

#### Commento tecnico - venerdì 28 settembre 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 20711 punti (-3.72%).

#### Commento tecnico - giovedì 27 settembre 19.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21511 punti (-0.62%). I partiti al governo litigano con il ministro dell'economia Giovanni Tria sul livello del deficit e non c'è ancora accordo sul DEF. Ci sembra assurdo far dipendere la pianificazione finanziaria di un Paese dall'ampiezza del debito ma in Italia sembra che funzioni così. Gli investitori sono disorientati e come conseguenza il FTSE MIB scende in contro tendenza. Fino a quando il governo non metterà sul tavolo dei dati sicuri è inutile discutere di trend e previsioni. I movimenti a corto termine sono erratici e la borsa è indecisa con investitori trascinati dalle emozioni. Meglio attendere prima di prendere decisioni d'investimento - il resto è speculazione.

#### Commento tecnico - mercoledì 26 settembre 24.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21646 punti (-0.10%).

#### Commento tecnico - martedì 25 settembre 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21669 punti (+1.54%). Oggi il pendolo si è mosso nella direzione opposta. Le ultime voci dicono che il governo intende tenere il deficit sotto la soglia del 2% - lo spread è sceso del -4%, le azioni delle banche sono balzate (ISP +3.05%) e il FTSE MIB è salito di 329 punti su un nuovo massimo di periodo. Questi movimenti sono assurdi poiché basati su supposizioni ed emozioni. Aspettiamo con trepidazione il 27 settembre quando finalmente il governo dovrebbe presentare i dettagli del piano finanziario 2019 e la borsa reagirà ai fatti e non alle supposizioni.

Secondo l'analisi tecnica il rialzo continua e non ci sono segnali di correzione imminente.

#### Commento tecnico - lunedì 24 settembre 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21340 punti (-0.91%). Filtrano le prime indiscrezioni riguardanti il DEF (aumento del deficit al 2.8% malgrado irrealistiche previsioni di crescita economica) e la borsa reagisce con un'impennata dello spread sui titoli di Stato ed un calo abbastanza marcato della borsa. È iniziata l'attesa significativa correzione? È troppo presto per dirlo dopo solo una seduta moderatamente negativa. È però ovvio che il calo odierno va nella direzione auspicata. Dobbiamo attendere altre una o due sedute prima di poter avere delle conferme.

#### Commento tecnico - venerdì 21 settembre 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21536 punti (+0.69%).

#### Commento tecnico - giovedì 20 settembre 19.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21388 punti (+0.55%). Come previsto il rialzo sta continuando verso il punto tornante del 21 settembre e il FTSE MIB partecipa anche se oggi ha sottoperformato. Finora l'indice sale regolarmente e non è ipercomperato. Domani dovrebbe fermarsi e dare i primi segnali d'incertezza. Il fine settimana vedremo se i mercati sono in effetti maturi per una sostanziale correzione.

#### Commento tecnico - mercoledì 19 settembre 24.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21280 punti (+0.25%).

#### Commento tecnico - martedì 18 settembre 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21228 punti (+0.55%). I rappresentanti del governo ripetono come una litania che il budget 2019 rispetterà i limiti di deficit imposti dall'UE. Gli investitori ci credono - lo spread scende e la borsa sale. Stasera il FTSE MIB ha raggiunto il nostro obiettivo del rimbalzo ma probabilmente il FTSE MIB deve salire più in alto insieme alle altre borse europee. Ci aspettiamo un massimo significativo entro venerdì.

#### Commento tecnico - lunedì 17 settembre 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21111 punti (+1.08%). Il governo guadagna di credibilità a livello internazionale, lo spread scende e i titoli bancari hanno un rally che trascina l'indice. La borsa italiana mostra forza relativa ma è difficile dire se il movimento è sostenibile visto che finora gli investitori reagiscono solo in maniera emozionale e non sulla base dei fatti. L'economia italiana boccheggia e finora il governo ha fatto poco per aiutarla. Vedremo. Avevamo previsto un rimbalzo fino ai 21250 punti - per ora non possiamo che mantenere questa previsione visto che non è stata ancora confutata dallo sviluppo del mercato e della situazione tecnica.

#### Commento tecnico - venerdì 14 settembre 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 20885 punti (+0.19%).

#### Commento tecnico - giovedì 13 settembre 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 20846 punti (-0.56%).

#### Commento tecnico - mercoledì 12 settembre 24.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 20963 punti (+0.52%).

#### Commento tecnico - martedì 11 settembre 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 20853 punti (-0.31%). Stasera non sappiamo cosa dire di nuovo. Il FTSE MIB si è mosso nella parte superiore del range di ieri e ha perso 65 punti - poco rispetto al balzo di ieri. Chi però si aspettava una continuazione del rally è rimasto deluso. La borsa italiana al momento pende dalle labbra dei politici. Poiché nessuno sa cosa gli salta per il cervello è difficile prevedere i movimenti a breve del mercato che resta dominato dalle emozioni. Da circa un mese il FTSE MIB è su questo livello - la tendenza a corto termine è neutra.

#### Commento tecnico - lunedì 10 settembre 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 20918 punti (+2.30%). Il primo ministro Conte e il ministro dell'economia e delle finanze Tria hanno affermato che il governo nel budget 2019 intende rispettare i limiti d'indebitamento previsti all'interno dell'UE. Questa dichiarazione congiunta ha spedito lo spread in cantina e ha fatto decollare la borsa. Sarà vero? Vedremo ma per il momento il FTSE MIB si invola con le banche a tirare il plotone. Una reazione così emozionale è difficilmente quantificabile a livello di analisi tecnica. Settimana scorsa avevamo affermato che per ora il supporto a 20240 punti avrebbe retto. L'obiettivo di un rimbalzo è a 21250 punti. Per il momento ci atteniamo a questi due parametri e non possiamo dire di più.

#### Commento tecnico - venerdì 7 settembre 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 20447 punti (-0.39%).

#### Commento tecnico - giovedì 6 settembre 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 20527 punti (-0.27%).

#### Commento tecnico - mercoledì 5 settembre 19.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 20581 punti (-0.09%). Da due giorni il mercato è diviso in due. Da una parte ci sono le azioni delle banche che salgono grazie all'ipotesi che il governo possa presentare un budget che rispetti i parametri imposti dall'UE. Dall'altra il resto del mercato che oggi ha ricominciato a scendere. Stasera il FTSE MIB chiude in pari - una buona prestazione se paragonata al resto dell'Europa. Appena però il bluff sul deficit statale verrà smascherato lo spread tornerà a salire e la borsa crollerà visto che alle normali vendite si aggiungerà la rabbia di chi ha comperato tra ieri e oggi e si sentirà tradito e deluso. Se il governo rispetta il suo programma il deficit supererà il 3% del PIL - qualcuno ne uscirà con le ossa rotte - chi crede al programma o chi crede al contenimento del deficit. Restiamo dell'opinione che a medio termine il FTSE MIB cadrà sotto i 20000 punti.

#### Commento tecnico - martedì 4 settembre 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 20601 punti (+1.01%). Miracolo ! - è bastata la notizia non confermata che Salvini ritiene necessario mantenere il rapporto deficit/PIL poco sopra il 2% per far cadere lo spread e far decollare le azioni delle banche. Stasera il FTSE MIB chiude con un guadagno di 205 punti mentre le borse europee in generale perdono un -1%. Ci sembra inverosimile che improvvisamente il nuovo governo si dimostri virtuoso e decida di contenere la spesa pubblica - ci sembra una fake news o per lo meno un mero desiderio considerando il programma di governo. In ogni caso il rimbalzo di ieri continua oggi a sorpresa - abbiamo molti dubbi sul fatto che questo movimento possa continuare ma per il momento è almeno evidente che il supporto a 20240 punti regge.

#### Commento tecnico - lunedì 3 settembre 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 20395 punti (+0.62%). La borsa italiana ha approfittato della pausa offerta dal Labour Day per un rimbalzo tecnico. Non essendoci una ragione per una rottura del supporto fornito dal minimo annuale il FTSE MIB è risalito con modesti volumi di titoli trattati. Tecnicamente non cambia nulla - la continuazione del ribasso è solo rimandata.

#### Commento tecnico - venerdì 31 agosto 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 20269 punti (-1.10%).

#### Commento tecnico - giovedì 30 agosto 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 20495 punti (-1.28%).

#### Commento tecnico - mercoledì 29 agosto 19.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 20760 punti (+0.68%).

### Commento tecnico - martedì 28 agosto 24.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 20620 punti (-0.85%). Oggi la borsa italiana ha avuto un'altra seduta deludente durante la quale il FTSE MIB ha sottoformato il resto dell'Europa e ha perso 177 punti. La tendenza a medio termine è al ribasso e un nuovo minimo annuale è solo una questione di tempo.

L'unico aspetto positivo è che la spinta di ribasso che farà cadere il FTSE MIB sotto i 20250 punti non sembra imminente.

### Commento tecnico - lunedì 27 agosto 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 20797 punti (+0.27%). Oggi il FTSE MIB ha guadagnato 55 punti ma c'è poco da rallegrarsi. L'indice ha trascorso gran parte della giornata in negativo e solo stasera, quando ormai tutto era al rialzo è riuscito a riemergere. Ha però ancora una volta mostrato debolezza relativa poiché percentualmente ha perso terreno in relazione all'Eurostoxx50 (+0.83%). Il FTSE MIB è il grande malato d'Europa. Starà a galla fino a quando prosegue il rialzo di corto termine trascinato da Wall Street ma poi si inabissierà. Pensiamo che questo avverrà già nel mese di settembre. Ripetiamo che a breve può rimbalzare fino ai 21250 punti.

### Commento tecnico - venerdì 24 agosto 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 20742 punti (+0.65%).

### Commento tecnico - giovedì 23 agosto 19.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 20608 punti (-0.44%). Il FTSE MIB ha ripetuto la seduta di ieri. Ha perso 91 punti mentre l'Eurostoxx50 non si è mosso. Non possiamo che ripetere quanto già scritto ieri. A breve potrebbe ancora esserci una reazione emozionale e un rimbalzo aiutato dall'ipervenduto come quello di martedì. A medio termine però un nuovo minimo annuale è inevitabile. Vi ricordiamo che nel commento tecnico dell'11-12 agosto abbiamo indicato un obiettivo a medio termine a 17500-18000 punti.

Lo spread sui titoli di Stato continua a lievitare insieme ai commenti negativi della stampa internazionale sulla politica economica del governo. Chi ha una montagna di debiti e non ha la facoltà di stampare moneta dovrebbe preoccuparsi dell'opinione degli investitori che in una maniera o nell'altra devono essere invogliati a comperare BTP per finanziare il debito statale.

### Commento tecnico - mercoledì 22 agosto 19.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 20699 punti (-0.40%). Il rimbalzo è già finito? Almeno questa è l'impressione alla fine di questa giornata. Il FTSE MIB è salito ancora stamattina ma dalle 13.30 è solamente sceso con lievi reazioni tecniche. Lo spread torna a salire e il FTSE MIB a sottoperformare. Evidentemente agli investitori non piacciono i programmi del nuovo governo che vuole rilanciare la crescita economica tramite l'aumento del debito. In America funziona - in Italia no perché mancano una forte economia pronta ad investire e una banca centrale indipendente. Non bisogna prendersela se gli investitori internazionali preferiscono abbandonare il mercato azionario e non comperare obbligazioni di Stato a 10 anni che rendono solo il 3.06%.

A breve il rimbalzo del FTSE MIB ha ancora un certo potenziale. Forse risale fino ai 21250 punti. A medio termine bisogna prepararsi ad un nuovo minimo annuale. La nostra previsione non cambia - anzi si rafforza in ogni occasione.

### Commento tecnico - martedì 21 agosto 24.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 20783 punti (+1.53%).

### Commento tecnico - lunedì 20 agosto 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 20471 punti (+0.27%). Oggi il FTSE ha effettuato un debole e deludente rimbalzo. Ancora una volta il FTSE MIB è rimasto dietro l'Eurostoxx50 (+0.61%). Se questo è tutto quello che riesce a fare in una giornata positiva per le borse europee e in una situazione di ipervenduto c'è veramente di cui preoccuparsi per le prospettive a medio termine. Neanche un calo dello spread è riuscito a spronare i rialzisti. È possibile che nei prossimi giorni il FTSE MIB riesca a recuperare ancora 300-500 punti. La tendenza resta però al ribasso a corto e medio termine.

### Commento tecnico - venerdì 17 agosto 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 20415 punti (-0.53%). Nuovo minimo annuale (20236 punti) !

### Commento tecnico - giovedì 16 agosto 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 20524 punti (-1.83%).

Atlantia (Autostrade per l'Italia) -22.26%

### Commento tecnico - mercoledì 15 agosto 19.00

Oggi la borsa italiana è rimasta chiusa in occasione di Ferragosto.

### Commento tecnico - martedì 14 agosto 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 20906 punti (-0.30%). Il tragico crollo del ponte Morandi a Genova ha provocato la caduta del valore dell'azione della società responsabile della sua manutenzione (Atlantia -5.39%). Il listino è stato influenzato in maniera negativa ma solo marginalmente. L'ulteriore calo delle banche, ancora causato dalla crisi della Lira turca, è stato compensato da un rimbalzo di altri titoli. Il FTSE MIB fa segnare stasera la peggiore chiusura dell'anno - il minimo di ieri non è però stato superato al ribasso.

Ulteriori commenti sono superflui. Un rimbalzo è ancora possibile - vale il commento di ieri.

### Commento tecnico - lunedì 13 agosto 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 20969 punti (-0.58%). Nuovo minimo annuale! Pensiamo che i lettori abituali dei nostri commenti tecnici sappiano già cosa scriviamo stasera.

Un nuovo minimo annuale significa che la correzione continua e che la strada verso il basso resta aperta.

Confermiamo l'obiettivo teorico a 20000 punti.

Il doji sul grafico, nel quale traspare del verde (chiusura leggermente sopra il livello d'apertura) potrebbe significare che dal minimo odierno sta iniziando un rimbalzo tecnico. Questo non deve durare più di tre giorni e non deve far tornare il FTSE MIB sopra i 21250 punti.

Lo spreads sui titoli di Stato sale mentre le azioni delle banche sono ancora deboli - il mercato si comporta come nel caso di una crisi finanziaria. Potrebbe intensificarsi anche se i rischi immediati di contagio dalla Turchia sull'Italia ci sembrano scarsi. Tenete d'occhio (l'odiatissimo) spread.

#### Commento tecnico - venerdì 10 agosto 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21090 punti (-2.51%). Nuovo minimo annuale!

#### Commento tecnico - giovedì 9 agosto 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21634 punti (-0.72%).

#### Commento tecnico - mercoledì 8 agosto 24.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21790 punti (-0.29%).

#### Commento tecnico - martedì 7 agosto 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21853 punti (+1.27%). Oggi il FTSE MIB guadagna 273 punti. Una buona giornata per la borsa italiana poiché l'indice ha chiuso vicino al massimo giornaliero e non si è sgonfiato nel pomeriggio come le altre borse europee. Forse questa è però solo la conseguenza di una borsa praticamente "in vacanza". Tecnicamente non cambia molto visto che il FTSE MIB torna semplicemente al centro del range di settimana scorsa e chiude il gap di giovedì. Al balzo dell'indice ha contribuito Unicredit (+2.88%) che ha presentato un utile trimestrale superiore alle stime degli analisti. Questo effetto domani non si ripeterà e quindi è probabile che la borsa italiana rientri subito nei ranghi.

#### Commento tecnico - lunedì 6 agosto 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21580 punti (-0.03%). Tranne che per la caduta della Banca Popolare di Milano (-5.95%) per risultati trimestrali inferiori alle attese oggi c'è poco da segnalare. Il FTSE MIB non recupera la perdita di settimana scorsa malgrado che la borsa americana abbia dato il buon esempio. La borsa italiana è ormai bloccata su questo livello da inizio giugno e ha perso alcune buone occasioni per ripartire al rialzo. È di conseguenza probabile che l'uscita dal range 21250-22500 punti avvenga al ribasso poiché da un punto di vista economico il nuovo governo sta facendo ben poco per raddrizzare la situazione. Se l'economia non cresce almeno come il resto dell'EU e contemporaneamente il debito sale è probabile che presto o tardi ci sia un'ondata di vendite sui titoli di Stato e sulla borsa. Forse gli investitori aspetteranno l'autunno e che la BCE non abbia più munizioni per manipolare il mercato in maniera da avere via libera per giocare al ribasso.

#### Commento tecnico - venerdì 3 agosto 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21586 punti (+0.80%).

#### Commento tecnico - giovedì 2 agosto 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21414 punti (-1.73%).

#### Commento tecnico - mercoledì 1. agosto 24.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21791 punti (-1.91%).

#### Commento tecnico - martedì 31 luglio 24.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 22215 punti (+1.25%).

#### Commento tecnico - lunedì 30 luglio 24.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21941 punti (-0.06%).

#### Commento tecnico - venerdì 27 luglio 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21955 punti (-0.33%).

#### Commento tecnico - giovedì 26 luglio 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21862 punti (+1.40%). Oggi le borse europee sono ripartite al rialzo e il FTSE MIB ha partecipato alla festa. Si è però limitato a recuperare le perdite di ieri e per ora da un punto di vista tecnico non cambia nulla. Vedete sul grafico che il FTSE MIB si limita ad oscillare intorno ai 12750 punti e sulla MM a 200 giorni ormai piatta.

#### Commento tecnico - mercoledì 25 luglio 24.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21561 punti (-1.43%).  
Fiat -15.50%

#### Commento tecnico - martedì 24 luglio 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21874 punti (+1.25%). Una serie di buone notizie ha fatto oggi ripartire le borse al rialzo. Anche il FTSE MIB ne ha approfittato grazie al rimbalzo dei titoli riconducibili alla famiglia Agnelli e alla buona performance delle azioni delle banche. Malgrado il balzo odierno il FTSE MIB rimane incollato alla MM a 200 giorni ormai piatta sui 21750 punti. Come ieri non puntavamo al ribasso anche oggi non pensiamo che il FTSE MIB voglia ripartire al rialzo. Le borse si muovono semplicemente a caso secondo le informazioni del momento. Le oscillazioni vengono ampliate a causa della mancanza di volumi. La tendenza a corto termine è neutra - quella a medio termine è ancora prevalentemente al ribasso.

#### Commento tecnico - lunedì 23 luglio 24.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21605 punti (-0.87%). L'uscita di scena di Marchionne ha provocato oggi un'ondata di vendite sulle azioni delle società della galassia Agnelli (Fiat, Ferrari, Exor). Questo ha provocato la caduta del FTSE MIB che però, dopo la perdita iniziale, si è comportato come l'[Eurostoxx50](#). Non pensiamo di conseguenza che il calo debba continuare - si è trattato di un incidente di percorso. Il FTSE MIB sembra voler consolidare e non correggere. La permanenza dell'indice sui 21500-22000 punti dovrebbe essere più lunga di quanto inizialmente previsto.

#### Commento tecnico - venerdì 20 luglio 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21794 punti (-0.41%).

#### Commento tecnico - giovedì 19 luglio 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21885 punti (-0.40%). Il FTSE MIB ha perso quanto l'[Eurostoxx50](#) e si è comportato alla stessa maniera. Stasera da un punto di vista tecnico non abbiamo nulla da aggiungere - la nostra previsione è invariata. La debolezza dei titoli bancari è preoccupante.

### Commento tecnico - mercoledì 18 luglio 19.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21972 punti (-0.03%). Mentre Eurostoxx50 e colleghi oggi si sono involati il FTSE MIB marcia sul posto. La borsa italiana funziona a corrente alternata. Ieri ha esagerato al rialzo - oggi è rimasta al palo - strano. Evidentemente ci sono dei fattori emotivi che hanno un influsso - l'azione del governo 5 Stelle - Lega gioca in queste oscillazioni a breve un ruolo determinante. Basta però dare un'occhiata al grafico per rendersi conto che da inizio giugno il FTSE MIB non va semplicemente da nessuna parte.

Restiamo dell'opinione che l'indice può ancora salire a 22250 prima di cominciare a correggere. La prossima correzione dovrebbe provocare un nuovo minimo annuale ma per questo ci vorrà un minimo di collaborazione da parte dell'America.

### Commento tecnico - martedì 17 luglio 19.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21977 punti (+0.71%). All'inizio di questa settimana ci aspettavamo che l'S&P500 salisse sopra i 2800 punti e in quella occasione le borse europee dovevano seguire ed esaurire la spinta di rialzo. Il FTSE MIB sta semplicemente seguendo questo scenario e sta salendo verso l'obiettivo a 22250 punti. Per ora non abbiamo nulla da segnalare neanche a livello di indicatori.

Stasera l'indice chiude sul massimo e domani dovrebbe proseguire la sua corsa.

### Commento tecnico - lunedì 16 luglio 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21823 punti (-0.32%). Il FTSE MIB si è mosso stancamente nel range di settimana scorsa. La perdita di 70 punti è casuale e non genera nessun tipo di segnale. Da giugno il FTSE MIB oscilla praticamente in orizzontale e secondo noi per ora non cade solo perché la borsa americana è in una fase di rialzo. Non vediamo da quali settori potrebbero venire degli stimoli positivi. Oggi l'indice delle banche europee ha guadagnato il +0.43% ma vedete che le azioni delle due grandi banche italiane, per saldo, marcano sul posto.

### Commento tecnico - venerdì 13 luglio 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21892 punti (+0.47%).

### Commento tecnico - giovedì 12 luglio 19.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21790 punti (+0.38%). Come previsto oggi il FTSE MIB è rimbalzato. La reazione è stata però molto deludente. Sul grafico c'è una candela con minimo a massimo discendenti e il settore bancario (almeno per quel che riguarda i grandi istituti) mostra debolezza relativa pesando come un macigno. Se va bene il rimbalzo dura ancora un paio di sedute e il FTSE MIB risale sui 22'000 punti. Le prospettive a medio termine sono però negative e siamo convinti che la correzione debba riprendere in direzione di un nuovo minimo annuale - basta che dall'America arrivi un minimo di collaborazione. Stasera il Nasdaq100 ha toccato un nuovo massimo storico. Peccato che nel listino italiano di tecnologia ce n'è ben poca.

### Commento tecnico - mercoledì 11 luglio 19.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21708 punti (-1.58%). Rileggendo il commento di ieri era chiaro che il FTSE MIB poteva essere su un massimo significativo - non eravamo però sicuri e non avevamo nessun tipo di conferma. Probabilmente il rialzo poteva continuare al piccolo trotto ancora per giorni prima che un evento non arrivasse a destabilizzare il mercato. Oggi è bastata una serie di notizie negative sul fronte della guerra commerciale USA - Cina e sulle relazioni America - Europa per scatenare le vendite. Senza questo fatto forse il FTSE MIB sarebbe ancora salito alcuni giorni



fino ai 22500 punti. Ora la correzione é iniziata con una classica seduta decisamente negativa che cancella con un colpo di spugna i progressi di una settimana di rialzi. La chiusura sul minimo suggerisce l'immediata continuazione verso il basso. Non siamo però sicuri visto che é l'America a dettare il ritmo e la nostra previsione per la seduta a Wall Street prevede un recupero. Questo significa che domani il FTSE MIB dovrebbe rimbalzare.

Ne riparliamo domani mattina.

In generale il quadro tecnico é negativo. La MM a 50 giorni in calo schiaccia come una cappa l'indice verso il basso. Ieri si é verificato un massimo discendente. La logica conseguenza é che nella prossima decina di sedute il FTSE MIB deve cadere su un nuovo minimo annuale.

#### Commento tecnico - martedì 10 luglio 24.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 22057 punti (+0.11%). Sul grafico appare oggi un'altro doji con l'unica differenza che il corpo oggi copre completamente il range di ieri. Questo fatto insieme alla seduta che si conclude con un nulla di fatto intensifica la situazione di stallo. Malgrado che formalmente il trend a corto termine sia ancora al rialzo il FTSE MIB fatica decisamente a fare ulteriori progressi. Ripetiamo a questo punto un triviale ragionamento - se un indice non riesce più a salire non può che scendere. Il massimo odierno é stato a 22193 punti - il nostro obiettivo era a 22250-22500 punti - un caso?

Praticamente le difficoltà dell'indice sono provocate dalla debolezza relativa del settore bancario. Oggi questo effetto appare per la prima volta e potrebbe essere un caso - bisogna seguire però il settore da vicino perché se questo evento si ripete non é più un caso ma una pericolosa divergenza negativa.

#### Commento tecnico - lunedì 9 luglio 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 22033 punti (+0.49%). Il FTSE MIB guadagna altri 108 punti e prosegue il rialzo di corto termine. Tecnicamente il movimento non ci entusiasma - manca di volumi, partecipazione e dinamica. I progressi però sono indiscutibili e fino ai 22500 punti non appaiono all'orizzonte ostacoli insuperabili. 500 punti sono però tanti considerando che sull'Eurostoxx50 manca un +1% all'obiettivo e sul DAX sembra mancare ancora meno. In ogni caso per il momento non c'è ragione per opporsi a questo rialzo che potrebbe ancora sorprendere poiché nessuno sembra crederci. Approfittando della pausa estiva e del fatto che l'Europa riesce a distogliere l'attenzione dai problemi interni (si parla di guerra commerciale tra Cina e Stati Uniti e di Brexit - non delle traballanti finanze di molti Stati europei o delle tensioni sulla politica d'immigrazione) gli indici azionari europei potrebbero continuare a lievitare nella scia dell'America.

#### Commento tecnico - venerdì 6 luglio 24.00

Venerdì il FTSE MIB ha chiuso a 21925 punti (+0.05%).

#### Commento tecnico - giovedì 5 luglio 24.00

Giovedì il FTSE MIB ha chiuso a 21914 punti (+1.05%).

#### Commento tecnico - mercoledì 4 luglio 19.00

Mercoledì il FTSE MIB ha chiuso a 21686 punti (-0.36%). Ieri il FTSE MIB aveva forse esagerato. Oggi ha approfittato del giorno di festa in America per ritracciare e allinearsi con le altre borse europee. É stata una seduta tranquilla e con scarsi volumi - é sempre così quando gli americani sono in vacanza - gli europei non prendono iniziative.

La perdita di 77 punti é di per sé insignificante. È però un'altra conferma che la spinta di rialzo é

modesta.

### Commento tecnico - martedì 3 luglio 24.00

Martedì il FTSE MIB ha chiuso a 21764 punti (+1.57%). Un po giù e un po su - oggi é stata una giornata positiva ma se ieri non abbiamo dato molto peso alla caduta oggi non pensiamo che questo rialzo abbia molto potenziale malgrado che a corto termine la situazione tecnica si stia sviluppando in maniera positiva. Il FTSE MIB non poteva scendere e quindi ora sta salendo - contemporaneamente la base sui 21250 punti da l'impressione che ora l'indice sia assicurato verso il basso. Non bisogna però farsi illusioni. **Il comportamento del mercato suggerisce che ci troviamo in una fase di distribuzione - a corto termine c'è potenziale di rialzo ma questo é modesto - difficile quantificarlo - 22250-22500 punti?** Il prossimo movimento significativo dovrebbe però essere al ribasso.

### Commento tecnico - lunedì 2 luglio 19.00

Lunedì il FTSE MIB ha chiuso a 21427 punti (-0.92%). Il FTSE MIB perde 199 punti ma poteva andare molto peggio. Stamattina poco dopo l'apertura il FTSE MIB é sceso fino a 21168 punti di minimo e poi ha recuperato. L'impressione é che l'indice non vuole scendere e sta facendo base sui 21250 punti. Non dovrebbe iniziare una fase di rialzo ma distribuire una decina di sedute sui livelli attuali. La nostra previsione non cambia e finora le sedute che si susseguono non ci indicano nulla di diverso.

In fondo oggi il FTSE MIB ha solo perso quello che aveva guadagnato venerdì. L'indice ha aperto e chiuso sullo stesso livello - una situazione di patta.