

IL PUNTO DI ANTONELLO ZUNINO

L'andamento dei mercati? Lo prevede la «Cabala»

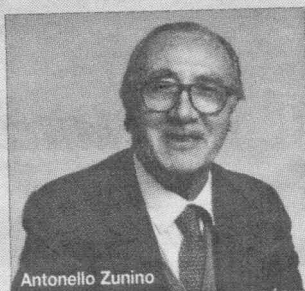
La «Cabala», riferita all'andamento dei mercati azionari, è andata prendendo più peso di molte analisi dense di dati.

È un meccanismo basato sulla percentuale di 'correlazioni' che, nei decenni, si sono manifestate tra determinati fenomeni e l'andamento dell'indice americano Standard and Poor's, che a sua volta ha una correlazione dell'89% con quello dei mercati mondiali. La 'correlazione' indica l'intensità del legame che caratterizza due fenomeni.

Nella nostra cabala consideriamo solo correlazioni intorno all'80%: a ogni evento attribuiamo un peso diverso, legato anche al numero di volte che il fenomeno si è verificato. In base alla media ponderata che ne deriva pronostichiamo come chiuderà l'indice Usa a fine anno: una scommessa a 11 mesi, insomma, che ignora quello che sta accadendo sui mercati o alle economie.

Il primo elemento in ordine di importanza è l'andamento dell'indice in gennaio. Per fortuna la correlazione tra un gennaio negativo e l'indice a fine anno è 'debole' (circa 60%), visto che quest'anno abbiamo avuto uno dei gennai peggiori dal 1962. Il secondo elemento è rappresentato dal fatto che il 2008 è un anno di elezioni presidenziali. Dal 1952 (Eisenhower) al 2004 (Bush) su 14 elezioni l'indice ha chiuso in positivo 12 volte, con una correlazione dell'86%; molto forte ma non pesantissima per la scarsa cadenza dell'evento.

Ci sono ancora due fenomeni che hanno ben altri pesi. Il primo è rappresentato dalla finale tra le due squadre vincenti del campionato di football americano, una della American Football Conference e l'altra della National Football Conference. Se vince quella della NFC avremo un segnale positivo e pesante, in caso contrario avremo una pari



Antonello Zunino

negatività. Domenica 3 febbraio hanno vinto i Giants di New York, dando un segnale molto positivo e pesante in termini di cabala. L'ultimo evento psicologicamente rilevante è legato alla moda e può essere così sintetizzato: «Gonne corte: mercati al rialzo; gonne lunghe al ribasso».

Esempi: 1922-1929 gonne sempre più corte; sette anni di rialzo vertiginoso con crollo finale nel 1929; 1982: minigonne e mercato «bullish» fino alla bolla del 2000. Visto che la tendenza attuale sembra il ritorno alla gonna corta, pesiamo bene questo elemento perché ha una forte componente psicologica.

Conclusione: la somma ponderata degli eventi ci risulta positiva e, nonostante sui mercati aleggi un pessimismo da recessione mondiale, la Cabala, imperturbabile, dice: S&P500 (e mercati mondiali) positivi a fine 2008. Ricordando un piccolo dato: da quando lo pubblichiamo, la Cabala ha fatto centro 23 volte su 25, con una correlazione del 92%.

Selezione e Reclutamento
840 700 700
www.familybanker.it

Entra in Banca Mediolanum
basta una telefonata
840 704 444
www.bancamediolanum.it

Notizie Mediolanum
a cura di Roberto Scippa
roberto.scippa@mediolanum.it