

FTSE MIB Future

Il quadro tecnico del future in esame si conferma tuttora saldamente rialzista, ferme restando le elevate probabilità statistiche di assistere allo sviluppo di prese di beneficio intermedie, prima di nuova positività. Per ciò che attiene all'operatività odierna, lo sviluppo di quest'ultimo movimento incontrerà gli obiettivi dotati di maggior valenza tecnica in area 21.720/21.670, con possibili estensioni verso 21.530/21.490, soglia in prossimità della quale è attesa la ripresa delle iniziative in acquisto. Ribadiamo nuovamente i target della fase ascendente ricercabili in area 22.150/22.180, dove è attesa nuova debolezza intermedia; mentre possibili estensioni nelle prossime sessioni ben difficilmente potranno andare oltre l'area 22.300/22.350, dove è attesa la ripresa della dinamica ribassista. In mancanza, la rielaborazione a tale modello, in favore dell'attivazione immediata di nuova negatività di breve termine, resta condizionata dall'eventuale cedimento del sostegno di quota 21.300: in tale contesto si apriranno le porte al raggiungimento di obiettivi probabili in area 20.850/20.800 ed in caso di violazione di tale livello direttamente verso 20.000/19.950, dove restano aperte le porte alla riproposizione di nuove iniziative rialziste.



Fonte: Thomson Reuters – Metastock

Resistenze e supporti

R1	R2	R3	S1	S2	S3
22.250	22.360	22.630	21.715	21.245	20.830

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Thomson Reuters

Decision support system

Ciclo	Consiglio	Trend	Posizione	Target	Stop	R/R
Medio	HOLD	SIDEWAYS	LONG	24.000	20.220	1.19
Breve	HOLD	SIDEWAYS	LONG	22.295	21.565	1.28
Brevissimo	HOLD	UP	LONG	22.180	21.840	6.55

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Thomson Reuters

Range atteso per la settimana: 21.635/22.345

12 settembre 2019: 08:39 CET

Data e ora di chiusura

Nota giornaliera

**Intesa Sanpaolo
Direzione Studi e Ricerche**

Analisi Tecnica

Corrado Binda

Analista Tecnico

+39 02 8793 5763

corrado.binda@intesasnpaolo.com

Sergio Mingolla

Analista Tecnico

+39 02 8793 5483

antonio.mingolla@intesasnpaolo.com

Data e ora di prima diffusione:

12 settembre 2019: 8:42 CET

Avvertenza Generale

Certificazione degli analisti

Gli analisti finanziari che hanno predisposto la presente ricerca, i cui nomi e ruoli sono riportati nella prima pagina del documento, dichiarano che:

- Le opinioni espresse sulle Società citate nel documento riflettono accuratamente l'opinione personale, indipendente, equa ed equilibrata degli analisti;
- Non è stato e non verrà ricevuto alcun compenso diretto o indiretto in cambio delle opinioni espresse.

Comunicazioni specifiche

Né gli analisti né qualsiasi altra persona strettamente legata all'analista hanno interessi finanziari nei titoli delle Società citate nel documento.

Né gli analisti né qualsiasi altra persona strettamente legata all'analista operano come funzionario, direttore o membro del Consiglio d'Amministrazione nelle Società citate nel documento.

Gli analisti che hanno redatto il report sono membri SIAT (Società Italiana Analisti Tecnici),

Gli analisti citati non ricevono bonus, stipendi o qualsiasi altra forma di compensazione basata su specifiche operazioni di investment banking.

Comunicazioni importanti

Il presente documento è una ricerca in materia di investimento ed è stato preparato da Intesa Sanpaolo SpA e distribuito da Intesa Sanpaolo e/o Banca IMI SpA. Intesa Sanpaolo SpA si assume la piena responsabilità dei contenuti del documento ed inoltre, si riserva il diritto di distribuire il presente documento ai propri clienti. Banca IMI SpA e Intesa Sanpaolo SpA, appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo, sono entrambe banche autorizzate dalla Banca d'Italia.

Le opinioni e stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del documento e potranno essere oggetto di qualsiasi modifica senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito. Le informazioni e le opinioni si basano su fonti ritenute affidabili, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia è fornita relativamente all'accuratezza o correttezza delle stesse. Le performance passate non costituiscono garanzia di risultati futuri. Gli investimenti e le strategie discusse nel presente documento potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori. In caso di dubbi, suggeriamo di consultare il proprio consulente d'investimento.

I dati citati nel presente documento sono pubblici e resi disponibili dalle principali agenzie di stampa (Bloomberg e Thomson Reuters).

Lo scopo del presente documento è esclusivamente informativo. In particolare, il presente documento non è, né intende costituire, né potrà essere interpretato, come un documento d'offerta di vendita o sottoscrizione di alcun tipo di strumento finanziario. Inoltre, non deve sostituire il giudizio proprio di chi lo riceve. Né Intesa Sanpaolo SpA né Banca IMI SpA assume alcun tipo di responsabilità derivante da danni diretti, conseguenti o indiretti determinati dall'utilizzo del materiale contenuto nel presente documento.

Le società del Gruppo Intesa Sanpaolo, i loro amministratori, rappresentanti o dipendenti e/o persona strettamente legata a loro possono detenere posizioni lunghe o corte in qualsiasi strumento finanziario menzionato nel presente documento ed effettuare, in qualsiasi momento, vendite o acquisti sul mercato aperto o di altro tipo.

Intesa Sanpaolo S.p.A. pubblica e distribuisce ricerca ai soggetti definiti 'Major US Institutional Investors' negli Stati Uniti solo attraverso Banca IMI Securities Corp., 1 William Street, New York, NY 10004, USA, Tel: (1) 212 326 1199.

Per i soggetti residenti in Italia: il presente documento è distribuito esclusivamente a clienti professionali e controparti qualificate come definiti nel Regolamento Consob no. 20307 of 15.02.2018, come successivamente modificato ed integrato, in formato elettronico e/o cartaceo.

Per i soggetti residenti nel Regno Unito: il presente documento non potrà essere distribuito, consegnato o trasmesso nel Regno Unito a nessuno dei soggetti rientranti nella definizione di "private customers" così come definiti dalla disciplina dell'FCA.

Per i soggetti di diritto statunitense: il presente documento può essere distribuito negli Stati Uniti solo ai soggetti definiti 'Major US Institutional Investors' come definito dalla SEC Rule 15a-6. Per effettuare operazioni mobiliari relative a qualsiasi titolo menzionato nel presente documento è necessario contattare Banca IMI Securities Corp. negli Stati Uniti (vedi il dettaglio dei contatti sopra).

Metodologia di distribuzione

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto cui esso è consegnato da Banca IMI e Intesa Sanpaolo e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte di Banca IMI e/o Intesa Sanpaolo. Il copyright e ogni diritto di proprietà intellettuale sui dati, informazioni, opinioni e valutazioni di cui alla presente scheda informativa è di esclusiva pertinenza del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, salvo diversamente indicato. Tali dati, informazioni, opinioni e valutazioni non possono essere oggetto di ulteriore distribuzione ovvero riproduzione, in qualsiasi forma e secondo qualsiasi tecnica ed anche parzialmente, se non con espresso consenso per iscritto da parte di Banca IMI e/o Intesa Sanpaolo.

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Copertura e frequenza dei documenti di ricerca

Il report in oggetto tratta i future relativi all'indice FTSE MIB INDEX.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

La ricerca è disponibile sul sito Banca IMI (www.bancaimi.com) oppure contattando i sales del gruppo Intesa Sanpaolo.

Note Metodologiche

Il presente documento è stato preparato sulla base dell'analisi tecnica. L'analisi tecnica è la materia che si occupa dello studio delle dimensioni del mercato come: prezzi, formazioni, rappresentazioni, frequenze e loro andamento; configurazioni grafiche; volumi; dinamiche dei movimenti; temporalità e andamenti ciclici; volatilità; psicologia individuale e di massa legata ai mercati finanziari. Lo scopo della materia è di valutare correttamente il rischio dell'investimento e il probabilistico andamento prospettico dell'oggetto finanziario esaminato. Le analisi sono effettuate sulla base delle serie storiche passate e quindi non possono prescindere dall'aggiornamento e manutenzione del data base storico relativo ad ogni singolo mercato.

Trend:

rappresenta la direzionalità dello strumento finanziario analizzato, può essere: LONG (rialzista), SHORT (ribassista) o SIDEWAYS (neutrale/laterale). La tendenza è valutata sulla base di dati storici e pertanto non è fornita alcuna garanzia che lo stato evidenziato possa proseguire in futuro o invece modificarsi e ciò proprio perché il solo andamento passato non rappresenta di per sé una garanzia affidabile in merito all'andamento futuro dello strumento finanziario esaminato.

SUP1 – SUP2 – SUP3: supporti:

rappresentano i livelli di prezzo in prossimità dei quali tendono a prevalere le forze del mercato in acquisto. All'eventuale violazione del prezzo di sostegno più vicino alle rilevazioni del mercato (SUP1: primo supporto) si potrà assistere in chiave prospettica al test del successivo sostegno (SUP2: secondo supporto). Possono essere di tipo statico (non cambiano con il decorrere del tempo) oppure dinamico (cambiano livello con il passare del tempo).

RES1 – RES2 – RES3: resistenze:

rappresentano i livelli di prezzo in prossimità dei quali tendono a prevalere le forze del mercato in vendita. All'eventuale violazione del prezzo di opposizione più vicino alle rilevazioni del mercato (RES1: prima resistenza) si potrà assistere in chiave prospettica al test del successivo ostacolo (RES2: seconda resistenza). Possono essere di tipo statico (non cambiano con il decorrere del tempo) oppure dinamico (cambiano livello con il passare del tempo).

D.S.S.: decision support system (sistema di compravendita automatico ed oggettivo basato su algoritmi proprietari da utilizzare come riferimento per il trading da una a tre sessioni unitamente ai livelli indicati sub.: S1, S2, S3 e R1, R2, R3):

Posizione:

le operazioni possono essere LONG (rialziste), SHORT (ribassiste) oppure il sistema può assumere anche una posizione FLAT (neutrale/fuori dal mercato).

Stop:

rappresenta il livello di prezzo al di sotto o al di sopra del quale la posizione aperta (se al di sotto, aperta precedentemente al rialzo – se al di sopra aperta precedentemente al ribasso) deve essere chiusa in base alla modalità segnalata. Quest'ultima è sempre prevista in chiusura oraria superiore/inferiore prendendo come riferimento le ore solari ad esempio: se il mercato apre alle ore 8.00, la prima ora chiuderà alle ore 9.00 e l'attivazione sarà registrata al primo scambio effettuato dal mercato dopo le ore 9.00.

In caso di attivazione dello stop la posizione si intende chiusa. Si dovrà quindi fare riferimento al commento del report oppure attendere il report successivo per avere ulteriori punti di riferimento.

Target:

definisce un obiettivo di prezzo determinato da modelli matematici oggettivi. Esso potrà essere modificato una volta raggiunto, verso nuovi obiettivi di prezzo superiori o inferiori a seconda del tipo di operatività in essere LONG o SHORT

Range previsto per la settimana:

escursione delimitata dal massimo e minimo previsti per la settimana

Orizzonte temporale:

periodo preso in esame per il calcolo del compendio tecnico (tendenze, indicatori, oscillatori, supporti e resistenze) e la generazione dei segnali operativi. Per convenzione, l'orizzonte temporale si divide in:

a) brevissimo periodo

arco temporale compreso dall'intraday alle tre sedute;

b) breve periodo

dalle tre sedute alle tre settimane;

c) medio/lungo periodo

oltre le tre settimane e fino ai due anni.

Database:

I segnali riferiti alle indicazioni LONG, SHORT E FLAT sono generati in modo automatico da un expert system basato su oscillatori ed indicatori dell'analisi tecnica. Le indicazioni delle tendenze, i supporti, le resistenze, le posizioni operative e gli obiettivi di prezzo sono generati usando metodi algoritmici. Tale compendio tecnico è aggiornato automaticamente in funzione della dinamica assunta dallo strumento finanziario analizzato.

Tutti i report che fanno riferimento ai future ed agli indici, comprendono informazioni relative anche ad altri database aggiornati in tempo reale: 60, 30, 15, 5 minuti, che integrano i segnali prodotti sulla base del database principale giornaliero. Le valutazioni contenute nei report sono basate sulle esperienze professionali maturate nell'applicazione dell'analisi tecnica.

Le informazioni ed i segnali sono generati sulla base di dati ottenuti da fonti ritenute affidabili e veritiere, che non rappresentano una garanzia per il futuro in merito all'esattezza riferita al dato fornito. I risultati conseguiti nel passato non rappresentano una garanzia per il futuro.

Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile in versione integrale sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: http://www.group.intesasnpaolo.com/scripts/sir0/si09/governance/ita_wp_governance.jsp, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chiamo/documentazione/normative.html>) che, in conformità alle normative italiane vigenti e le migliori pratiche internazionali, include, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, ivi compresi adeguati meccanismi di separatezza organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare, l'esplicitazione degli interessi e le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse – facendo riferimento a quanto prescritto dagli articoli 5 e 6 del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 della Commissione, del 9 marzo 2016, che integra il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle disposizioni tecniche per la corretta presentazione delle raccomandazioni in materia di investimenti o altre informazioni che raccomandano o consigliano una strategia di investimento e per la comunicazione di interessi particolari o la segnalazione di conflitti di interesse e successive modifiche ed integrazioni, dal FINRA Rule 2241, così come dal FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del gruppo, nelle raccomandazioni prodotte dagli analisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A.

(Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo www.group.intesasnpaolo.com/scripts/sir0/si09/studi/ita_archivio_conflitti_mad.jsp è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità con la normativa applicabile).

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili attraverso la pagina web di cui sopra. I conflitti di interesse pubblicati sul sito Internet sono aggiornati almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio.

Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo - Equity & Credit Research, Via Manzoni, 4 - 20121 Milano - Italia.

Intesa Sanpaolo Head of Equity & Credit Research - Giampaolo Trasi

Analisi tecnica

Corrado Binda	+39 02 8793 5763	corrado.binda@intesasnpaolo.com
Sergio Mingolla	+39 02 8793 5483	antonio.mingolla@intesasnpaolo.com