

Cambi & Dintorni

La View dell'investitore Retail

Di Justin C. Paolini

11/12/2011 22.29

Situazione Geopolitica: Cercando di stabilizzare l'Eurozona, Francia, Germania ed altri 21 paesi hanno deciso a Bruxelles di stilizzare un trattato "alternativo" a quello di Maastricht. Essenzialmente si tratta di una tendenza, molto prevedibile e molto opinabile, di aumentare il controllo centrale sui budget nazionali. Si tratta della creazione di una "unione dentro l'unione" da cui Gran Bretagna, Svezia, Repubblica Ceca e Ungheria sono rimasti fuori – almeno per il momento. Di fronte alla crisi, l'Europa si barrica dietro al motto "mal comune mezzo gaudio". Di fatto, però, da Bruxelles non escono soluzioni per distogliere l'occhio del mercato dai paesi in difficoltà o per una soluzione come gli Eurobond. In realtà i nostri policy maker stanno tenendo tutti con il fiato sospeso come i grandi produttori di Hollywood hanno fatto con Harry Potter ed i Doni della Morte: capitolo finale, troppo importante da poter concludere in un solo film...meglio fare un film in due parti a distanza di mesi. Salvo che per Harry Potter la decisione è stata probabilmente voluta; per i nostri politici, la decisione è probabilmente "capitata" in quanto manca, come al solito, la fermezza e l'unità necessaria per prendere decisioni importanti in tempi brevi. Questa nuova zona all'interno dell'EU è una pseudo-vittoria di Sarkozy: da tempo egli parla di creare un "nucleo" ristretto, senza i paesi scandinavi o est-europei che tendono a privilegiare soluzioni più liberali orientate al mercato ed alla libera concorrenza. Chiaramente in tale "nucleo", le decisioni verrebbero prese dai politici e non da "enti sovranazionali" – la Francia potrebbe in tal caso incrementare il proprio peso nelle prese di decisioni.

"The bigger Europe is, the less integrated it can be. That is an obvious truth." – N.Sarkozy all'uscita dal meeting di Bruxelles.

Chi scrive non è esperto nè amante dei debacle geo-politici. Ma qui anche un pargolo può leggere la conclusione: una Europa a due velocità, la prima accentrata attorno all'asse Franco Tedesco con controlli rigidi; la seconda più legata ai concetti di apertura ed unità, più vicina all'ideologia originaria che ha condotto all'originale Trattato di Maastricht.

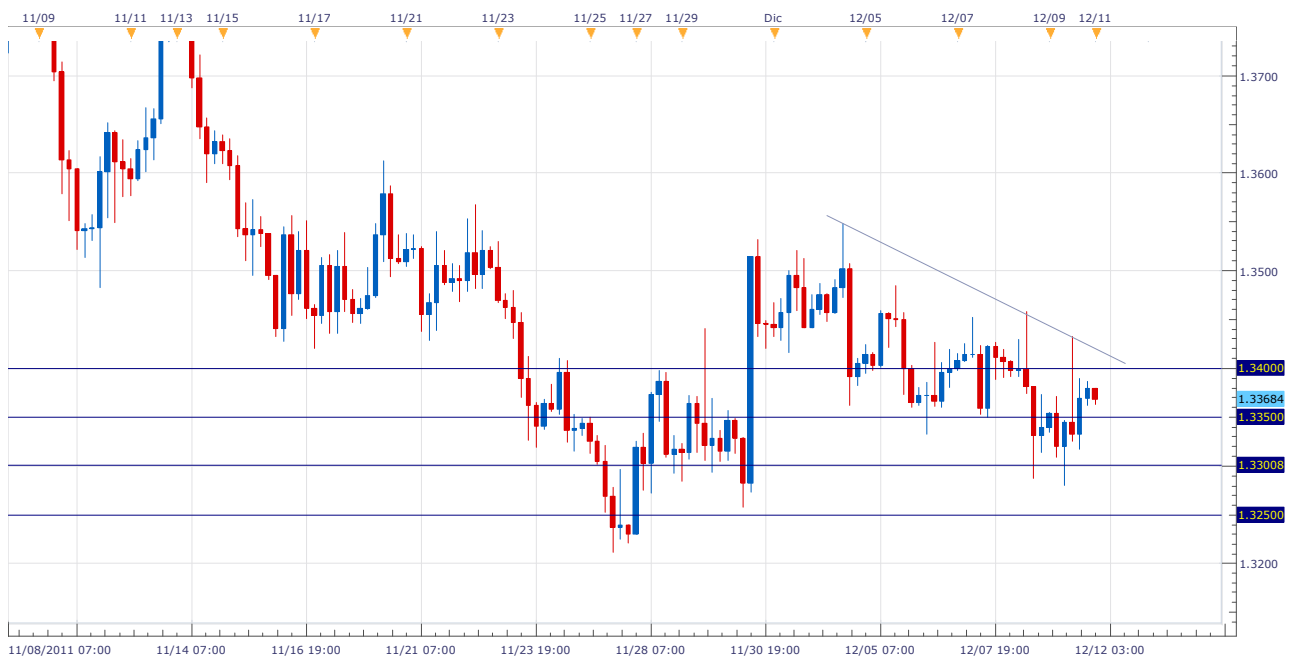
Purtroppo anche questa settimana si apre all'insegna delle cattive notizie. Gli AD europei stanno iniziando a cercare ripari di fronte ad un'eventualità che sembra potersi avverare sempre più. Per usare nuovamente il paragone con Harry Potter, il nome dell'acerrimo nemico non poteva nemmeno essere pronunciato per timore che egli sentisse. E' quello che sta succedendo ora: nessuno voleva parlare di rottura dell'Euro ma nei fatti, gli agenti del mercato stanno già preparando le valigie per il momento. Il Grupo Gowex, fornitore spagnolo di tecnologia WIFI a 15 paesi, sta spostando fondi in Germania perché anticipa il ritorno della Peseta. Anche il nostro stesso Marchionne, il 2 Dicembre, aveva detto "C'è una contraddizione di termini. Come si fa a controllare una esplosione in maniera ordinata?".

Si prega di notare che il presente documento è stato stilizzato unicamente per scopi formativi. Nessuna garanzia viene fornita circa l'efficacia o l'esattezza delle informazioni ivi contenute. Le negoziazioni in valuta con obblighi di marginatura sono operazioni che comportano un alto livello di rischio e possono non essere appropriate per tutti gli investitori. Prima di iniziare ad operare in strumenti finanziari su valute, il cliente dovrebbe attentamente considerare i propri obiettivi di investimento, la propria situazione finanziaria, i propri bisogni nonché il proprio livello di esperienza e conoscenza in materia.

Market Mover Principali della settimana ventura:

- 12/12 Asta BOT ITA
- 13/12 Asta spagnola 12 e 18 mesi
- 13/12 Asta bond ellenici
- 14/12 Asta GER 2013 (EUR 5.0mld)
- 14/12 Asta BTP ITA
- 15/12 Asta spagnola (EUR 3.5mld)
- 16/12 EUR 18mld redemption GER
- 16/12 EUR 2.0mld redemption Grecia

GRAFICO EURUSD:



Commento Tecnico: In apertura di settimana, il nostro focus si sposterà inizialmente sulla zona più vicina di resistenza, 1.3400. Il mercato si è mostrato sempre meno tranquillo nel produrre rialzi, che hanno attirato notevole interesse a ribasso. Il tema degli ultimi giorni è stato Buy USD e potrebbe proseguire dopo il nulla-di-fatto a Bruxelles. Vendere sui rialzi sembra la strada da perseguire per EurUsd e staremo bene attenti ai livelli psicologici 1.3350/1.3300/1.3250 in sequenza per capire la propensione del mercato a tenere minimi inferiori. Chiaramente tutto da rivedere se 1.3400 venisse rotto con decisione.

Buon inizio settimana a tutti!

Che regni il Buon Senso!

Justin C. Paolini

Si prega di notare che il presente documento è stato stilizzato unicamente per scopi formativi. Nessuna garanzia viene fornita circa l'efficacia o l'esattezza delle informazioni ivi contenute. Le negoziazioni in valuta con obblighi di marginatura sono operazioni che comportano un alto livello di rischio e possono non essere appropriate per tutti gli investitori. Prima di iniziare ad operare in strumenti finanziari su valute, il cliente dovrebbe attentamente considerare i propri obiettivi di investimento, la propria situazione finanziaria, i propri bisogni nonché il proprio livello di esperienza e conoscenza in materia.