L’impatto nei Mercati Finanziari del Covid-19

Webinar

Ing. Emanuele Colacchi

19 Giugno 2020

Indice degli argomenti:

1 EFFETTO COVID-19

2 ETF SETTORIALI E GEOGRAFICI

3 PYTHON - ANALISI QUANTITATIVA

4 CONCLUSIONI

ALGOCAPITAL.IT

ING.EMANUELE.COLACCHI@GMAIL.COM

- Attualmente sono un Trader Istituzionale attivo sui mercati delle commodities.
- Laureato in Ingegneria Gestionale presso la Sapienza Università di Roma.
- Presidente della Commissione Ingegneria Gestionale presso l'Ordine degli Ingegneri della Provincia di Roma.
- Ho maturato una specializzazione in strumenti derivati su indici azionari ed obbligazionari in ottica di medio-lungo periodo.
- Prediligo il trading algoritmico, basato sia su metodi tradizionali che innovativi.
- Docente per FinecoBank SpA, una delle principali banche dirette in Europa
- Coautore del libro *«Python per il Trading»* il primo libro in Italia sul trading algoritmico, pubblicato su Amazon.
- Dal 2012 seguo valute digitali e blockchain e sono coautore del libro *«Bitcoin Revolution»*, edito da Hoepli.

Indice degli argomenti:

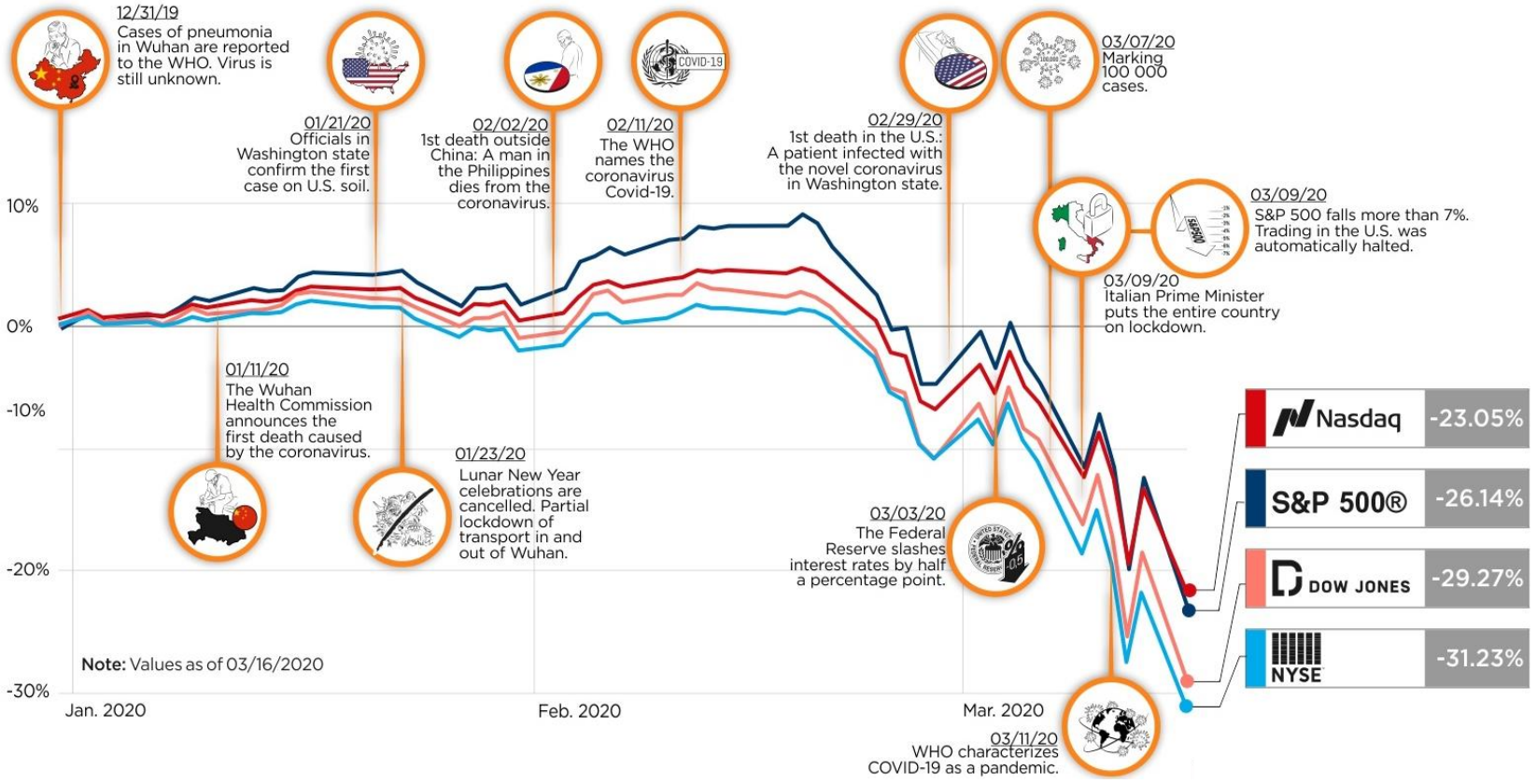
1 EFFETTO COVID-19

2 ETF SETTORIALI E GEOGRAFICI

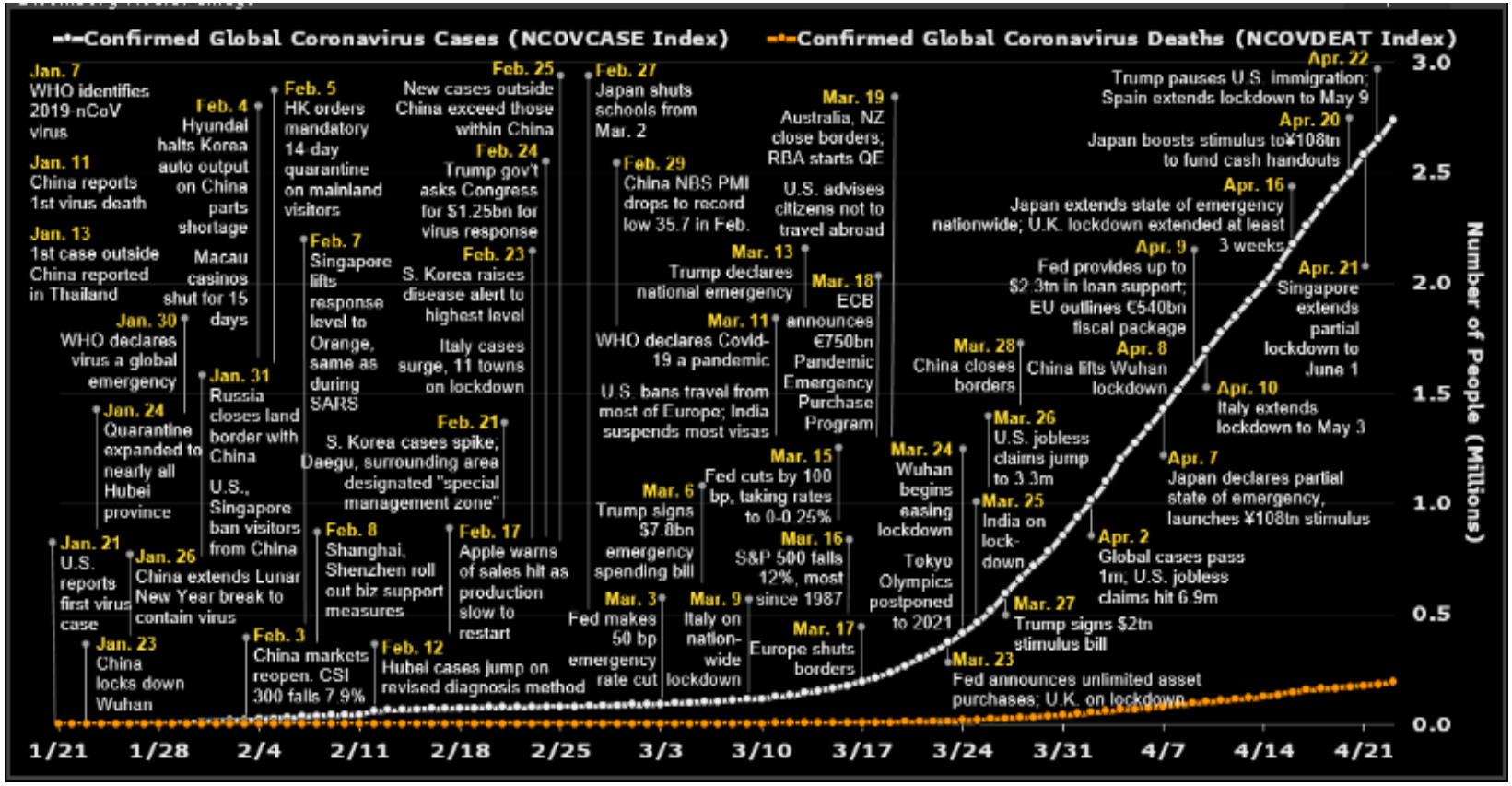
3 PYTHON - ANALISI QUANTITATIVA

4 CONCLUSIONI

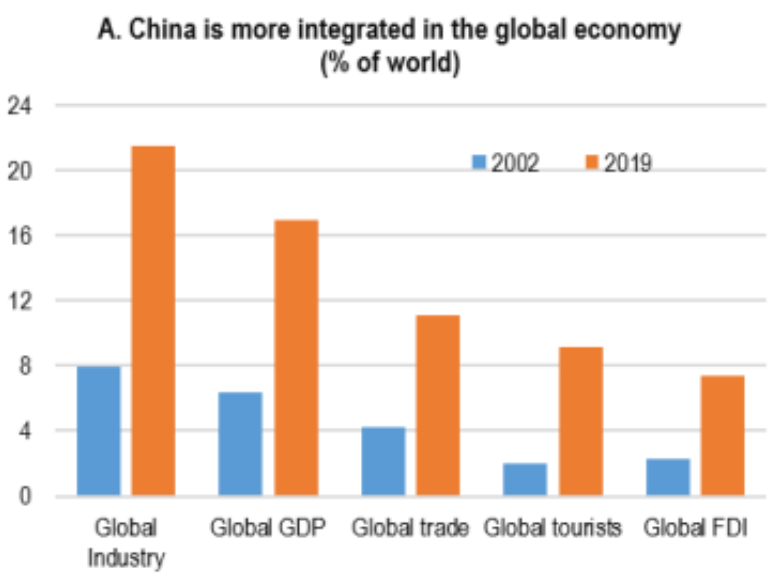
Cronistoria della crisi

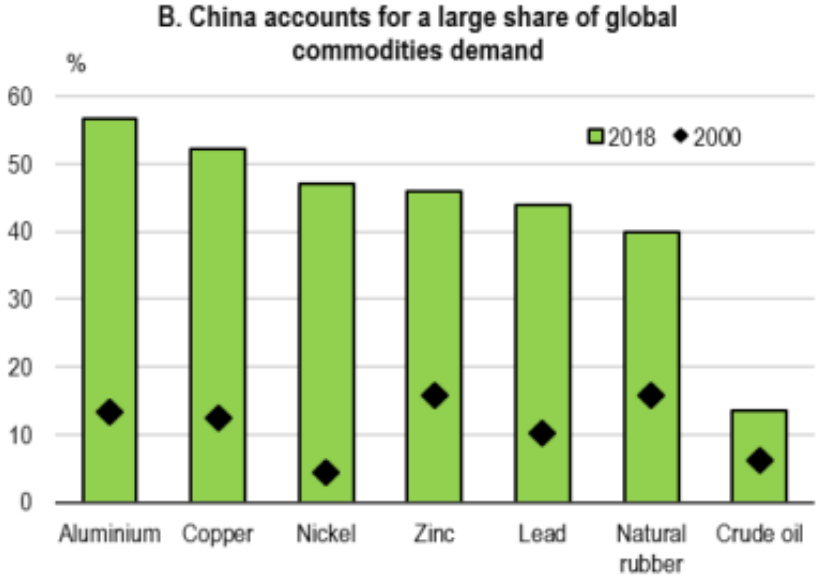


Cronistoria della crisi



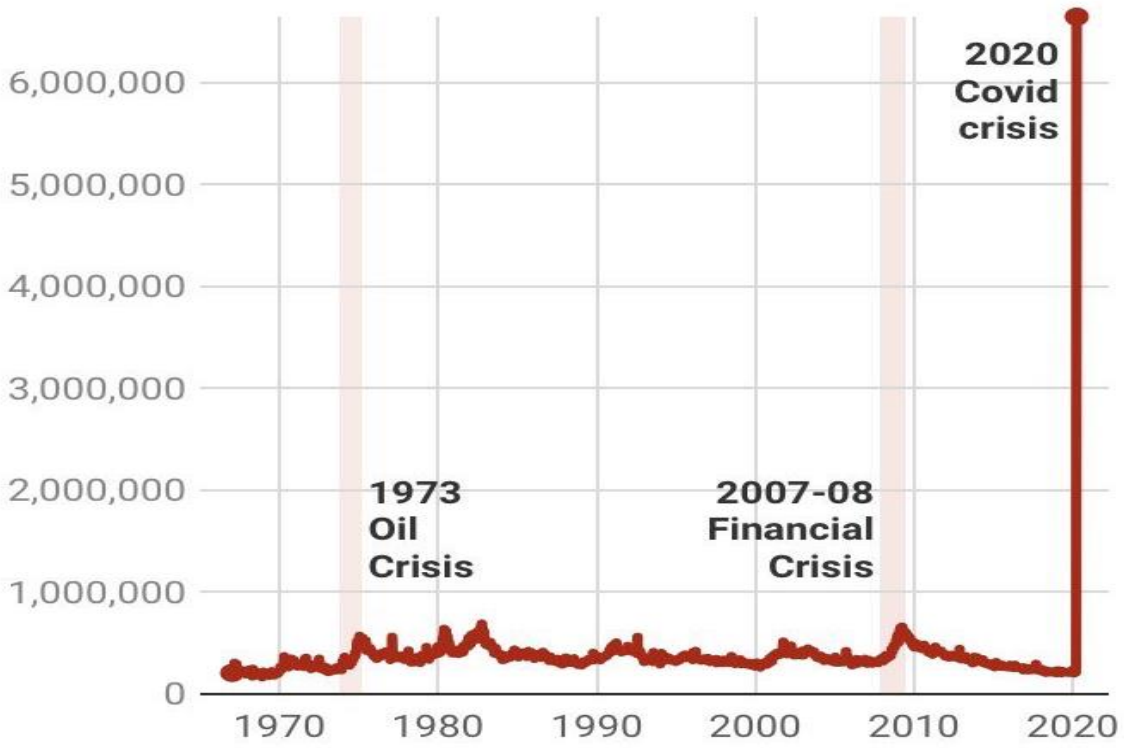
Il peso della Cina





https://www.oecd.org/berlin/publikationen/Interim-Economic-Assessment-2-March-2020.pdf

Le richieste di disoccupazione USA



https://www.dol.gov/ui/data.pdf

I Settori del mercato azionario seconda la logica GICS®

L'indice S&P 500 è il più seguito al mondo e si propone di tracciare la performance delle azioni americane large-cap.

Secondo S&P Dow Jones Indices, che possiede e gestisce l'indice, quasi 10 mila miliardi di dollari di azioni sono indicizzati o hanno come benchmark questo indice, che comprende le 500 più grandi società americane quotate in borsa e cattura circa l'80% del valore totale del mercato azionario degli Stati Uniti.

Le azioni sono suddivise in 11 settori, tale suddivisione è iniziata nel 1999 anno in cui S&P Dow Jones Indices e MSCI, hanno sviluppato il «Global Industry Classification Standard» (GICS®) con l'obiettivo *di offrire un efficiente strumenti di investimento per catturare l'ampiezza, la profondità e l'evoluzione dei settori industriali.*

I Settori del mercato azionario seconda la logica GICS®

Consumer Staples

- **Il settore:** **comprende compagnie che vendono prodotti e servizi essenziali quali cibo, bevande, prodotti per la casa, igiene personale ed anche alcol e tabacco. Domanda tipicamente inelastica e non ciclica.**
- **Numero Società:** **33**
- **Le principali:** **PG, PEP, WMT, KO, COST, PM.**

Consumer Discretionary

- **Il settore:** **comprende compagnie che vendono prodotti e servizi non essenziali che i consumatori possono evitare di acquistare senza conseguenze sul loro benessere. Domanda tipicamente molto elastica.**
- **Numero Società:** **63**
- **Le principali:** **AMZN, HD, MCD, NKE, SBUX, BKNG.**

Communication Services

- **Il settore:** **comprende compagnie operanti nei media, tradizionali e social e gestori di telefonia fissa e mobile.**
- **Numero Società:** **26**
- **Le principali:** **GOOGL, FB, VZ, T, DIS, NFLX, CMCSA.**

I Settori del mercato azionario seconda la logica GICS®

Energy

- **Il settore: comprende compagnie operanti nella produzione e fornitura di energia da fonte fossile (società di esplorazione e sfruttamento di risorse di oil&gas e carbone) e rinnovabile.**
- **Numero Società: 27**
- **Le principali: XOM, CVX, COP, PSX, KMI.**

Financials

- **Il settore: comprende compagnie che forniscono servizi finanziari a client retail e commerciali. Sono incluse banche, società di investimento, assicurazioni.**
- **Numero Società: 66**
- **Le principali: BRKB, JPM, BAC, C, WFC, BLK.**

Health Care

- **Il settore: comprende compagnie che offrono servizi medici, manifattura di euipaggiamento medico, medicine, assicurazioni mediche.**
- **Numero Società: 60**
- **Le principali: JNJ, UNH, PFE, MRK, ABT, BMY.**

I Settori del mercato azionario seconda la logica GICS®

Industrials

- **Il settore:** **comprende compagnie operanti nella produzione di beni strumentali industriali, nelle costruzioni, manifattura, difesa ed aerospaziale.**
- **Numero Società:** **72**
- **Le principali:** **UNP, HON, LMT, RTX, MMM, BA.**

Materials

- **Il settore:** **comprende compagnie che producono materiali da costruzione, prodotti chimici, industria mineraria.**
- **Numero Società:** **28**
- **Le principali:** **LIN, NEM, APD, ECL, SHW, DD, DOW.**

Real Estate

- **Il settore:** **comprende fondi comuni di investimento immobiliare, società di gestione immobili.**
- **Numero Società:** **31**
- **Le principali:** **AMT, CCI, PLD, EQIX, DLR.**

I Settori del mercato azionario seconda la logica GICS®

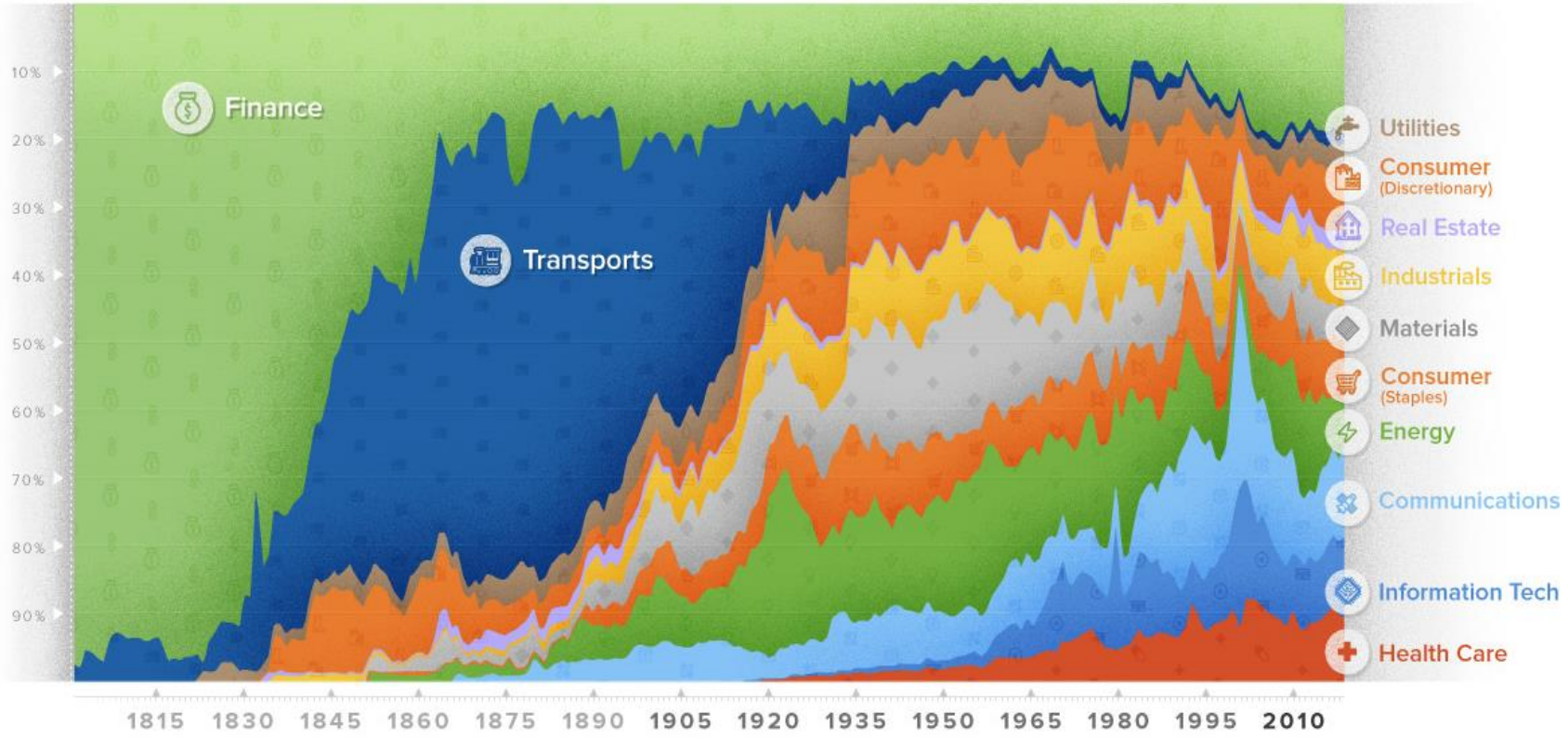
Technology

- **Il settore: comprende compagnie produttrici e venditrici di hardware, software, apparecchiature infomatiche e fornitrici di servizi.**
- **Numero Società: 71**
- **Le principali: MSFT, AAPL, V, INTC, MA, NVDA, CSCO.**

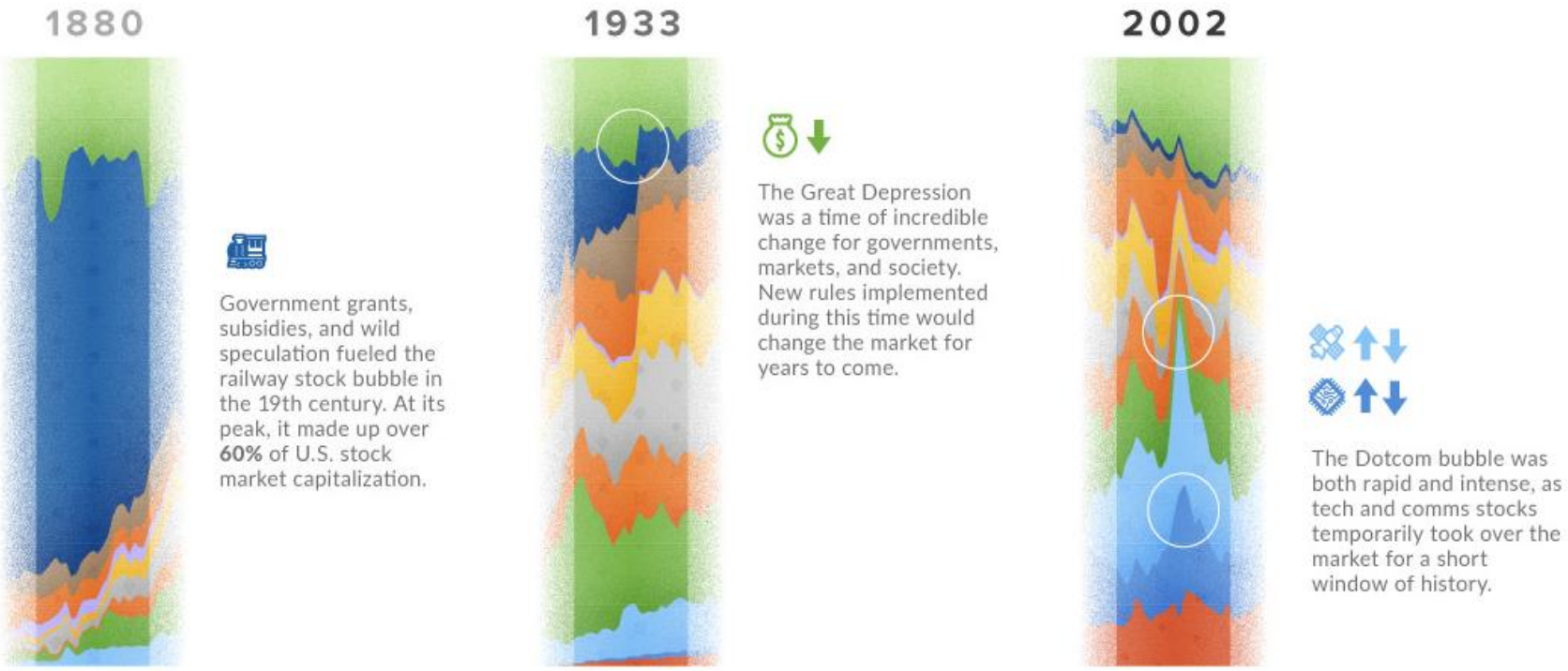
Utilities

- **Il settore: comprende società elettriche e gas, società idriche e produttori di energia rinnovabile.**
- **Numero Società: 28**
- **Le principali: NEE, D, DUK, SO, AEP, EXC.**

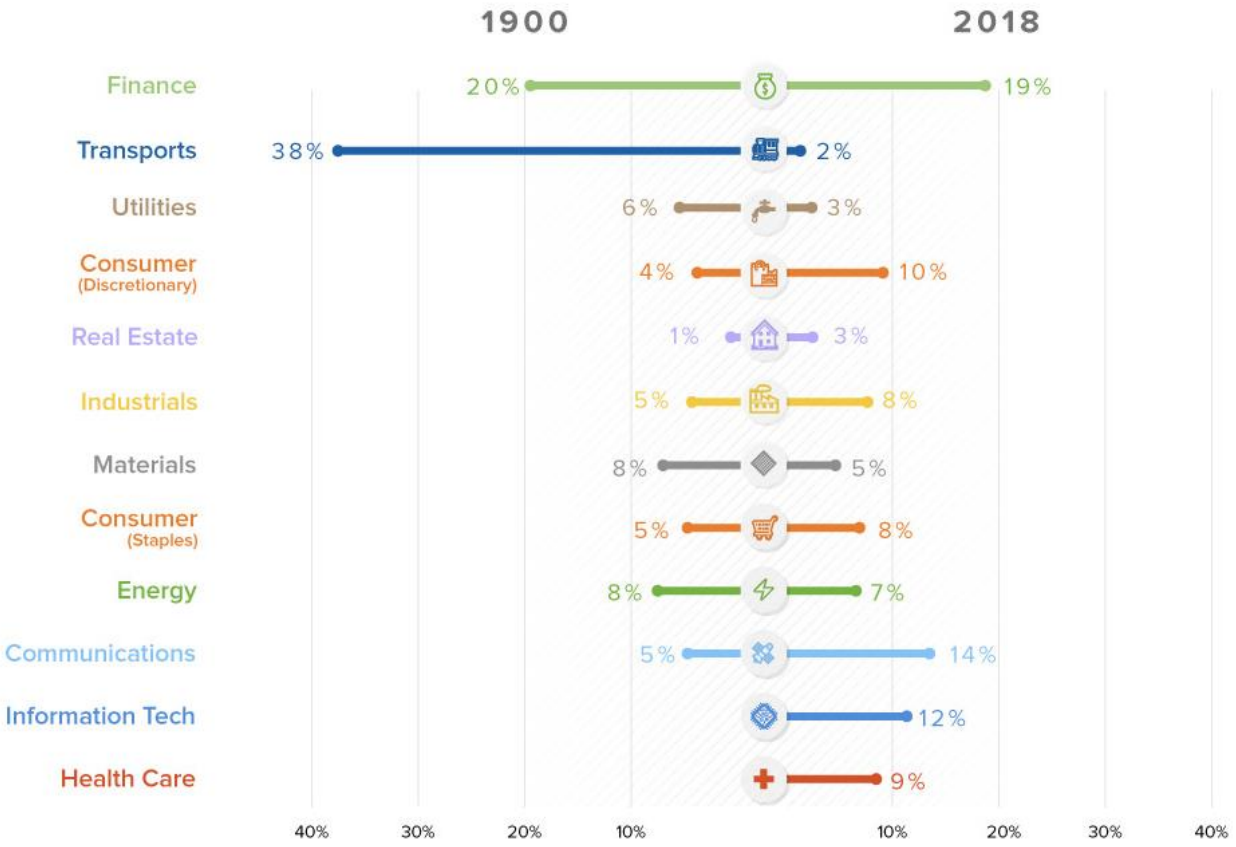
Evoluzione dei Settori del mercato azionario



Evoluzione dei Settori del mercato azionario



Evoluzione dei Settori del mercato azionario



Evoluzione dei Settori del mercato azionario

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ENRS 34.4%	CONS -15.4%	INFT 61.7%	REAL 32.3%	UTIL 19.9%	FINL 28.8%	COND 43.1%	REAL 30.2%	COND 10.1%	ENRS 27.4%	INFT 38.8%	HLTH 6.5%	INFT 50.3%
MATR 22.5%	HLTH -22.8%	MATR 48.6%	COND 27.7%	CONS 14.0%	COND 23.9%	HLTH 41.5%	UTIL 29.0%	HLTH 6.9%	TELS 23.5%	MATR 23.8%	UTIL 4.1%	TELS 32.7%
UTIL 19.4%	UTIL -29.0%	COND 41.3%	INDU 26.7%	HLTH 12.7%	REAL 19.7%	INDU 40.7%	HLTH 25.3%	CONS 6.6%	FINL 22.8%	COND 23.0%	COND 0.8%	FINL 32.1%
INFT 16.3%	TELS -30.5%	REAL 27.1%	MATR 22.2%	REAL 11.4%	TELS 18.3%	FINL 35.6%	INFT 20.1%	INFT 5.9%	INDU 18.9%	FINL 22.2%	INFT -0.3%	S&P 31.5%
CONS 14.2%	COND -33.5%	S&P 26.5%	ENRS 20.5%	TELS 6.3%	HLTH 17.9%	S&P 32.4%	CONS 16.0%	REAL 4.7%	MATR 16.7%	HLTH 22.1%	REAL -2.2%	INDU 29.4%
INDU 12.0%	ENRS -34.9%	INDU 20.9%	TELS 19.0%	COND 6.1%	S&P 16.0%	INFT 28.4%	FINL 15.2%	TELS 3.4%	UTIL 16.3%	S&P 21.8%	S&P -4.4%	REAL 29.0%
TELS 11.9%	S&P -37.0%	HLTH 19.7%	S&P 15.1%	ENRS 4.7%	INDU 15.4%	CONS 26.1%	S&P 13.7%	S&P 1.4%	INFT 13.9%	INDU 21.0%	CONS -8.4%	COND 27.9%
HLTH 7.2%	INDU -39.9%	FINL 17.2%	CONS 14.1%	INFT 2.4%	MATR 15.0%	MATR 25.6%	INDU 9.8%	FINL -1.5%	S&P 12.0%	CONS 13.5%	TELS -12.5%	CONS 27.6%
S&P 5.5%	REAL -42.3%	CONS 14.9%	FINL 12.1%	S&P 2.1%	INFT 14.8%	ENRS 25.1%	COND 9.7%	INDU -2.5%	COND 6.0%	UTIL 12.1%	FINL -13.0%	UTIL 26.4%
COND -13.2%	INFT -43.1%	ENRS 13.8%	INFT 10.2%	INDU -0.6%	CONS 10.8%	UTIL 13.2%	MATR 6.9%	UTIL -4.8%	CONS 5.4%	REAL 10.9%	INDU -13.3%	MATR 24.6%
REAL -17.9%	MATR -45.7%	UTIL 11.9%	UTIL 5.5%	MATR -9.6%	ENRS 4.6%	TELS 11.5%	TELS 3.0%	MATR -8.4%	REAL 3.4%	ENRS -1.0%	MATR -14.7%	HLTH 20.8%
FINL -18.6%	FINL -55.3%	TELS 8.9%	HLTH 2.9%	FINL -17.1%	UTIL 1.3%	REAL 1.6%	ENRS -7.8%	ENRS -21.1%	HLTH -2.7%	TELS -1.3%	ENRS -18.1%	ENRS 11.8%

Evoluzione dei Settori del mercato azionario

Abbr.	Sector Index	Annual	Best	Worst
COND	S&P 500 Consumer Discretionary Index	11.21%	43.1%	-33.5%
CONS	S&P 500 Consumer Staples Index	10.08%	27.6%	-15.4%
ENRS	S&P 500 Energy Index	2.51%	34.4%	-34.9%
FINL	S&P 500 Financials Index	2.36%	35.6%	-55.3%
HLTH	S&P 500 Health Care Index	11.08%	41.5%	-22.8%
INDU	S&P 500 Industrials Index	8.46%	40.7%	-39.9%
INFT	S&P 500 Information Technology Index	13.79%	61.7%	-43.1%
MATR	S&P 500 Materials Index	6.86%	48.6%	-45.7%
REAL	S&P 500 Real Estate Index	5.98%	32.3%	-42.3%
TELS	S&P 500 Communication Services Index	5.99%	32.7%	-30.5%
UTIL	S&P 500 Utilities Index	8.52%	29.0%	-29.0%
S&P	S&P 500 Index	8.81%	32.4%	-37.0%

Sondaggio - 1

Quale è stato il settore più impattato dalla crisi scatenata dal Covid-19 in termini di performance azionarie dal 1 Gennaio 2020 al 16 Marzo 2020?

A	**Health Care**	**B**	**Financials**
C	**Energy**	**D**	**Real Estate**

Tipologie di Indicatori

1	Gli indicatori economici misurano l'espansione o la contrazione dell'economia.	PIL, bilancia commerciale, tasso di disoccupazione...
2	Gli indicatori fondamentali misurano la profittabilità di una società.	ROE, Price/Book Value, P/E...
3	Gli indicatori tecnici misurano la tendenza dei prezzi.	Moving Average, RSI, ROC...

Gli indicatori dell'Analisi Tecnica

Gli indicatori dell'Analisi Tecnica

Perchè?

➔ **ALERT**

Segnalano le divergenze rispetto ai prezzi.

➔ **CONFERMA**

Confermano il trend dei prezzi.

➔ **PREVISIONE**

Delineano il futuro andamento dei prezzi.

Gli indicatori dell'Analisi Tecnica

Rottura Bearish Trend Line

Gli indicatori dell'Analisi Tecnica

Incrocio bearish SMA 20 e SMA 50

Gli indicatori dell'Analisi Tecnica

Incrocio bearish SMA 20 e SMA 50

Gli indicatori dell'Analisi Tecnica

Indice degli argomenti:

1 EFFETTO COVID-19

2 ETF SETTORIALI E GEOGRAFICI

3 PYTHON - ANALISI QUANTITATIVA

4 CONCLUSIONI

Cosa sono

Gli **ETF** (Exchange Traded Funds) sono particolari fondi d'investimento a **gestione passiva**. Come accade per tutti i fondi, quando si acquista un ETF è come se si acquistasse un paniere di titoli.

Investire in un fondo equivale a mettere il proprio risparmio insieme a quello di altri investitori, il gestore del fondo acquisterà poi con questo denaro gli strumenti su cui si andrà a investire.

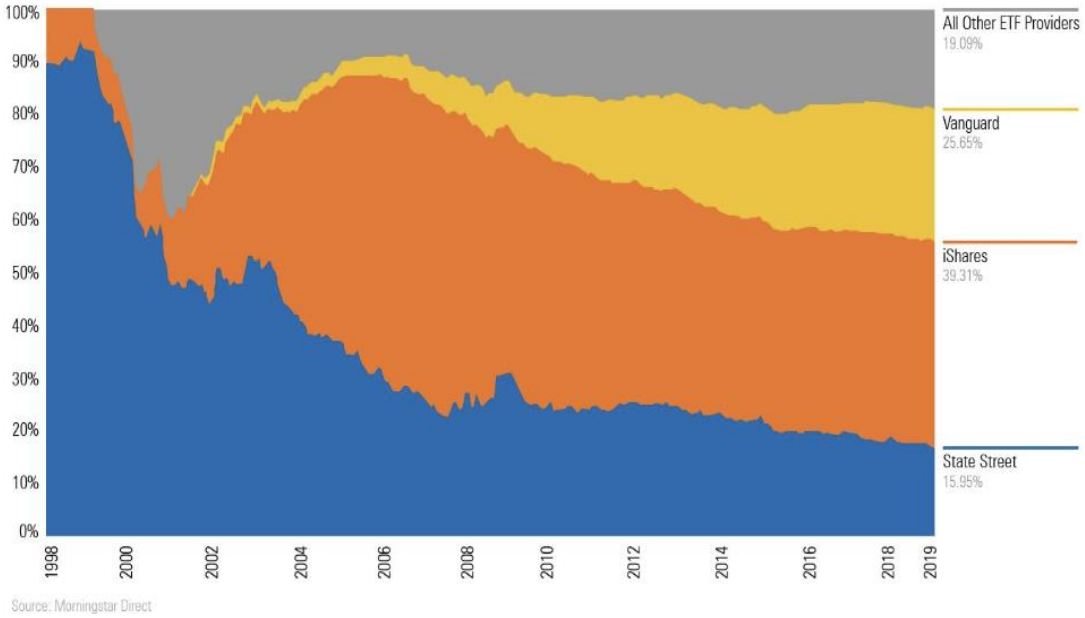
La performance dell'investimento sarà data dal risultato di tutti i singoli strumenti su cui il fondo investe.

Cosa sono

La caratteristica principale è costituita **dall'indicizzazione**: gli ETF replicano infatti passivamente la composizione di un indice di mercato (di solito geografico, settoriale, azionario o obbligazionario) e di conseguenza anche il suo rendimento.

Esistono anche particolari **ETF** che hanno come indice di riferimento **materie prime** (chiamati ETC), **ETF** che hanno un **effetto leva** maggiore di 1 ed infine **ETF short** che si apprezzano al diminuire del valore del proprio sottostante.

Principali società emittenti ed evoluzione Market Share



Crescita Globale

Year	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Nov-19
# ETFs	452	728	1,192	1,617	1,968	2,488	3,030	3,344	3,608	3,987	4,457	4,834	5,285	6,475	6,975
# ETFs/ETPs	482	826	1,420	2,090	2,547	3,400	4,086	4,477	4,770	5,185	5,735	6,165	6,651	7,625	7,926
ETF assets	417	579	806	716	1,041	1,313	1,355	1,771	2,284	2,675	2,899	3,424	4,691	4,684	5,955
ETF/ETP assets	426	603	856	774	1,157	1,478	1,526	1,951	2,402	2,788	2,998	3,553	4,840	4,816	6,119

I vantaggi

1. Liquidità
Essendo strumenti quotati, gli ETF sono strumenti estremamente liquidi.

2. Diversificazione e Versatilità
Grazie agli ETF, anche il trader retail può accedere ai principali indici di mercato senza la necessità di dover comprare tutti i titoli presenti nel paniere.

3. Efficienza
La gestione passiva rende l'investimento in ETF estremamente vantaggioso. Il costo di gestione di un ETF difficilmente supera lo 0,5%, mentre quello di un fondo attivo supera il 2%.

4. Trasparenza
Si può facilmente avere una fotografia completa dello strumento sotto diversi punti di vista: esposizione valutaria, merito creditizio, tipologia di replica, ecc.

5. Sicurezza
Il patrimonio investito in ETF è separato da quello della società che ne cura l'emissione e la gestione.

6. Strategia
Grazie agli ETF diventa possibile elaborare strategie multi-asset, multi-paese che sfruttino le tendenze dei mercati.

La diversificazione

PORTAFOGLIO A:
CONCENTRATO IN TITOLI

PORTAFOGLIO B:
DIVERSIFICATO CON 1 ETF

PORTAFOGLIO C:
DIVERSIFICATO CON 4 ETF

1. **Portafoglio A**
Investimento diretto in titoli azionari

2. **Portafoglio B**
Acquisto di un ETF sull'indice FTSE MIB

3. **Portafoglio C**
Acquisto di un paniere di 4 ETF su:
FTSE MIB, S&P 500, STOXX 600 e DAX30

ETF e Settori

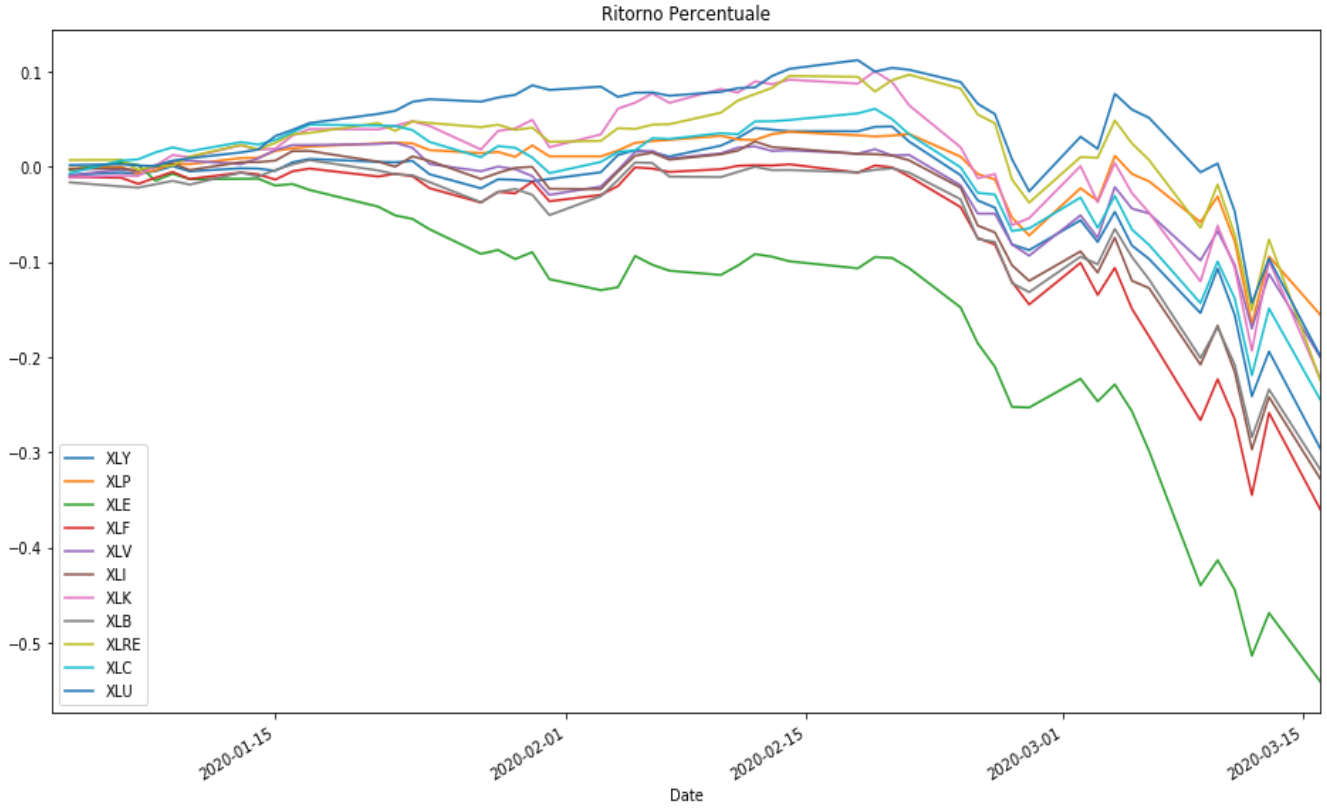
ETF	Abbr.	Sector Index	Annual	Best	Worst
XLY	COND	S&P 500 Consumer Discretionary Index	11.21%	43.1%	-33.5%
XLP	CONS	S&P 500 Consumer Staples Index	10.08%	27.6%	-15.4%
XLE	ENRS	S&P 500 Energy Index	2.51%	34.4%	-34.9%
XLF	FINL	S&P 500 Financials Index	2.36%	35.6%	-55.3%
XLV	HLTH	S&P 500 Health Care Index	11.08%	41.5%	-22.8%
XLI	INDU	S&P 500 Industrials Index	8.46%	40.7%	-39.9%
XLK	INFT	S&P 500 Information Technology Index	13.79%	61.7%	-43.1%
XLB	MATR	S&P 500 Materials Index	6.86%	48.6%	-45.7%
XLRE	REAL	S&P 500 Real Estate Index	5.98%	32.3%	-42.3%
XLC	TELS	S&P 500 Communication Services Index	5.99%	32.7%	-30.5%
XLU	UTIL	S&P 500 Utilities Index	8.52%	29.0%	-29.0%
SPY	S&P	S&P 500 Index	8.81%	32.4%	-37.0%

Sondaggio - 1

Quale è stato il settore più impattato dalla crisi scatenata dal Covid-19 in termini di performance azionarie dal 1 Gennaio 2020 al 16 Marzo 2020?

A	**Health Care**	**B**	**Financials**
C	**Energy**	**D**	**Real Estate**

Risposta Sondaggio - 1



XLE

Il settore che più di tutti è stato impattato dalla crisi è stato l'Energy

XLP

Il settore che più di tutti si è dimostrato resiliente alla crisi è stato il Consumer Staples

I Paesi

Gli ETF, come detto, non si limitano solamente ad analizzare l'andamento di un singolo settore azionario ma sono in grado di seguire **l'intera economia** di un **paese**.

In questo si dimostrano ancora una volta strumenti **utilissimi** per capire in maniera immediata e **sintetica** chi è stato più impattato dalla crisi seconda la percezione degli investitori.

ETF Geografici

PAESE	ETF
USA	SPY
Cina	MCHI
Corea del Sud	EWY
Giappone	EWJ
Francia	EWQ
Spagna	EWP
Italia	EWI
Germania	EWG
Brasile	EWZ
Russia	ERUS

Sondaggio - 2

Quale è stato il Paese più impattato dalla crisi scatenata dal Covid-19 in termini di performance azionarie dal 1 Gennaio 2020 al 16 Marzo 2020?

A	**Italia**	**B**	**Brasile**
C	**Cina**	**D**	**Russia**

Indice degli argomenti:

1 EFFETTO COVID-19

2 ETF SETTORIALI E GEOGRAFICI

3 PYTHON - ANALISI QUANTITATIVA

4 CONCLUSIONI

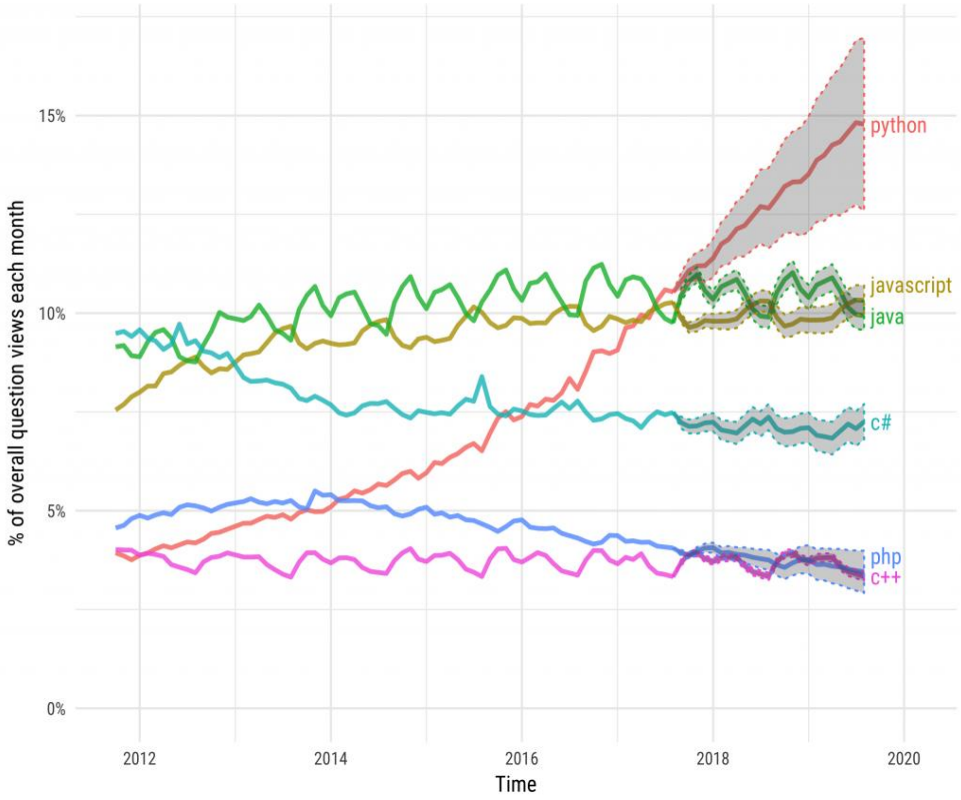
La storia

Python è un linguaggio di programmazione ad alto livello, rilasciato pubblicamente per la prima volta nel 1991 dal suo creatore Guido van Rossum.

Deriva il suo nome dalla commedia **Monty Python's Flying Circus** dei celebri Monty Python, in onda sulla BBC nel corso degli anni 70.

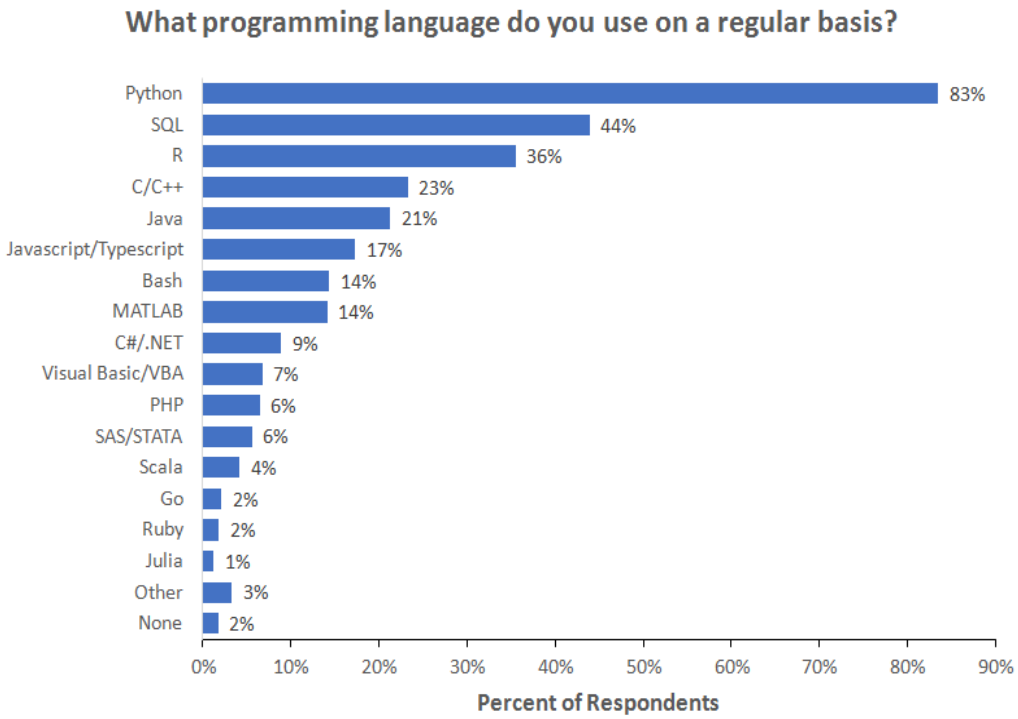
Attualmente, lo sviluppo di Python viene gestito dall'organizzazione no-profit **Python Software Foundation**.

Evoluzione dei linguaggi di programmazione



- Python è l'unico linguaggio che sta vivendo una fase di crescita inarrestabile.
- Questo avviene perché viene utilizzato in moltissimi progetti di machine learning, IoT, data science e finanza.
- Tali settori stanno rivoluzionando il mondo sia per gli utenti business che per il mondo consumer, ed è normale che gli sviluppatori abbiano iniziato ad approfondire il linguaggio di programmazione che anima gran parte dei progetti più attuali.

Evoluzione dei linguaggi di programmazione



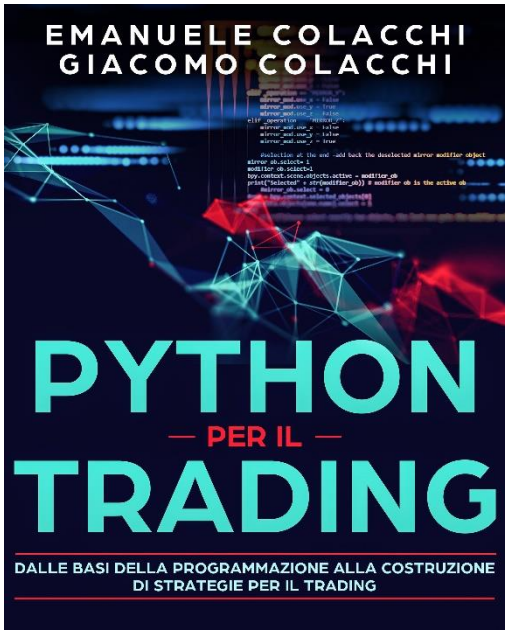
I punti di forza principali sono:

- Flessibilità ed adattabilità a molteplici scopi/progetti.
- Community dinamica di utilizzatori in forte crescita.
- Alta velocità di apprendimento.
- Ha sostituito Java in tutte le università.
- Multipiattaforma.
- Numerose librerie disponibili.

…. …. ….

- **Gratuito !**

Bibliografia



Le Basi di Python

Grafici Tecnici

Serie Storiche

Simulazioni Montecarlo

Gestione di portafoglio

Generare Report

Disponibile su amazon

Analisi Mercato Azionario

Gestire la Volatilità

Importare i dati

CODICE

```
import pandas as pd
from pandas_datareader import data, wb
import yfinance as yf
import datetime

# Selezione data iniziale e data finale
start = datetime.datetime(2020, 1, 1)
end = datetime.datetime(2020, 5, 22)

# Salvataggio dati dell'ETF SPY
spy = data.get_data_yahoo('SPY', start, end)
```

Esportare i dati

Per esportare i dati salvati in un Pandas Dataframe è sufficiente una singola riga di codice.

L'integrazione con Excel è quindi immediata e flessibile.

CODICE

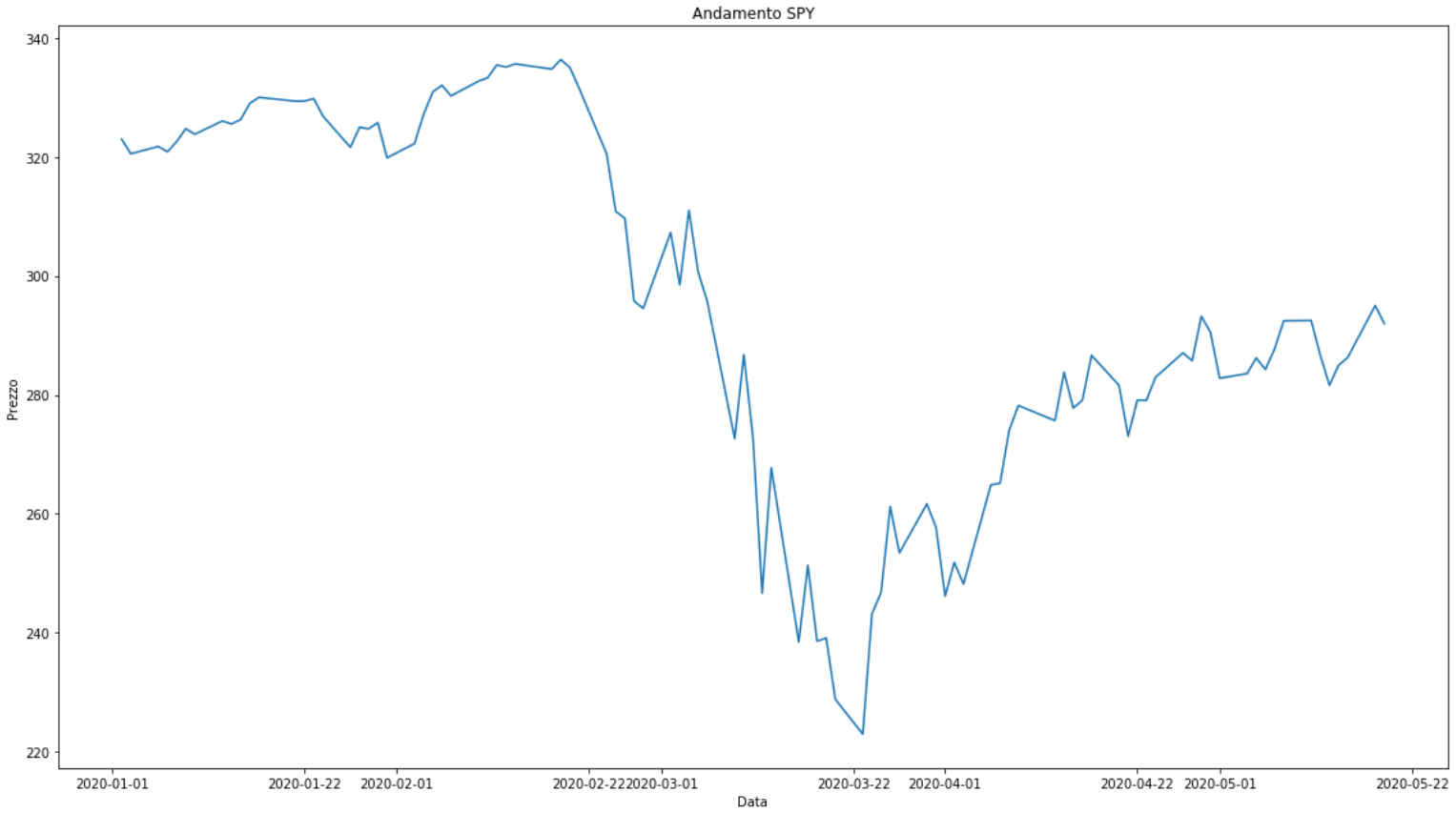
```
spy.to_excel('SPY.xlsx')
```

Graficare i dati e costruire indicatori

CODICE

```
# Costruzione Grafico
fig,axes = plt.subplots(figsize=(16,9))

axes.set_xlabel ('Data')
axes.set_ylabel ('Prezzo')
axes.set_title ('Andamento SPY')

axes.plot(spy['Adj Close'],label ='SPY')
plt.tight_layout()
```

Graficare i dati e costruire indicatori



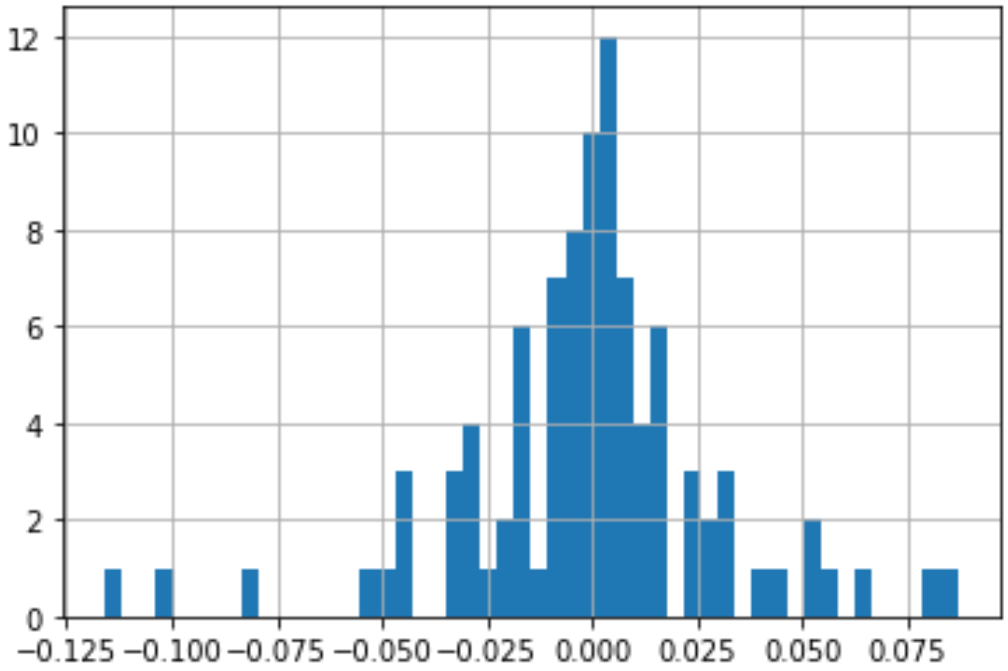
Graficare i dati e costruire indicatori

CODICE

```
# Costruzione Grafico Rendimento
spy['Log_Ret'] = np.log(spy['Adj Close'] / spy['Adj
Close'].shift(1))*100

fig,axes = plt.subplots(figsize=(16,9))
axes.set_xlabel ('Data')
axes.set_ylabel ('Rendimento %')
axes.set_title ('Rendimento SPY')

axes.plot(spy['Log_Ret'],label ='SPY_Ret')
plt.axhline(y=0, color="r", ls ='--')
```

Graficare i dati e costruire indicatori

Graficare i dati e costruire indicatori

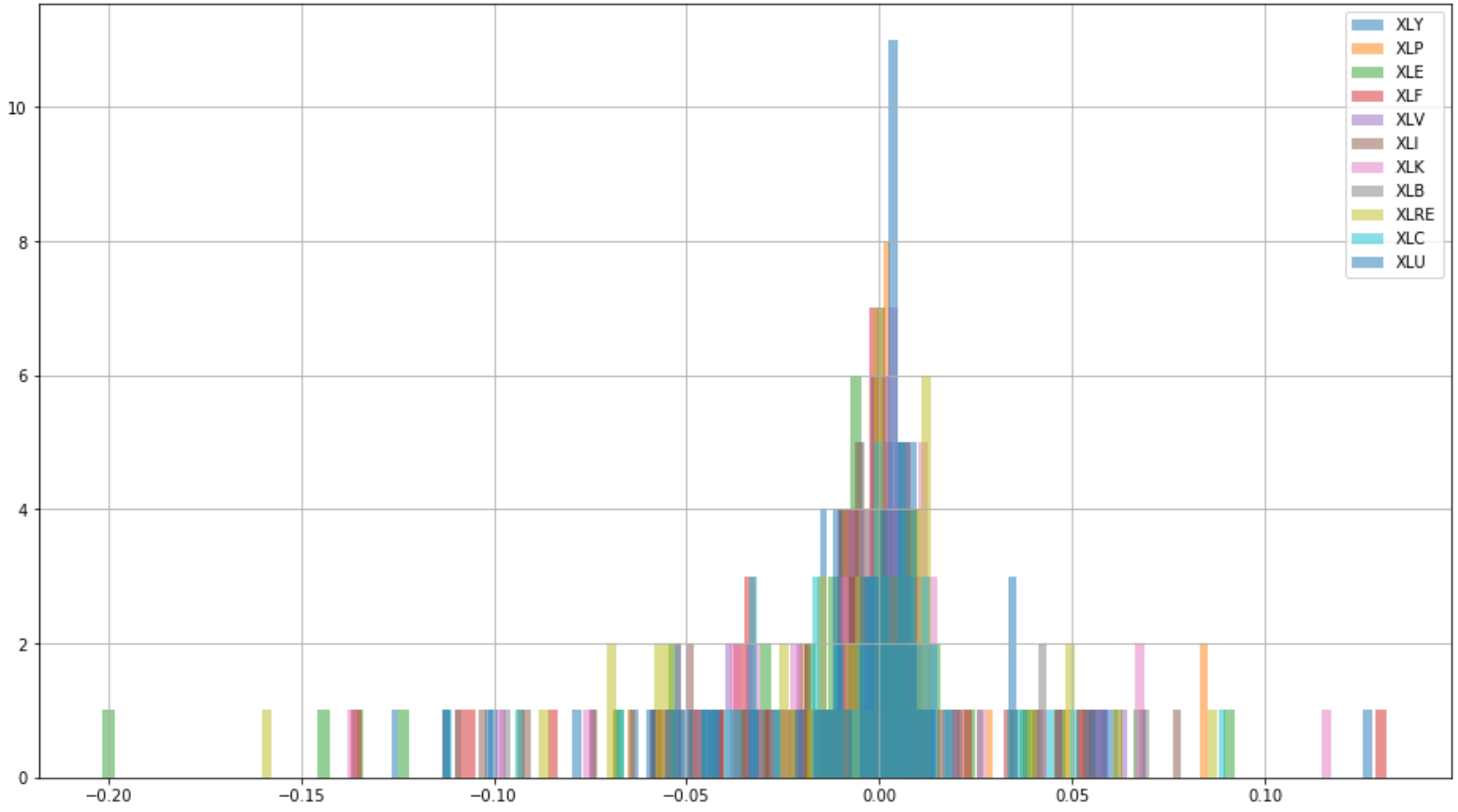


Graficare i dati e costruire indicatori

CODICE

```
# Valore e giorno del minimo

spy['Log_Ret'].min()

spy['Log_Ret'].argmin()

>>>

-0.1158865093119334 6
Timestamp('2020-03-16 00:00:00')
```

Graficare i dati e costruire indicatori

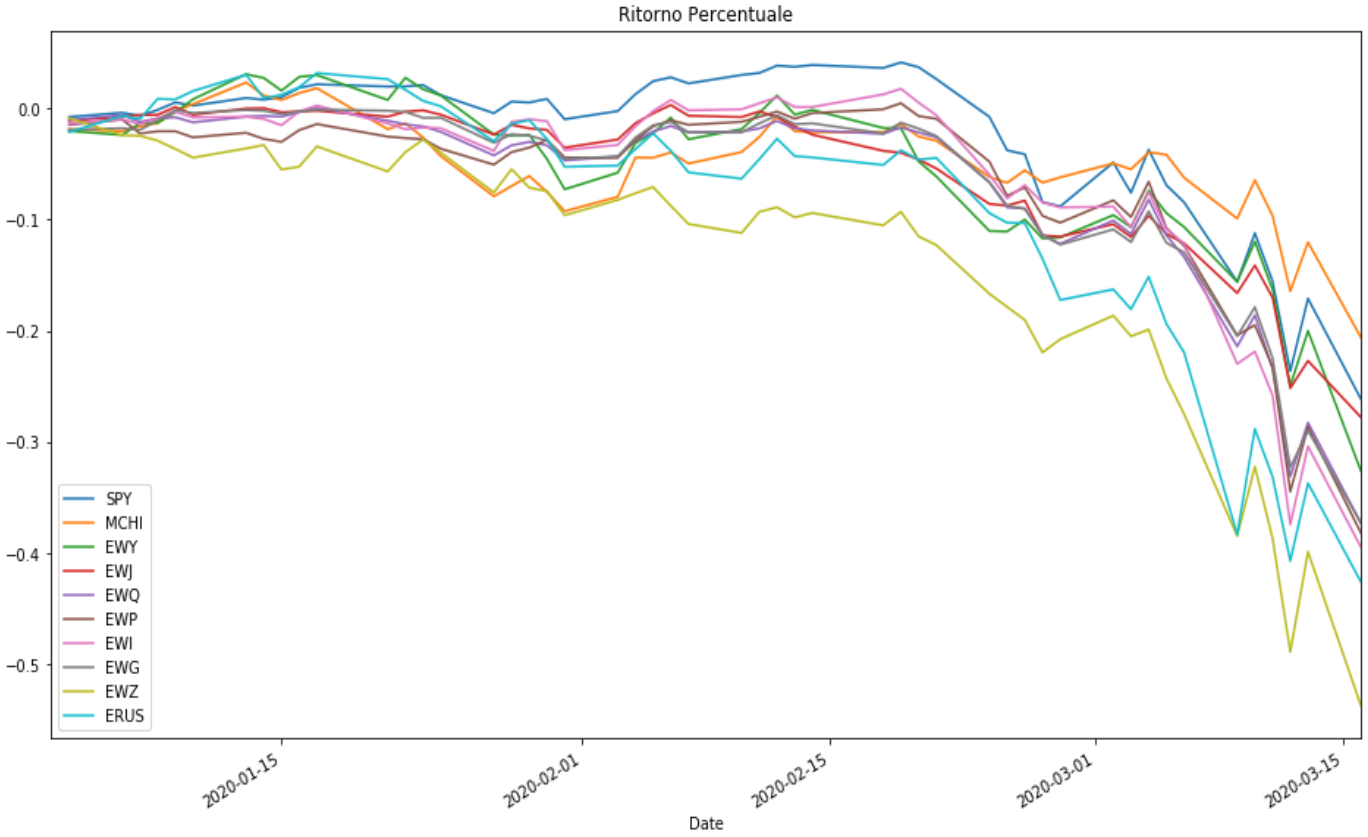


Sondaggio - 2

Quale è stato il Paese più impattato dalla crisi scatenata dal Covid-19 in termini di performance azionarie dal 1 Gennaio 2020 al 16 Marzo 2020?

A	**Italia**	**B**	**Brasile**
C	**Cina**	**D**	**Russia**

Risposta Sondaggio - 2



EWZ

Il paese che più di tutti è stato impattato dalla crisi è stato il Brasile.

MCHI

Il paese che più di tutti si è dimostrato resiliente alla crisi è stato la Cina.

Indice degli argomenti:

1 EFFETTO COVID-19

2 ETF SETTORIALI E GEOGRAFICI

3 PYTHON - ANALISI QUANTITATIVA

4 CONCLUSIONI

Conclusioni

Cerchiamo in questa sezione di trarre alcune utili conclusioni che ci possano aiutare a capire cosa attenderci a valle della crisi scatenata dal Covid-19.

Vedremo alcuni utili indicatori che possono aiutare a prevedere in anticipo possibili criticità per l'economia che si riverserebbero nei mercati finanziari.

Inoltre analizzeremo la politica monetaria e fiscale attualmente in atto in molti paesi e vedremo cosa poterci attendere in termini di ripresa del GDP.

La risposta delle Banche Centrali

Esempio Dashboard dati - USA

		24-Jan	31-Jan	7-Feb	14-Feb	21-Feb	28-Feb	6-Mar	13-Mar	20-Mar	27-Mar	3-Apr	10-Apr	17-Apr	24-Apr	1-May	8-May
Virus	New Covid-19 Cases[1]	2	5	5	3	20	27	192	1,893	17,256	82,254	176,296	223,466	200,056	203,883	198,423	180,148
	Lockdown Index[2]	0	0	6	6	6	6	20	28	64	68	68	72	72	68	68	
Real Economy	Jobless Claims[3]	212	201	204	215	220	217	211	282	3307	6867	6615	5237	4442	3846	3169	
	Public Transport Usage[4]	1	3	3	3	4	5	4	-1	-36	-62	-68	-72	-73	-71	-71	-69
	Airline Passengers[5]							2052	1814	1030	322	151	108	95	104	131	164
	Mortgage Applications[6]	11	0	-6	-9	-4	-6	-1	-2	-16	-25	-34	-36	-34	-27	-22	
	Consumer Comfort[7]	67	67	66	66	64	63	63	63	60	56	50	45	41	40	36.9	
	Johnson Redbook Same Store Sales[8]	5	5	5	5	5	5	6	7	8	8	7	-2	-4	-6	-6.6	
	Restaurant Bookings[9]					-1	1	-6	-36	-99	-100	-100	-100	-100	-100	-99	-97
	Oil Rigs[10]	2	2	2	2	2	2	3	3	0	-6	-15	-24	-34	-43	-51	-56
	Steel Production[11]	0	0	-1	0	0	1	0	-2	-3	-13	-20	-34	-33	-35	-40	
Financial Markets	S&P 500[12]	2	0	2	4	4	-5	-6	-16	-26	-24	-22	-16	-13	-14	-11	-11
	Financial Conditions Index[13]	1	0	1	1	1	-1	-2	-4	-6	-6	-5	-3	-3	-3	-2	-1

Notes: 1. Weekly new Covid-19 cases based on data from Bloomberg News and Johns Hopkins. 2. Oxford COVID-19 Government Response Tracker based on a zero to 100 scale. 3. Jobless claims are in thousands. 4. Public Transport Use from Moovit, https://moovitapp.com/insights/en/Moovit_Insights_Public_Transit_Index-countrie (average of New York area, Chicago and Los Angeles) 5. Airline passengers are in thousands. 6. Mortgage applications are percent changes from the average of the first two weeks in January. 7. Bloomberg Consumer Comfort index levels. 8. Redbook sales (%YoY) 9. Restaurant bookings (%YoY) from OpenTable; 10-12. Oil rigs, steel production and S&P 500 are percent changes from the average of the first two weeks in January. 13. Bloomberg Financial Conditions Index.

Source: BEA, BLS & Bloomberg

Esempio Dashboard dati - Cina

Stronger ⟵ ⟶ Weaker

			10-Jan	17-Jan	24-Jan	31-Jan	7-Feb	14-Feb	21-Feb	28-Feb	6-Mar	13-Mar	20-Mar	27-Mar	3-Apr	10-Apr	17-Apr	24-Apr	1-May	8-May
Virus	New Covid-19 Cases[1]	NCOVCNCA Index	0	4	875	8,882	24,308	32,248	9,192	3,378	1,762	255	305	647	629	477	780	116	60	17
	Lockdown Index[2]	Oxford	0	0	43	71	71	67	67	76	76	71	67	76	62	48	48	47	62	62
Real Economy	Job Losses[3]	Baidu Search	300	235	147	260	234	403	384	451	543	516	658	956	1,205	1,237	1,214	975	699	939
	Tourism[4]	Temple University					33	25	26	27	30	32	31	32	31	28	25	30	37	
	Car Sales[5,6]	CPCA	0	75	-22	-100	-98	-92	-89	-67	-66	-56	-48	9	-56	-32	-25	-1		
	FX Turnover[5]	CFEBCNYV Index	16	31	5		-53	-44	-22	-17	-10	-8	-3	-10	-25	-16	-19	-16	-17	-4
	Refinery Run Rate[5]	CRCRSDIR Index	-1	-2	-5		-30	-37	-42	-41	-39	-32	-22	-15	-1	3	3	7	11	15
	Steel Rebar Inventory[6]	CNIXRETO Index	6	27	53	100	119	157	194	230	257	270	265	247	231	215	196	180	159	146
Financial Markets	Stock Market[6]	SHCOMP Index	0	1	-1		-8	-5	-2	-3	-2	-4	-11	-11	-10	-9	-8	-8	-8	-6
	AA, AA+ Corporate Bond Yield Spread[6]	CNCBR3 Index-CNCBA3 Index	0.25	0.23	0.23		0.23	0.18	0.2	0.21	0.21	0.19	0.17	0.19	0.23	0.36	0.41	0.44	0.45	0.44

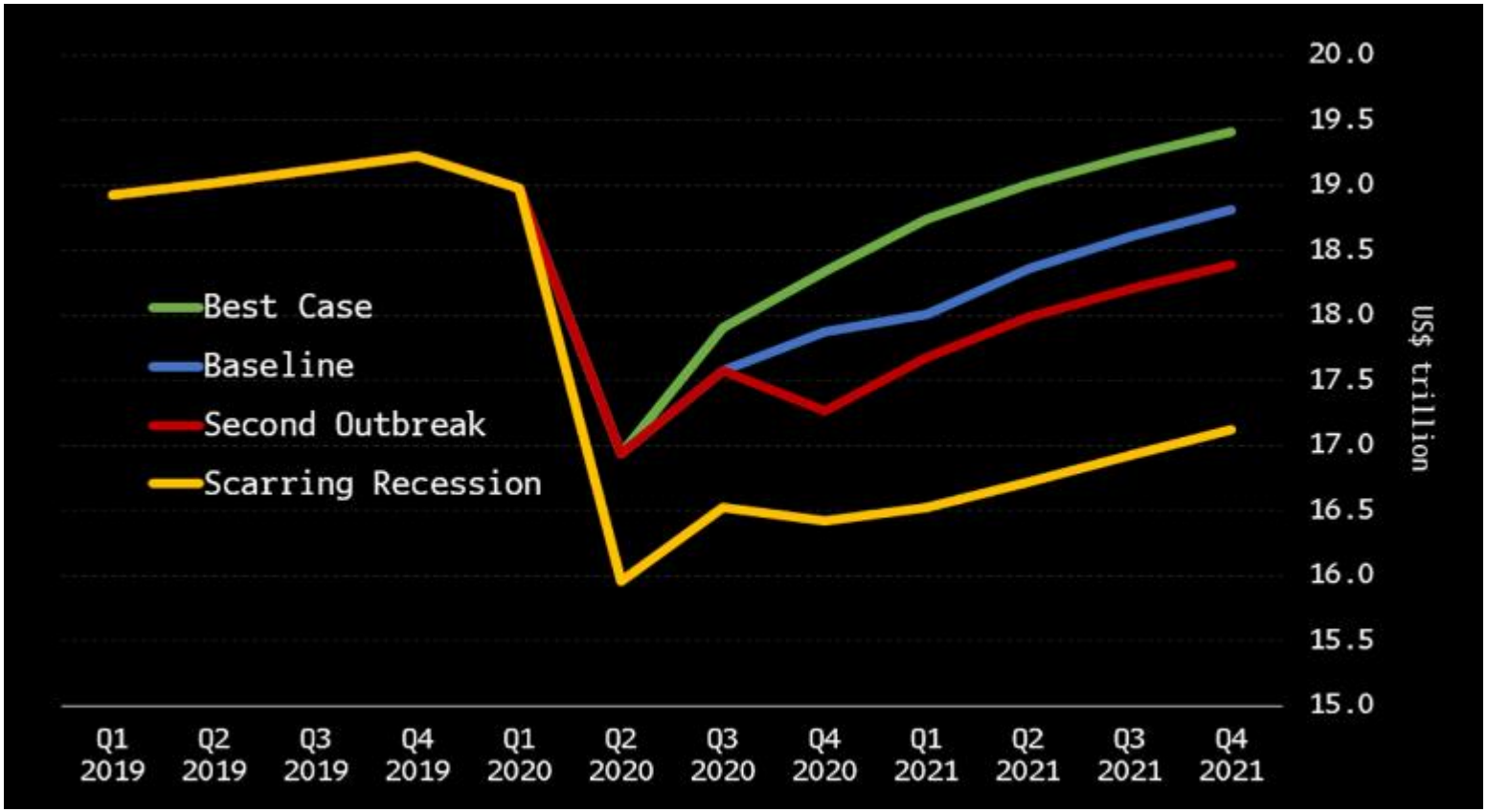
Notes: 1. Weekly new Covid-19 cases based on data from Bloomberg News and Chinese government. 2. Oxford COVID-19 Government Response Tracker based on a zero to 100 scale. 3.Baidu search of key word 'job losses'. 4. Tourism 100 refers to 2019 level . 4. Car sales data is from China Passenger Cars Association, but the CPCA week alignments are different from the calendar week we use in the dashboard, so we just refer to the data to show a rough trend. 5. The Property Sales, Car Sales, FX Turnover, Refinery Run Rate, Steel Rebar Inventory, Stock Market and Corporate Bond Yield Spread are percentage changes from the average of first two weeks of January.

Source: BEA, BLS & Bloomberg

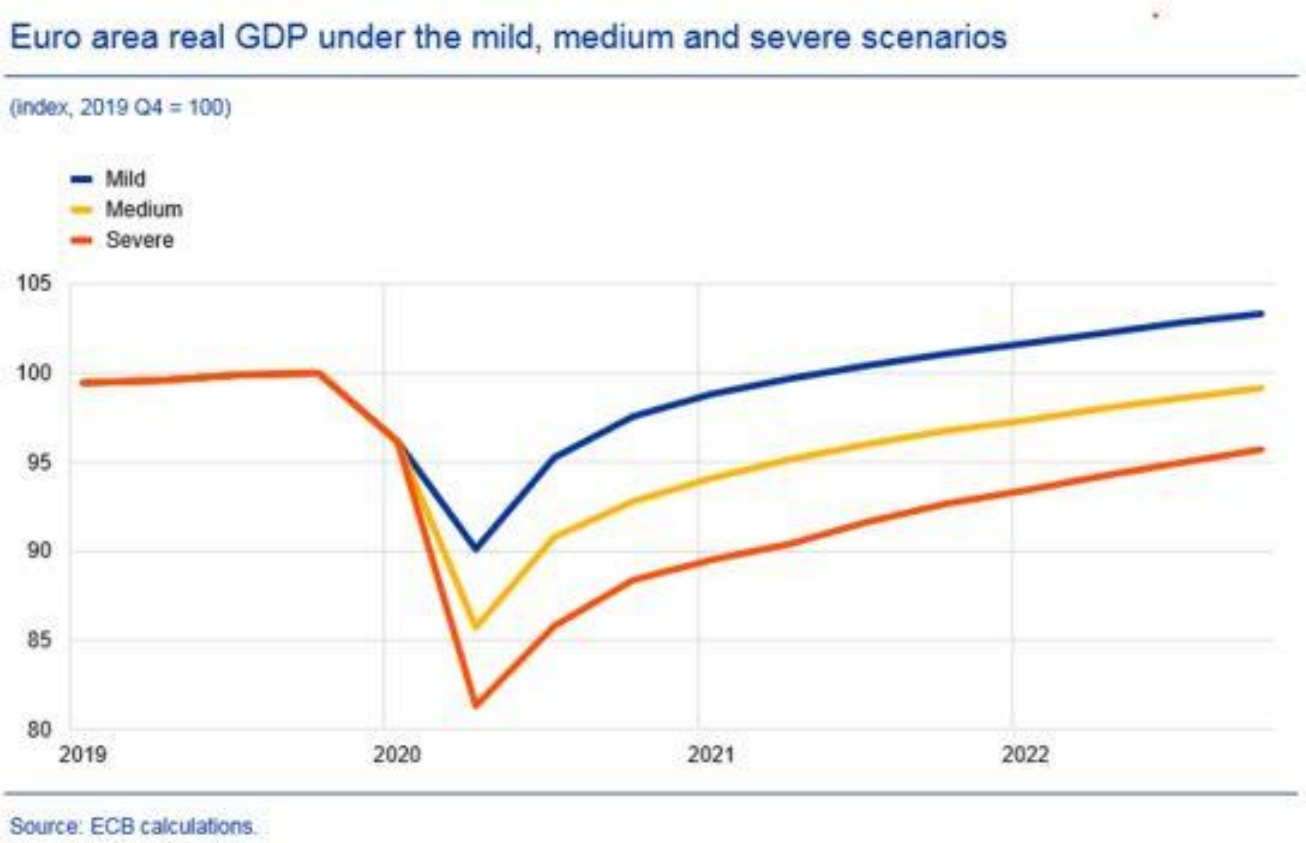
La risposta della politica monetaria e fiscale

	Monetary Policy	Fiscal Policy
U.S.	Rates cut to 0-0.25%. Unlimited asset purchases.	$2.9 trillion stimulus (15% of GDP).
Japan	Short-term rate at -0.1%; 10-year yield target at 0%, with no limit on JGB purchases. REIT and ETF purchases doubled. CB and CP purchases more than tripled.	¥117 trillion yen stimulus (22% of GDP). Package includes existing measures.
Germany	ECB deposit rate at -0.5% already testing effective lower bound. Asset purchases expanded by €120 billion by year end. Pandemic Emergency Purchase Program to buy €750 billion of bonds.	€150 billion stimulus (4.5% of GDP).
France		€42 billion stimulus (1.9% of GDP).
Italy		€55 billion stimulus (3.1% of GDP).
U.K.	Rates cut to 0.1%. Purchase of £200 billion in bonds.	£122 billion stimulus (6% of GDP).
Canada	Rates cut to 0.25%. Program to buy C$5 billion a week of government bonds.	C$260 billion stimulus (11% of GDP).

Previsioni di ripresa - USA



Previsioni di ripresa - EU



https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-eco-bce/2020/bol-eco-3-2020/bolleco-BCE-3-2020.pdf

Previsioni di ripresa - WORLD

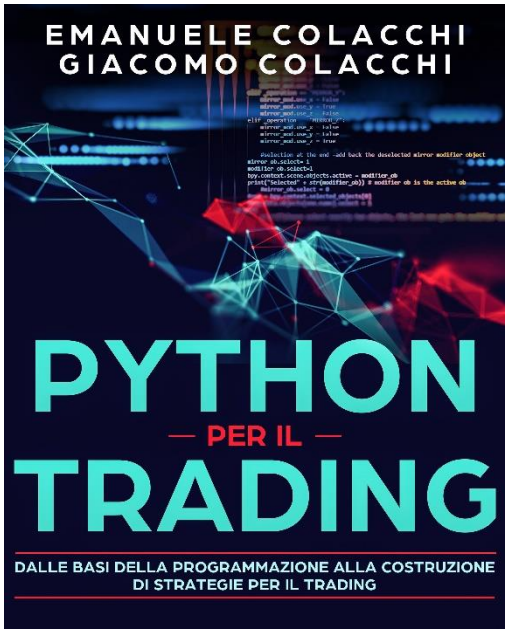
		Projections		Difference from January 2020 WEO *Update*[1]		Difference from October 2019 WEO[1]	
	2019	2020	2021	2020	2021	2020	2021
World Output	**2.9**	**–3.0**	**5.8**	**–6.3**	**2.4**	**–6.4**	**2.2**
Advanced Economies	**1.7**	**–6.1**	**4.5**	**–7.7**	**2.9**	**–7.8**	**2.9**
United States	2.3	–5.9	4.7	–7.9	3.0	–8.0	3.0
Euro Area	1.2	–7.5	4.7	–8.8	3.3	–8.9	3.3
Germany	0.6	–7.0	5.2	–8.1	3.8	–8.2	3.8
France	1.3	–7.2	4.5	–8.5	3.2	–8.5	3.2
Italy	0.3	–9.1	4.8	–9.6	4.1	–9.6	4.0
Spain	2.0	–8.0	4.3	–9.6	2.7	–9.8	2.6
Japan	0.7	–5.2	3.0	–5.9	2.5	–5.7	2.5
United Kingdom	1.4	–6.5	4.0	–7.9	2.5	–7.9	2.5
Canada	1.6	–6.2	4.2	–8.0	2.4	–8.0	2.4
Other Advanced Economies[2]	1.7	–4.6	4.5	–6.5	2.1	–6.6	2.2
Emerging Market and Developing Economies	**3.7**	**–1.0**	**6.6**	**–5.4**	**2.0**	**–5.6**	**1.8**
Emerging and Developing Asia	5.5	1.0	8.5	–4.8	2.6	–5.0	2.3
China	6.1	1.2	9.2	–4.8	3.4	–4.6	3.3
India[3]	4.2	1.9	7.4	–3.9	0.9	–5.1	0.0
ASEAN-5[4]	4.8	–0.6	7.8	–5.4	2.7	–5.5	2.6
Emerging and Developing Europe	2.1	–5.2	4.2	–7.8	1.7	–7.7	1.7
Russia	1.3	–5.5	3.5	–7.4	1.5	–7.4	1.5
Latin America and the Caribbean	0.1	–5.2	3.4	–6.8	1.1	–7.0	1.0
Brazil	1.1	–5.3	2.9	–7.5	0.6	–7.3	0.5

https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020

Chiunque smetta di imparare è vecchio, che abbia 20 o 80 anni. Chiunque continua ad imparare resta giovane. La più grande cosa nella vita è mantenere la propria mente giovane.

Henry Ford

Grazie per l'attenzione



Le Basi di Python

Grafici Tecnici

Serie Storiche

Simulazioni Montecarlo

Gestione di portafoglio

Generare Report

Disponibile su amazon

Analisi Mercato Azionario

Gestire la Volatilità

ALGOCAPITAL.IT

ING.EMANUELE.COLACCHI@GMAIL.COM