

Via O. Vecchi 17, 50127 Firenze

Tel 0554288360 / 0554288352 4 linee R.A. – Fax 0554288344

Numero verde 800 90 12 14 – www.notiziariodiborsa.com E-mail info@notiziariodiborsa.com

Copyright © Finetruria Srl 2005. Tutti i diritti riservati. È vietata la riproduzione e la trasmissione, totale o parziale, con qualsiasi mezzo, sia meccanico che elettronico. Le notizie qui riportate provengono da fonti che riteniamo ineccepibili, è comunque esclusa ogni nostra responsabilità circa il contenuto e l'uso delle medesime

COMMENTO DEL 21 SETTEMBRE 2006

IL PUNTO

Ulteriore seduta positiva della Borsa di Milano, i cui principali indici guadagnano lo 0,3/0,4%. Il Mibtel chiude a 29210 (+0,34%), con minimo a 29063 e massimo a 29254, il Mib30 a 38186 (+0,41%), con estremi a 37949 ed a 38252, lo SPMib a 38243 (+0,41%) con oscillazioni minimo a 38006 e massimo 38311, il Midex a 37931 (+0,38%), il Techstar a 11335 (+0,30%), lo Star a 19006 (+0,25%) e lo All Stars a 15547 (+0,32%). Fra le azioni del SP/Mib, perdono più dell'1%: Aem, Pirelli &C, Saipem e Telecom. . Guadagnano più dell'1%: Alitalia, Autogrill, B Intesa, Fastweb, Mediobanca e Sanpaolo. Fra le altre azioni, perdono più dell'1%: Nice, Actelios, Negri Bossi, Stefanel e Fiera di Milano, il 2,75% AS Roma, oltre il 3%: Viaggi del Ventaglio, Gim rnc e Richard Ginori ed il 13,33% Investimento e Sviluppo. Guadagnano più del 2%: Centrale Latte Torino, Guala Closures, Jolly Hotel, Alerion e Aeroporto Firenze e oltre il 3%: Sabaf, Biesse, Intek, Gemina e Marcolin. Al Mercato tecnologico, nessuna azione arriva a perdere almeno il 2%. In guadagno con il 3,28% Fullsix.

STRATEGIA

Con la decisione di tenere i tassi invariati, la Fed ha dato avvio al rialzo, che si esteso a tutte le borse per buona parte della seduta. Poi, nel pomeriggio, i dati macro Usa negativi hanno portato gli indici americani in rosso e ridimensionato anche i progressi delle borse europee, che tuttavia chiudono in territorio positivo. Al di là dei movimenti contingenti, l'impostazione dei mercati borsistici rimane oltremodo positiva, supportata anche dal pessimismo degli operatori, che – a livello di sentiment – è il presupposto irrinunciabile per un cospicuo e duraturo rialzo. Riteniamo perciò che i nostri target – più volte ricordati – siano veramente a portata di mano: Dax 6000 e 6141, Dow Jones 11643 e 11723 e SPMib 38500 e 39000. Alla luce di ciò, la nostra strategia non cambia e consigliamo ancora di acquistare, in un'ottica sia di portafoglio che di trading.

ANALISI TECNICA SPMIB FUTURE ED ALTRI DERIVATI

Il future dicembre 2006 sullo SPMib ha aperto oggi 38090, in gap positivo di 15 punti, poi scende a 38045, sale a 38170, giù a 38040 su a 38100 per scendere poi a 37990 minimo della giornata. Da qui il derivato sale a 38080, scende a 38030, su 38120, giù a 38080, su a 38295 giù a 38250 per salire a 38335 massimo della seduta. Da qui il Future scende a 38215 sale a 38290 giù a 38190, su a 38245, giù a 38085 su a 38135, giù a 38100 su a 38310, giù a 38230, per poi chiudere a 38255, in rialzo dello 0,45% con un volume di scambi di 15848 contratti. Speculando con il future, si potevano guadagnare subito euro 225 al ribasso, 625 al rialzo, 650 al ribasso, 300 al rialzo, 550 al ribasso, 450 al rialzo, 250 al ribasso, 450 al rialzo, 200 al ribasso 1075 al rialzo, 225 al ribasso, 425 al rialzo, 600 al ribasso, 375 al rialzo, 500 al ribasso, 275 al rialzo, 825 al ribasso, 250 al rialzo, 175 al ribasso, 1050 al rialzo, 400 al ribasso, per un totale di euro 9875 a contratto. Vendendo il cwuc SPMibput37000 ottobre 06 a 0,019 e ricomprandolo a 0,0135, l'utile sarebbe ammontato al 29%. Comprando il cwuc SPMib call 38000 ottobre 06 a 0,0575 e rivendendolo a 0,072, l'utile sarebbe stato del 25% e con quello 39000 ottobre 06, acquisto a 0,014 e rivendita a 0,0215, del 54%. Comprando la call ottobre 06 sullo SPMib b.38000 a 545 e rivendendola a 725, l'utile sarebbe ammontato al 33%, con la base 38500 - acquisto a 282 e rivendita a 416, al 46%, e con quella 39000 - acquisto a 128 e rivendita a 196 -, al 78%. Vendendo la put ottobre 06 base 37000 a 170 e ricomprandola a 114, l'utile sarebbe stato del 33%, con quella 37500 - vendita a 278 e riacquisto a 194 -, del 30% e con quella 38000 – vendita a 446 e riacquisto a 318 -, del 29%.

REDDITO FISSO E MATERIE PRIME

Il dollaro è poco variato, sia contro l'euro, con il cross a 1,2720, che sullo yen, a 116,81. Il future sul bund decennale è poco mosso, a 117,58, così come quello sul petrolio, a 61,27\$ al barile. L'oro perde 2 dollari, a 581,59\$ l'oncia.

BORSE ESTERE

I dati macroeconomici resi noti oggi hanno riguardato il Giappone, l'Europa e gli Stati Uniti. In Giappone, il surplus della bilancia commerciale, in agosto, è salito a 200,5 miliardi di yen. Nell'Europa dei 12, la bilancia delle partite correnti, a luglio, ha fatto registrare un deficit di 4,8 miliardi, contro il saldo attivo di 5,2 miliardi di giugno. Negli Stati Uniti, le richieste settimanali di sussidio di disoccupazione sono salite di 7000 unità, a 318000. Il superindice di agosto è sceso dello 0,2% mensile e l'indice Fed di Filadelfia, a settembre, è crollato da 18,5 a -0,4 punti, contro un consenso di 15 punti. Tutte positive le borse estere eccetto il Dow Jones. A Francoforte, il Dax chiude a 5962,03 (+0,13%), a Parigi, il CAC a 5208,32 (+0,30%), a Londra, lo FT100 a 5896,70 (+0,52%), a Zurigo lo Smi a 8373,61 (+0,37%). In America, mentre scriviamo, il Dow Jones quota 11603 (-0,09%), lo S&P500 1326 (+0,05%), il Nasdaq Comp 2256 (+0,16%) ed il Nasdaq 100 1649 (+0,23%).

PORTAFOGLIO CAMPIONE

Capitale investito 100.000 euro

TITOLI	DATA D'ACQ	QUANTITA'	CORSO D'ACQ	CHIUSUR A DEL 21/09/2006	VARIAZIONE %	CONTROVALORE
ENI	06/09/2006	1000	23,6	23,06	-2,29	23060
Banca Pop Milano	05/09/2006	1000	10,55	10,59	0,38	10590
BANCA CR FIRENZE	31/08/2006	5000	2,55	2,4425		12212,5
cwuc SPMib c38000 ott06 (UI0149)	19/09/2006	100000	0,05	0,069	38	6900
Banca MPS	30/08/2006	1000	4,75	4,8625	2,37	4862,5
TENARIS	25/08/2006	1000	14,64	14,35	-1,98	14350
SAIPEM	28/08/2006	1000	17,9	16,65	-6,98	16650
B. POP ITALIANA	18/08/2006	1000	9,55	9,35	-2,09	9350
DAX Fut dic06	18/09/2006	1	5960	6004	0,74	1100
B POP VR e NO	06/09/2006	1000	22,5	22,28	-0,98	22280
						121355

ESEGUITI

Venduto 200000 cwuc SPMib c39000 ott06 (UI0150) a 0,021

DISPOSIZIONI

Vendere 1000 B Pop Italiana a 10,60

Vendere 1000 Tenaris a 16,00

Vendere 1000 Saipem a 19,50

Vendere 1000 BMPS a 5,25

Vendere 1000 B Pop Milano a 10,95

Vendere 5000 Banca CRFirenze a 2,75

Vendere 1000 Eni a 24,60

Vendere 1000 B Pop Vr e No a 23,50

Vendere 1 Dax Future dic.06 a 6060

Vendere 100000 cwuc SPMib c38000 ott.06 (UI0149) a 0,080

Acquistare 1 SPMib Future dic06 a 38110. Se acquistato, vendere a 38510

Acquistare 10 Call SPMib b38500 ott06 a 310. Se acquistato, vendere a 510

Acquistare 10 Call SPMib b39000 ott06 a 150. Se acquistato, vendere a 250

Acquistare 500000 cwuc SPMib c39000 ott06 (UI0150) a 0,016. Se acquistato, vendere a 0,026

Liquidità precedente	350218,7
Acquisti odierni	0
Vendite odierne	4200
Liquidità residua	354418,7

VALORE DEL PORTAFOGLIO AI PREZZI ATTUALI

121355

LIQUIDITA'			354418,7
TOTALE			475773,7
	21/09/2006	base	variaz. %
Performance dal 04/09/02	475773,7	100000	375,77
Performance del Mibtel dal 04/09/02	29210	18157	60,87

COMMENTO DEL PORTAFOGLIO CAMPIONE

La seduta al rialzo ci ha fatto mancare di un soffio l'acquisto delle due opzioni e pertanto la performance di questo portafoglio migliora soltanto di due punti percentuali, portandosi oltre al 375%.

UNA AZIONE AL GIORNO

BANCA CARIGE (3,8625)

Questa azione, a giugno 2005, quotava 2,80 e, a luglio di quest'anno si è portata fino a 4,40, con un progresso del 57%. Poi, sempre a luglio, è riscesa a 3,65, riperdendo il 17%, per poi riportarsi nella banda 3,75/4 euro. Questa banca di medie dimensioni mira ad ingrandirsi sempre più ed ora ha manifestato il suo interesse per la Banca Popolare di Intra, sparigliando i giochi. Dal punto di vista grafico, il canale primario ascendente offre spazio fino a 4,75 euro. Alla luce di quanto sopra esposto, si ritiene di consigliare l'acquisto di una piccola posizione in questa azione.