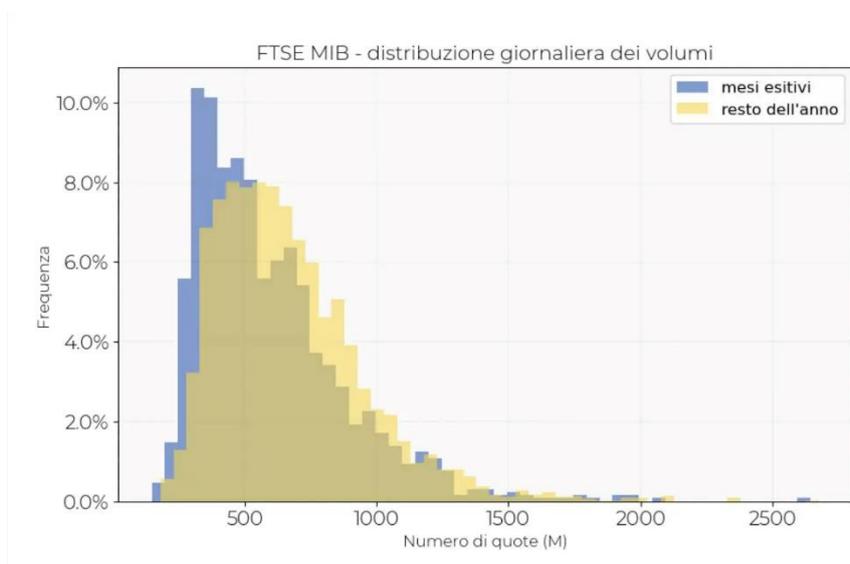


Anche i mercati vanno in vacanza: un'analisi su volumi e volatilità

A cura di Davide Petrella, Portfolio Manager di Moneyfarm

Milano, 7 agosto 2023 – Con l'arrivo di agosto, le ferie di molti operatori finanziari e gli orari di lavoro ridotti dovrebbero tradursi in minori volumi di scambi: per questo mese ci si attendono quindi mercati meno volatili, destinati poi a risvegliarsi durante il mese di settembre.

Moneyfarm ha analizzato la distribuzione dal 2003 al 2022 dei volumi giornalieri e delle performance settimanali relative all'indice azionario FTSE MIB nel periodo estivo (giugno, luglio e agosto), confrontandola con quella del resto dell'anno (dati Bloomberg): durante l'estate **il volume medio in quote di azioni scambiate ogni giorno è risultato di circa 597 milioni contro i 671 milioni del resto dell'anno**. La volatilità media (annualizzata) è del 21,6% durante i mesi estivi, contro il 23,1% del resto dell'anno e anche la performance differisce in modo lieve. Il grafico sotto mostra la distribuzione dei volumi scambiati su base giornaliera nel FTSE MIB nei mesi estivi (in blu) e negli altri mesi (in giallo) ed evidenzia, per i primi, una media di distribuzione leggermente più bassa.



La differenza tra la media dei volumi scambiati è statisticamente significativa, guardando alle distribuzioni dei due diversi regimi, e indica una tendenza nell'andamento dei mercati nei mesi estivi; tuttavia, **questo storico di dati ha un impatto pressoché nullo sulle nostre scelte di investimento**, in quanto:

- il fatto che nei mesi estivi storicamente si evidenzia un calo delle attività e della volatilità sui mercati non significa che anche quest'anno assisteremo a volatilità e volumi di scambi ridotti: **la performance di mercato, infatti, è una variabile indipendente e segue il flusso degli eventi**, non le performance dei mesi passati;
- è fisiologico che in agosto l'attività di aziende e uffici si riduca, le agende dei politici si alleggeriscano e le operazioni più importanti siano rimandate all'autunno, ma la riduzione dei volumi di scambi sui mercati non è necessariamente legata alla riduzione della volatilità da un rapporto di causalità;

- anche se il calendario economico estivo è meno fitto, **non si può escludere a priori che si verifichino eventi in grado di influenzare il mercato** in un senso o nell'altro.

In conclusione, cercare di prevedere l'andamento del mercato nel breve termine basandosi solo sulle serie storiche di dati, è un esercizio fine a sé stesso, anche se gli operatori sono sempre pronti a scovare nuove tendenze e ricorrenze stagionali nell'andamento dei mercati.

-----fine-----

Informazioni su Moneyfarm

Fondata nel 2011 da Paolo Galvani e Giovanni Daprà, Moneyfarm è una società di consulenza finanziaria indipendente con approccio digitale, specializzata in investimenti di medio-lungo termine. Con un team di circa 200 professionisti, Moneyfarm gestisce il patrimonio di oltre 100.000 a un ritmo di crescita che è sempre stato a doppia cifra anno su anno. Grazie all'utilizzo delle tecnologie digitali, Moneyfarm ha sviluppato un modello innovativo che le permette di fornire un servizio di consulenza indipendente e una Gestione Patrimoniale di prima qualità, semplice, trasparente e a costi inferiori a quelli offerti dai gestori tradizionali. È regolata dalla Financial Conduct Authority (FCA) e vigilata in Italia da Consob. L'azienda ha come soci principali il gruppo Allianz, Poste Italiane, M&G plc, Cabot Square Capital e United Ventures, ed è oggi una delle aziende innovative più finanziate in Italia con un totale di oltre 166 milioni di euro di finanziamenti ottenuti. La società ha inoltre stretto importanti partnership commerciali con Poste Italiane, Banca Sella e buddybank, la banca per smartphone di Unicredit, che hanno sancito l'ampliamento del servizio anche al segmento B2B2C. Per ulteriori info si veda www.moneyfarm.com

Moneyfarm ufficio stampa – BC COMMUNICATION

Beatrice Cagnoni | beatrice.cagnoni@bc-communication.it | +39 335 5635111

Giulia Franzoni | giulia.franzoni@bc-communication.it | +39 334 3337756

Lucrezia Pisani | lucrezia.pisani@bc-communication.it | +39 347 6732479