	-6,3%	+10,3%	+32,5%	-45,7%	+26,9%	0,74
EWA	Az. Australia	+4,2%	+5,3%	-8,4%	+10,6%	+17,6%	-51,4%	+22,6%	0,77
EWJ	Az. Giappone	+2,5%	+0,6%	-1,2%	+6,5%	-2,2%	-43,0%	-6,5%	0,95
EWH	Az. Hong Kong	+10,8%	+2,2%	-4,6%	+9,5%	+36,7%	-52,7%	+37,1%	0,70
FXI	Az. Cina	+7,7%	+3,0%	-6,2%	+11,3%	+28,5%	-48,8%	+52,9%	0,71
EWT	Az. Taiwan	+4,3%	+6,6%	-4,2%	+2,7%	+48,5%	-49,5%	+3,6%	0,54
EWS	Az. Singapore	+5,1%	+6,0%	-7,2%	+22,6%	+32,2%	-48,9%	+23,1%	0,81
IFN	Az. India	+16,1%	+17,2%	-6,5%	+12,1%	+60,5%	-70,6%	+35,6%	0,72
EWY	Az. Corea del Sud	+0,5%	+3,3%	-6,1%	6,6%	+29,1%	-56,8%	+31,0%	0,68
TUR	Az. Turchia	+1,9%	+8,1%	+0,7%	+5,9%	+34,7%	-63,4%	+70,0%	0,78
EWZ	Az. Brasile	+6,9%	+7,9%	-6,3%	+9,2%	+57,8%	-56,6%	+72,3%	0,49
EEM	Az. paesi emergenti	+4,7%	+5,6%	-4,8%	+8,6%	+33,1%	-50,2%	+31,6%	0,67
TLT	T-Bond USA 20yr	+0,7%	-4,6%	+3,3%	-2,2%	-21,1%	+28,3%	+5,2%	0,10
LQD	Corporate bonds US	+1,1%	-0,3%	+0,6%	+0,7%	-3,6%	-3,0%	-1,7%	0,47
XLF	Az. finanziaie USA	+4,9%	+1,1%	-11,4%	+22,3%	+2,3%	-56,7%	-21,2%	0,90
KRE	Az. banche regionali US	+3,7%	-6,2%	-13,6%	+16,9%	-31,4%	-21,4%	-26,1%	0,72
XLB	Az. materiali USA	+3,3%	+1,8%	-3,6%	+4,2%	+19,5%	-45,5%	+19,7%	0,84
XLI	Az. industriali USA	+3,7%	-0,5%	-7,3%	+6,9%	-4,0%	-40,2%	+11,9%	0,96
IYT	Az. trasporti USA	+6,5%	-1,5%	-8,6%	+6,6%	-9,1%	-22,1%	-0,6%	0,91
XLK	Az. hi-tech USA	+4,2%	+0,8%	-1,7%	-2,2%	+14,5%	-42,2%	+14,6%	0,71
SMH	Az. semiconduttori USA	+5,7%	+4,1%	-2,8%	-3,2%	+19,8%	-45,7%	-3,8%	0,49
XLP	Az. consumi non ciclici	+0,8%	+2,5%	-1,7%	+3,0%	-3,1%	-17,1%	+10,3%	0,88
IYR	Az. immobiliari USA	+6,4%	+2,5%	-11,1%	+9,2%	-9,3%	-43,3%	-21,2%	0,89
XRT	Az. dettaglianti USA	+5,1%	+2,3%	-6,4%	+0,3%	+35,0%	-39,3%	-17,4%	0,43
XLV	Az. salute USA	+2,1%	-0,2%	-1,0%	+6,0%	-2,7%	-24,8%	+5,4%	0,59
XME	Az. produt. metalli USA	+9,1%	+6,5%	-12,2%	+11,0%	+36,4%	-59,8%	+40,8%	0,75
DBB	Metalli (allum, zinco, ran	+0,4%	+2,2%	-5,6%	+3,1%	+21,5%	-45,6%	-11,0%	0,39
XLE	Az. energia USA	+6,3%	+1,3%	-7,4%	+9,7%	+8,2%	-39,8%	+35,3%	0,90
OIH	Az. servizi petrolio USA	+9,4%	+3,9%	-9,3%	+10,6%	+44,4%	-60,1%	+35,3%	0,58
GEX	Az. energie alternative	+3,4%	+7,6%	-7,1%	+9,2%	+10,7%	-61,1%	+19,8%	0,90
USO	Futures petrolio	+8,0%	+7,7%	-3,7%	+9,7%	+10,0%	-56,3%	+46,8%	0,65
DBA	Futures agricoltura	+0,9%	+5,7%	-2,2%	+2,4%	+6,5%	-20,6%	+31,9%	0,64
MOO	Az. agricoltura	+0,4%	+6,4%	+0,2%	+7,8%	+32,6%	-51,5%	+79,0%	0,53
PHO	Az. acqua USA	+4,2%	+1,4%	-7,8%	+4,0%	-0,6%	-32,8%	+32,5%	0,97

I cambi sono riferiti all'Euro: ovvero una variazione percentuale positiva significa che l'Euro si è apprezzato. Tutte le altre variazioni sono riferite a quotazioni in dollari americani; quindi per conoscere la variazione dal punto di vista dell'investitore in Euro, occorre detrarre la variazione mostrata dell'Euro sul dollaro. Le variazioni riportate sono riferite all'ultima settimana (1w), e a 2, 3, 4 settimane fa (per capire meglio come si evolve il flusso dei movimenti) e poi da inizio 2009 (YTD) e complessivamente nel 2008 e 2007. I titoli elencati sono quotati a New York, sono degli ETF, e le variazioni non includono eventuali dividendi distribuiti. La correlazione rispetto a SPY (indice S&P500) permette di capire come è variato negli ultimi 6 mesi il singolo titolo rispetto all'indice americano: +1 significa in perfetta sintonia, -1 significa in modo perfettamente inverso, più vicino allo 0 significa che c'è poca relazione tra l'andamento dell'indice e quello del singolo titolo.

Ma tutto questo per dire che lo stato attuale dell'economia e anche le previsioni di ordini industriali che vedo sono ancora pessime per tutto il 2009. Dove è questa ripresa? Le borse sono così sveglie da averla già intuita? Oppure le grandi società sono così brave comunque nel riuscire a mantenere rendimenti soddisfacenti (dopo il massacro delle quotazioni del 2008)? Ma se è così, lo fanno a scapito dell'occupazione e del costo del lavoro, e poi tirando la cinghia su ogni costo e servizio e quindi danneggiando società più piccole (IWM). Forse è su questo l'unica possibilità di ribasso che mi rimane da giocare... Se poi gli USA non decidono di affossare subito il dollaro, anche gli auriferi (GDX) mi sembra abbiano già corso tanto! Ah, dimenticavo, TLT (bonds USA lungo termine) sta crollando nel 2009: forse questa è la spiegazione del rialzo, ovvero si fugge dal governo e si compra ogni pezzo di proprietà privata?