

Diasorin sul podio

Il recupero dei mercati ha lasciato spazio a un'improvvisa correzione
Torna molto a salire la volatilità, ma c'è ancora appetito al rischio

Pagina a cura

di Massimo Brambilla,

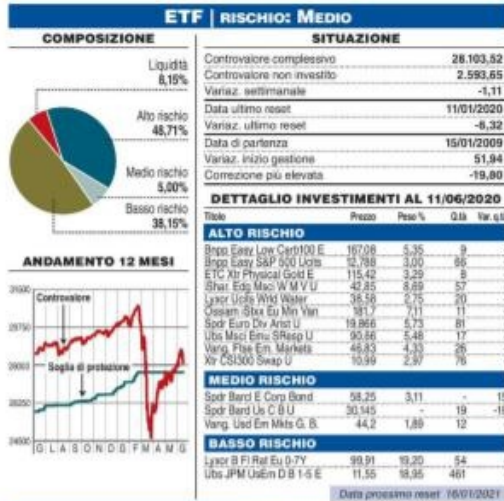
Alberto Micheli e Fausto Tenini

La scusa per innescare i realizzi è arrivata dalla visione incerta sull'economia, superiore alle attese, che ha accompagnato il meeting della Fed di mercoledì 10, dopo che l'Ocse ci aveva già messo del suo. Il risultato si è tradotto in una violenta correzione che ha fulminato il Nasdaq proprio mentre festeggiava il raggiungimento di quota 10.000 e l'aggiornamento del record storico segnato immediatamente prima dell'esplosione dell'epidemia, affossando ancora di più i titoli ciclici che nelle settimane precedenti si erano finalmente uniti al recupero, energetici, finanziari e viaggi in testa. Nel portafoglio titoli Enel, Tenaris, Intesa Sanpaolo e StM hanno accusando le maggiori sofferenze, mentre le utility e Amplifon sono riuscite a dimezzare l'arretramento del Ftse Mib giocando in difesa. Sul podio Diasorin, che è riuscita ad avanzare in netta controtendenza frenando i recenti realizzi.

Etf. Settimana al cardiopalma per i basket in Etf, per via del nuovo sell-off che ha interessato i sottostanti ad alto rischio. A soffrire meno sono state le strategie smart beta e SRI, ma anche i sottostanti obbligazionari stano recuperando valore. **STACCO CEDOLE:** giovedì 11 giugno l'Etf Vang. Ftse Em. Markets

U ha staccato una cedola lorda unitaria di 0,2623 dollari e l'Etf Vang. Usd Em Mkts G. B. U ha staccato una cedola lorda unitaria di 0,1126 dollari, pari a 5,33 euro netti per il portafoglio in pagina. **CAMBIO:** l'Etf di Spdr legato ai corporate bond Usa verrà delistato a breve dal mercato italiano: si suggerisce pertanto di liquidarlo a favore di un Etf indicizzato ai corporate bond europei.

Certificates. Settimana di moderata correzione per le strategie in certificates, che hanno retto grazie all'ottima performance del Cash Collect Plus+ sul cambio euro/real e al puntuale contributo dei due Equity Protection su indici e del Target Cedola sull'EuroStoxx Select Dividend 30. Da segnalare infine la sfortunata rilevazione di mercoledì 10 dei livelli chiave per il pagamento del premio mensile del Crescendo Rendimento Memory su Enel, StM e Telecom, che ha visto il titolo telefonico, l'unico ancora in difetto rispetto alla soglia limite, superare tale livello proprio nel corso della sessione decisiva, salvo poi correggere sul finale e compromettere quindi la lettura. Nulla di irreparabile in ogni caso, vista la scadenza ancora lontana e la presenza dell'effetto memoria sulla cedole. (riproduzione riservata)



COME LEGGERE I PORTAFOGLI

I portafogli sono basati su attività negoziate sui mercati regolamentati di Borsa Italiana (Alfa per le azioni, MifEurocom per i bond, EtfPlus per gli Etf e SeDei) per i certificati d'investimento. Adattandosi a un profilo di rischio medio, contemplano la possibilità venissero massima perdita nel ordine del 10% annuo. Le metodologie di gestione del rischio finalizzate alla protezione dell'investimento, soggette al 5% di probabilità di essere violate, interessano sia il capitale sia i guadagni prodotti nel tempo. Nella tabella sono segnalate le variazioni (+ o -) delle quantità da effettuare nella prima seduta della settimana successiva (il lunedì salvo festività). Per i bond le quantità sono espresse in numero di titoli mens. All'inizio di ogni anno i portafogli verranno azzerati e ricostituiti (reset), ripristinando il capitale di partenza a 30 mila euro (50 mila euro per il portafoglio titoli). Dividendi e cedole sono calcolati al netto delle imposte. I bond sono valutati al prezzo neto (quasi netto). Ieri calcoli sono incluse commissioni di negoziazione del 2 per mille.

ATTENZIONE: le composizioni illustrate sono elaborate in completa autonomia da MFG-Milano Finanza Intelligence Unit e sono finalizzate a offrire agli utenti meramente informativi di carattere operativo inerenti l'impiego di strumenti finanziari quotati sul mercato regolamentato italiano. Le informazioni e le analisi espresse non costituiscono sollecitazione al pubblico risparmio, pertanto qualsiasi decisione di investimento e il relativo rischio rimane a carico dell'investitore. Milano Finanza non si assume alcuna responsabilità per l'eventuale utilizzo che il lettore potrà fare dei contenuti esposti.

Consulta i portafogli con gli altri profili di rischio e gli aggiornamenti su "Easy Trading", la newsletter gratuita di Milano Finanza sottoscrivibile su www.milanofinanza.it/newsletter

Easy Trading® è offerta da

