

Principali analisi di mercato

Mercoledì 14 agosto 2013 19:34

- L'analisi intermarket esamina le correlazioni tra le 4 principali asset class: azioni, obbligazioni, materie prime e valute.
- I trader possono utilizzare queste relazioni per identificare la fase del ciclo economico e migliorare le proprie capacità di previsione.
- Esistono chiare relazioni tra azioni e obbligazioni, obbligazioni e materie prime e materie prime e il dollaro USA.
- Conoscere queste relazioni può aiutare i grafici a determinare la fase del ciclo di investimento.

QUATTRO PRINCIPALI GRUPPI DI MERCATO

1. Obbligazioni nazionali ed estere e/o tassi di interesse

- un. Tesorerie trentennali
- b. Buoni del tesoro a 10 anni
- c. Buoni del tesoro a 2 e 5 anni

2. Azioni e azioni

- un. Scorte basse
- b. Azioni S&P 500
- c. azioni NASDAQ, ecc.

3. Materie prime e futures

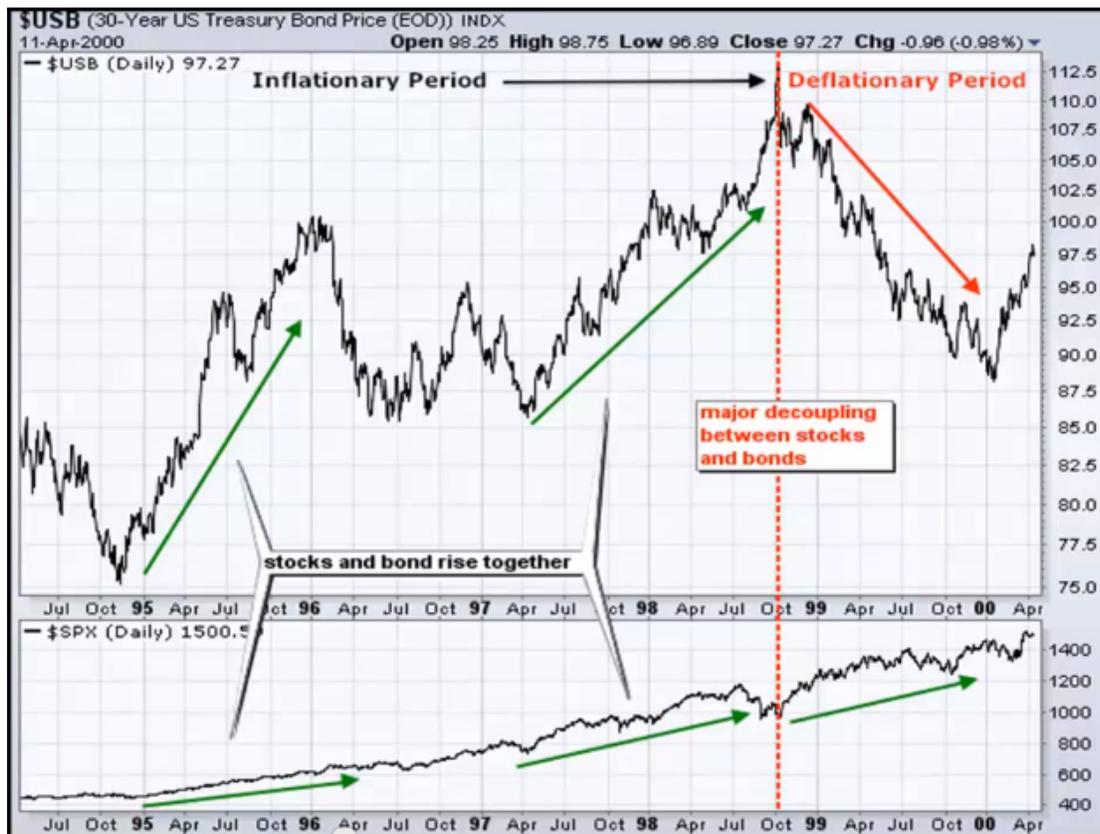
- un. Indice CRB (barometro per le materie prime nel loro insieme)
- b. Agricole
- c. Finanziari

4. Valute

- un. Dollaro Americano
- b. Valuta straniera

AMBIENTE INFLAZIONISTICO

- In un ambiente inflazionistico "normale", le azioni e le obbligazioni sono correlate positivamente. Di seguito sono riportate le principali relazioni intermercato in un ambiente inflazionistico:
 - o Una relazione **POSITIVA** tra obbligazioni e azioni
 - o Una relazione **INVERSA** tra tassi di interesse e azioni. Le obbligazioni di solito cambiano direzione prima delle azioni.
 - o Una relazione **INVERSA** tra materie prime e obbligazioni. Una relazione **POSITIVA** tra materie prime e tassi di interesse. Una relazione **POSITIVA** tra azioni e materie prime. Le materie prime di solito cambiano direzione dopo le azioni.
 - o Una relazione **INVERSA** tra il dollaro USA e le materie prime.
- In un contesto inflazionistico, le azioni reagiscono positivamente al calo dei tassi di interesse (aumento dei prezzi delle obbligazioni). I bassi tassi di interesse stimolano l'attività economica e aumentano i profitti aziendali. Man mano che i tassi di interesse scendono e l'economia si rafforza, la domanda di materie prime aumenta e i prezzi delle materie prime aumentano. Tieni presente che un "ambiente inflazionistico" non significa inflazione galoppante. Significa semplicemente che le forze inflazionistiche sono più forti delle forze deflazionistiche.
- Il grafico superiore è l'obbligazione del tesoro a 30 anni e il grafico inferiore è l'indice di cassa S&P.



AMBIENTE DEFLAZIONARIO

- La deflazione è negativa per azioni e materie prime, ma positiva per le obbligazioni. Un aumento dei prezzi delle obbligazioni e un calo dei tassi di interesse aumenta la minaccia deflazionistica e questo esercita una pressione al ribasso sulle azioni. Al contrario, un calo dei prezzi delle obbligazioni e un aumento dei tassi di interesse riduce la minaccia deflazionistica e questo è positivo per le azioni.
- L'elenco che segue riassume le principali relazioni intermercato durante un contesto deflazionistico:
 - Una relazione INVERSA tra obbligazioni e azioni
 - Una relazione POSITIVA tra tassi di interesse e azioni
 - Una relazione INVERSA tra materie prime e obbligazioni
 - Una relazione POSITIVA tra materie prime e tassi di interesse
 - Una relazione POSITIVA tra azioni e materie prime
 - Una relazione INVERSA tra il dollaro USA e le materie prime

DOLLARO USA E VALUTE ESTERE

- Un dollaro USA debole non è ribassista per le azioni a meno che non sia accompagnato da un forte aumento dei prezzi delle materie prime. Un grande progresso nelle materie prime sarebbe ribassista per le obbligazioni.
- Un dollaro USA debole è anche generalmente ribassista per le obbligazioni.. un dollaro USA debole funge da stimolo economico rendendo le esportazioni statunitensi più competitive.
- La valuta di un paese è un riflesso della sua economia e del suo bilancio nazionale. I paesi con economie forti e bilanci forti hanno valute più forti. I paesi con economie deboli e grandi debiti sono soggetti a valute più deboli.
- Un aumento del dollaro USA esercita una pressione al ribasso sui prezzi delle materie prime perché molte materie prime hanno un prezzo in dollari USA, come il petrolio.
- Le obbligazioni beneficiano di un calo dei prezzi delle materie prime perché questo riduce le pressioni inflazionistiche.
- Le azioni possono anche beneficiare di un calo dei prezzi delle materie prime perché questo riduce i costi delle materie prime. Di seguito è riportato un esempio della relazione inversa tra il dollaro statunitense e il mercato delle materie prime come visualizzato dall'indice CRB.
- Ad un certo punto ci sarà un trasferimento/spostamento nel mercato, quando uno fa massimi più alti e l'altro non riesce a fare minimi più bassi, questo è un'indicazione che c'è un grande cambiamento in corso e dobbiamo esserne consapevoli. Questa è considerata una grande divergenza di mercato.



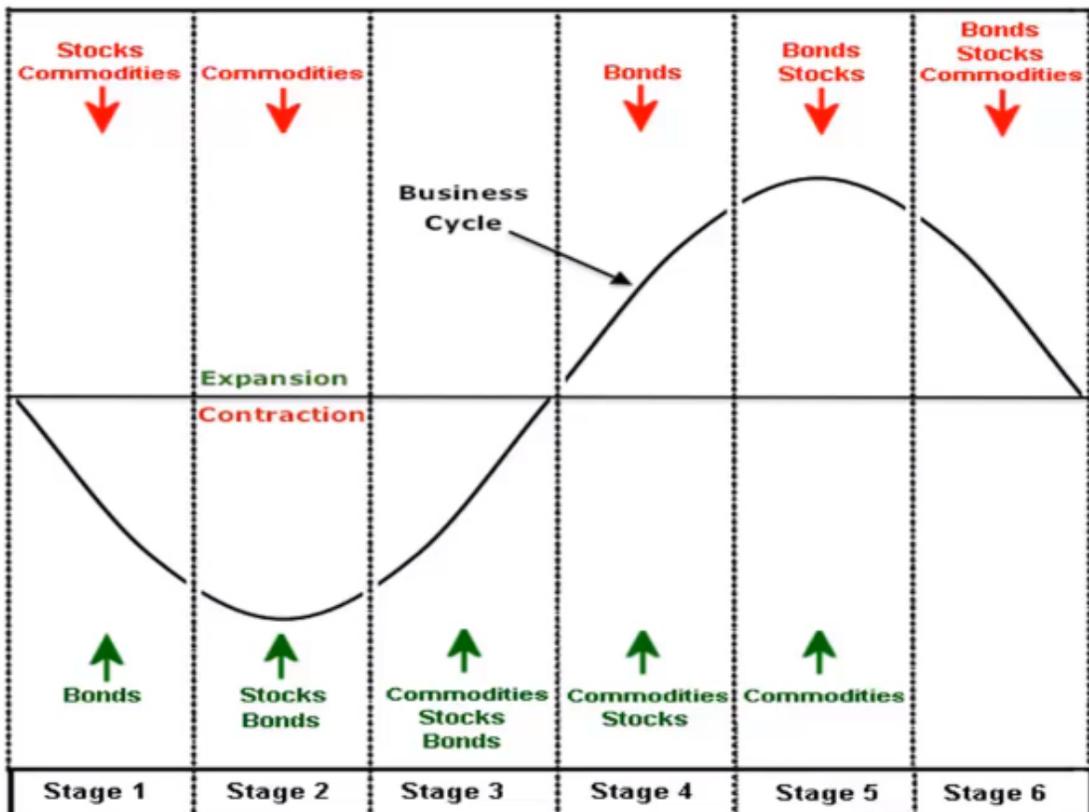
- Di seguito puoi vedere la relazione tra l'S&P 500 e il mercato obbligazionario (durante un periodo inflazionistico, obbligazioni e azioni si muoveranno insieme).



- Quando il dollaro USA aumenta, l'indice CRB, o materie prime, crolla.



- Di seguito è riportato un ciclo economico standard su un grafico a onde di segno. È un ciclo che entra ed esce dal mercato.



- I tuoi migliori periodi di trading, che si tratti di azioni, futures, obbligazioni e forex, arriveranno quando sarai sincronizzato con il

- Macro ambiente economico e la tua forte analisi tecnica .. avrai un'arma a doppio taglio. Le tendenze
- tecniche più probabili producono rendimenti ridicoli per il trader esperto.
 - Impara ad acquistare veicoli di asset class ad alto rischio come azioni, materie prime e valute estere quando "il rischio è attivo" e il dollaro USA è debole.
 - Impara a shortare veicoli di asset class ad alto rischio quando il dollaro USA è forte.
 - Queste relazioni tra mercati generalmente funzionano per periodi di tempo più lunghi, ma sono soggette a riduzioni o periodi in cui le relazioni non funzionano.
 - Grandi eventi come la crisi dell'euro o la crisi finanziaria degli Stati Uniti possono mandare in tilt alcune relazioni per alcuni mesi.
 - Gli strumenti mostrati qui dovrebbero essere usati insieme ad altre tecniche di analisi tecnica.
 - Dovrebbe far parte di un paniere di ampi studi di mercato progettati per valutare la forza o la debolezza complessiva del mercato.

RACCOMANDAZIONI DEL LIBRO SULLE RELAZIONI INTERMARKET

