

31-mag-2018

Vediamo di fare un'Analisi Frattale su Bund-FtseMib-Eur/Usd per cercare di individuare i potenziali sviluppi su questi mercati, dopo i rapidi movimenti spinti soprattutto dalla situazione politica italiana con le sue conseguenze sull'Unione Europea.

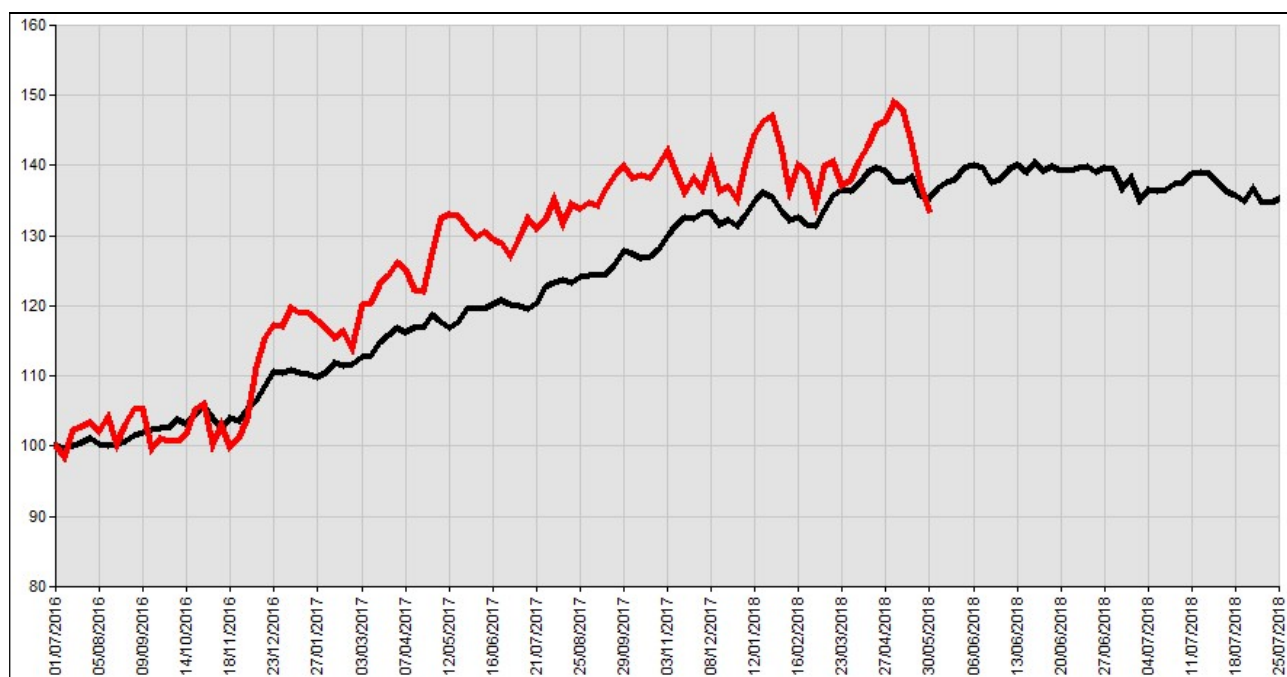
Ricordo che questa è una visione statistica di “forma” dei mercati (basata su considerazioni tempi/prezzi e le relative proporzioni) ed i risultati che mostro sono quelli più probabili in base a questo tipo di studio (rammento che più probabili non significano certi).

L'obbiettivo è cercare di capire quali strade potrebbe seguire questa fase dei mercati. Vedremo le Proiezioni Frattali per i prossimi 2 mesi. Questa tecnica da buoni risultati nell'individuare le tendenze, meno nell'individuare l'entità (la forza) di tali tendenze.

Utilizzo spesso questa tecnica quando l'Analisi Ciclica è poco chiara, per avere conferme o smentite di differenti interpretazioni dei mercati.

Partiamo dall'Indice Ftse Mib all Share (che ha andamento del tutto simile al Ftse Mib). I calcoli sono effettuati a partire dagli importanti minimi di fine giugno 2016, quando vi fu l'inattesa Brexit (referendum per l'uscita dall'Unione Europea della Gran Bretagna).

Ecco il risultato attuale per il Ftse Mib all share (dati settimanali):



La linea rossa sono i dati Settimanali del Ftse Mib all share da fine giugno 2016. La linea nera rappresenta il frattale (frutto di numerosi calcoli complessi) che può essere proiettata nel futuro, poiché si ipotizza che forme simili nel passato possano avere continuazioni simili.

I dati sono espressi come rapporto rispetto al primo dato, per potere confrontare dati di epoche diverse- pertanto partono da 100. Quando si legge 120 sulla scala verticale sinistra, significa +20% rispetto al primo dato che è il prezzo di fine giugno 2016- i numeri sotto 100 indicano invece ribassi rispetto al primo dato.

Questo non è l'unico risultato ma è quello più ricorrente (perlomeno con forme simili) - la correlazione tra le 2 linee è di circa il 91% e quindi è decisamente elevata.

Come si vede le forme prezzi/tempi sarebbero più compatibili con una leggera ripresa rialzista o comunque una lateralità.

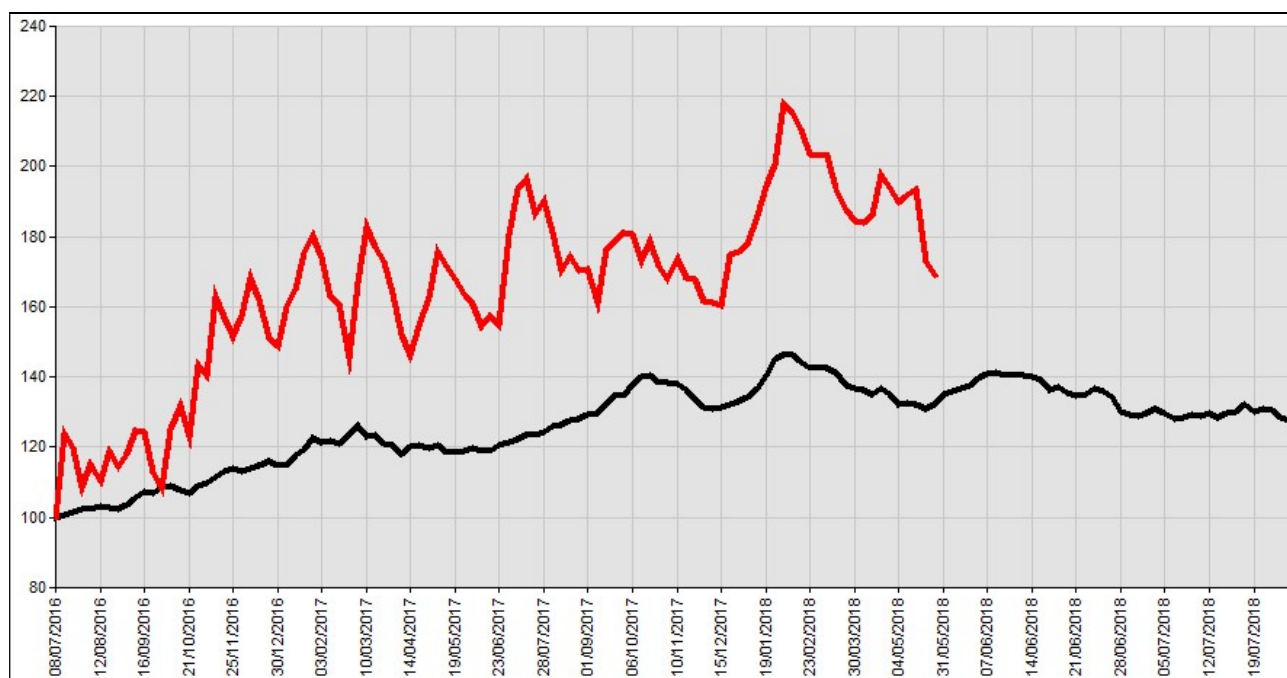
Diciamo che sarebbe più "naturale" che ci si trovi su un minimo da cui avere perlomeno un rimbalzo. Quando si vede un andamento orizzontale su questi grafici Frattali, il significato può anche essere di un possibili sali/scendi senza una chiara tendenza di fondo.

Ricordo che trattasi sempre di valutazioni statistiche sulla base del passato e vi sono anche dei risultati (minoritari) che conducono ad un ulteriore ribasso

Passiamo ora al Bund che ha avuto un forte rialzo (è arrivato oltre 164 punti).

Per avere dati più precisi mostro il rendimento % del Bund, che non risente degli effetti della scadenza trimestrale del contratto future. Per la relazione inversa con i prezzi del Bund, questo è sceso con forza dal 18 maggio sino a valori di rendimento dello 0,263%.

Qui partiamo da dei minimi rilevanti di inizio luglio 2016 (sempre legati alla Brexit):



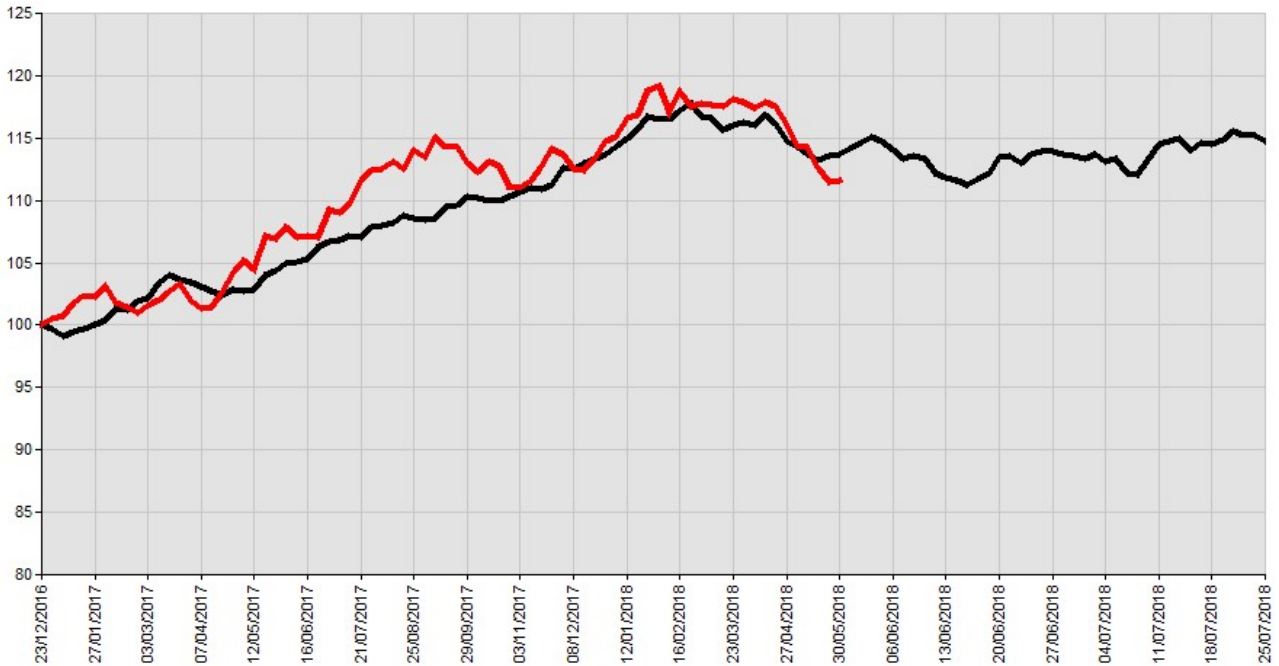
In base a questo frattale (correlazione oltre il 77%) sembra che potremmo essere in prossimità di un minimo di rendimento (ovvero un massimo di Prezzo) con una leggera ripresa dei rendimenti (e quindi discesa dei prezzi del Bund). L'andamento per i prossimi 2 mesi potrebbe essere senza una chiara direzionalità, ma con qualche fase di discesa.

Chiaramente anche qui vi sono altri frattali (Minoritari) che darebbero una continuazione del ribasso dei rendimenti.

Da ultimo vediamo l'Eur/Usd che è in prolungata discesa da metà aprile.

Va detto che su questo mercato oltre alla vicenda Italia pesano anche le differenti politiche delle rispettive Banche Centrali (più restrittive per gli Usa), oltre ad una inflazione differente (maggiore per gli Usa).

Vediamo ora il risultato a partire dagli importanti minimi di fine 2016:



Come si vede questo frattale (correlazione intorno all'88%) indicherebbe che siamo su un minimo relativo, ma vi può essere un ulteriore minimo intorno a metà giugno. A seguire una moderata ripresa di forza.

Ricordo che non uso questi risultati come oro colato, ma cerco conferme o smentite con altri tipi di analisi (come quella Ciclica) che poggiano su logiche differenti. Inoltre periodicamente (con i dati futuri) l'analisi va rifatta e rivalutata. Diciamo che tutti i Frattali visti sopra concordano sul fatto che potremmo essere alla fine degli eccessi precedenti, generati soprattutto da comportamenti più impulsivi (emotivi) rispetto al solito.

Chiaramente trattasi sempre di valutazioni statistiche e ciò che è meno probabile non significa che non accadrà.