



10 lug. 2010

L'osservazione di questo grafico permette di capire come sia possibile in realtà spiegare i movimenti delle borse europee di questo periodo tenendo presente l'evoluzione del cambio euro/dollaro



Questa correlazione iniziò a manifestarsi nel corso del 2008 quando a fronte di una borsa franante c'era un collasso dell'euro o se preferite a fronte del collasso dell'euro le borse franavano. Prima di allora, il focus era sul rapporto dollaro borsa americana ove si sosteneva che un dollaro debole faceva bene all'azionario in quanto favoriva il fenomeno del carry trade, argomento di cui ci siamo già occupati in questo sito.

Appurato, almeno a livello visivo, quanto sia chiara la correlazione tra andamento del cambio dell'Euro e l'andamento dell'indice europeo Eurostoxx, pensiamo sia utile cercare di capire quali sono gli obiettivi futuri dell'Euro.

Analizzando bene alcuni indicatori su scala settimanale (MACD ADX) emerge come il movimento di indebolimento dell'Euro sia prossimo all'esaurimento .. Quanto prossimo? Non immediato: infatti il sistema degli Hedge Fund è a livello di posizione aggregata ancora molto ribassista contro euro ma la sensazione è che stiano raschiando il fondo del barile per cui acquistare dollari ora avrebbe senso se non in un ottica di breve termine per un target probabile di 1,15, 1,10 al massimo.

Per contro il buon senso ci dice che l'Euro debole ha dato una grossa mano all'industria europea, segnatamente quella tedesca, nello sfruttare la ripresa economica mondiale tanto che l'occupazione in Germania è tornata ai livelli pre-crisi (niente a che vedere quindi con i dati impietosi della nostra ISTAT). Pertanto quegli analisti che ora inondano le sale operative di report sui prossimi default di stati europei probabilmente tra qualche mese si accorgeranno che

I

Le analisi, le considerazioni ed ogni altra informazione e/o indicazione nel presente documento hanno carattere puramente didattico e/o informativo e non costituiscono in alcun modo una consulenza finanziaria, né costituiscono assolutamente sollecitazione del pubblico risparmio o incitamento all'acquisto. Esse sono destinate a tutti gli utenti che ne sono interessati a scopo puramente didattico, di studio e ricerca sull'andamento dei mercati finanziari. Le informazioni contenute provengono da proprie valutazioni o di terzi reperibili sulla rete, effettuate sulla base di dati pubblicamente disponibili o da fonti giudicate comunque attendibili, di cui tuttavia non si può garantire l'esattezza. Nessuna responsabilità può essere imputata ad IC per operazioni basate su questi contenuti



l'azionario europeo è sottovalutato e quindi da comprare, forse in quel momento l'Euro avrà già iniziato a rafforzarsi contro dollaro .. vedremo