



Comitato di investimento 05/12/2018

Nel comitato di investimento del 5 dicembre sono stati esposti e approfonditi i seguenti temi:

L'Economic Surprise Index Americano (linea nera) è diventato negativo, indicando che le performance riportate dei dati economici sono peggiori rispetto alle previsioni del mercato. L'indice analogo per l'Europa è ben più negativo (linea rossa), infatti spesso le notizie economiche hanno deluso le attese degli analisti ed economisti.



Ci continua a piacere il **megatrend dell'intelligenza artificiale**, il quale può creare opportunità legate alla crescita dei ricavi, alla riduzione dei costi e all'abbattimento delle barriere all'ingresso di alcuni settori. Mentre i primi due fattori sono oggettivamente positivi, il terzo potrebbe in alcuni casi avere come conseguenza una maggiore competizione nel mercato. I settori che beneficeranno di un aumento dei ricavi, di una riduzione dei costi, ma anche di un possibile aumento della competizione sono il retail e lusso, le automobili, l'energy, la tecnologia, le assicurazioni e il real estate. Ben posizionati sono i settori delle apparecchiature mediche e dei servizi finanziari diversificati grazie alle opportunità di aumentare i ricavi. I settori della metallurgia industriale e del turismo, invece, dovrebbero beneficiare di una riduzione dei costi.

Le notizie della settimana che riportiamo sono: la Cina e gli Stati Uniti sembrerebbero essersi avvicinati per dialogare su un accordo relativo alle tariffe commerciali, se non fosse che subito dopo Trump ha annunciato di essere un "tariff man". Lo spread italiano a 2 anni è sceso nella fascia bassa da quando si è formato il governo Lega – M5S. Lo short interest sul più grande ETF italiano trattato nel mercato statunitense è ai massimi dal 2011, anno di crisi per il mercato nazionale. Infine, il 4 dicembre i fondi Quant hanno fatto impennare i volumi di contrattazione dell'S&P 500 in quanto il passaggio dall'alto verso il basso sulla media mobile a 200 giorni ha fatto scattare un segnale di vendita.