

STANNO ANTICIPANDO UNA FASE NEGATIVA?

WALL-MART

Negli ultimi anni posso dire di aver notato importanti indizi che avrebbero portato a inversioni ribassista sui mercati azionari

Riconoscere gli indizi non significa però riconoscere precisamente il momento dell'inversione, e questo di seguito è un indizio che non comporta necessariamente una inversione ribassista imminente

Settimana scorsa c'è stata la Earnings Call di Wal-Mart in cui il CFO ha menzionato che la società sarà costretta ad aumentare i prezzi per via dei dazi.

WMT ha un profit margin del 2,57% e quindi il suo guadagno è necessariamente sui grandi volumi.

In qualsiasi direzione la si voglia vedere la guerra dei dazi porta ad una diminuzione dei consumi e i consumatori più colpiti sono quelli meno abbienti che sono per larga parte i clienti tipo di WMT. Si perchè i clienti con più capacità di spese tendono ad andare da Target, che per dargli un'aurea ancora più snob, lo pronunciando à la française (Targèt).

Il giorno dopo che il CFO aveva osato affermare l'aumento dei prezzi, Trump ha twittato che WMT dovrebbe assorbire per intero l'aumento dei prezzi dovuto dai dazi e apparentemente ubbidientemente, WMT ha poi dichiarato che seguirà il presidente.

Cosa possiamo aspettarci quindi dai conti di WMT per il prossimo futuro? Ricordiamo che WMT è anche un barometro dell'economia americana essendo anche il primo datore di lavoro privato negli USA. Il primo datore di lavoro in assoluto è il governo americano, e come settore, il primo datore di lavoro è il Pentagono.

Gli investitori non aspetteranno la prossima trimestrale per vedere come andrà l'azione e già infatti settimana scorsa il movimento è stato ribassista, sebbene sia stato recuperato.

Ma un segnale sempre interessante da osservare riguarda le transazioni degli insiders, che vi allego per WMT dal mese di aprile 2025. Potete vedere come la famiglia Walton stia vendendo abbastanza massicciamente la propria azione.

Questi valori di vendite non sono comuni in generale se guardate ogni giorno, come faccio, le transazioni e quindi danno il senso che la famiglia Walton voglia vendere per ricomprare a prezzi piu convenienti.

Altre vendite importanti che sono avvenute in questi ultime settimane riguardano il titolo Palantir che ha visto centinaia di milioni di vendita tra gli 87 usd e i 126 usd.

Significative poi sono state le vendite enormi sul titolo di Amazon operate da Bezos a novembre 2024 quando il titolo era a 207 usd. Non mi stupirebbe se nei prossimi giorni vedremo ulteriori sue vendite su Amazon che comunque stanno avvenendo in questi giorni ma non da Bezos

La conclusione che possiamo trarre quindi è che la famiglia Walton non è positiva su WMT e quindi sull'economia americana. Ribadisco che questo non significa che ci sarà una inversione imminente, ma sicuramente questo significa che questi livelli sono livelli in cui probabilmente è preferibile alleggerire le posizioni rialziste: abbiamo tempo che è un ottimo alleato da avere.

Vendere piano piano è sempre meglio che vendere di fretta, perchè quando si vende di fretta è perchè si vende insieme a tutti gli altri.

Insider Trading	Relationship	Date	Transaction	Cost	#Shares	Value (\$)	#Shares Total	SEC Form 4
Walton Family Holdings Trust	10% Owner	May 19 '25	Sale	97.88	3,290,632	322,088,423	575,541,101	May 20 05:41 PM
Walton Family Holdings Trust	10% Owner	May 16 '25	Sale	98.10	3,098,725	303,990,733	578,831,733	May 20 05:41 PM
Walton Family Holdings Trust	10% Owner	May 20 '25	Sale	97.77	1,174,588	114,835,784	574,366,513	May 20 05:41 PM
Bartlett Daniel J	Executive Vice President	May 15 '25	Sale	93.77	1,778	166,721	652,737	May 19 07:51 PM
Jim C. Walton, as trustee of t	Other: Shareholder	May 19 '25	Proposed Sale	98.24	12,000,000	1,178,880,000		May 19 05:55 PM
Bartlett Daniel J	Officer	May 15 '25	Proposed Sale	93.77	1,778	166,721		May 15 11:17 AM
Rainey John D	Executive Vice President	May 01 '25	Sale	97.37	2,200	214,223	632,718	May 05 06:42 PM
McMillon C Douglas	President and CEO	Apr 24 '25	Sale	94.19	29,124	2,743,318	4,480,347	Apr 28 06:39 PM
McLay Kathryn J.	Executive Vice President	Apr 21 '25	Sale	93.50	4,000	374,000	1,096,455	Apr 23 06:10 PM
Bartlett Daniel J	Executive Vice President	Apr 15 '25	Sale	94.82	1,760	166,883	520,275	Apr 17 05:53 PM
Bartlett Daniel J	Officer	Apr 15 '25	Proposed Sale	94.76	1,760	166,786		Apr 15 03:09 PM

ARE THEY ANTICIPATING A NEGATIVE PHASE?

WALL-MART

In recent years I can say that I have noticed important clues that would have led to bearish reversals on the stock markets.

Recognizing the clues does not mean recognizing the precise moment of the reversal, and this below is therefore a clue that does not necessarily imply an imminent bearish reversal.

Last week there was the Wal-Mart Earnings Call in which the CFO mentioned that the company will be forced to increase prices due to the duties.

WMT has a profit margin of 2.57% and therefore its profit is necessarily on large volumes.

In any direction you want to look at it, the tariff war leads to a decrease in consumption and the most affected consumers are the less well-off ones who are largely the typical customers of WMT. Yes, because customers with more spending power tend to go to Target, which to give it an even more snobbish aura, pronouncing it à la française (Target).

The day after the CFO had dared to state the price increase, Trump tweeted that WMT should absorb the entire price increase due to the duties and apparently obediently, WMT then declared that it will follow the president.

So what can we expect from WMT's accounts for the near future? Let's remember that WMT is also a barometer of the American economy, being also the first private employer in the USA. The first employer overall is the American government, and as a sector, the first employer is the Pentagon.

Investors will not wait for the next quarterly to see how the stock will go and in fact last week the movement was bearish, although it has been recovered.

But an always interesting signal to observe concerns the insiders' transactions, which I attach for WMT from the month of April 2025.

You can see how the Walton family is selling its share quite massively.

These sales values are not common in general if you look at the transactions every day, as I do, and therefore give the sense that the Walton family wants to sell to buy back at cheaper prices.

Other important sales that have occurred in recent weeks concern the Palantir title which has seen hundreds of millions of sales between 87 usd and 126 usd.

Then significant were the huge sales on the Amazon title operated by Bezos in November 2024 when the title was at 207 usd.

I would not be surprised if in the next few days we see further sales on Amazon which are still happening these days but not by Bezos

The conclusion we can therefore draw is that the Walton family is not positive on WMT and therefore on the American economy.

I repeat that this does not mean that there will be an imminent reversal, but it certainly means that these levels are levels where it is probably preferable to lighten the bullish positions: we have time which is a great ally to have.

Selling slowly is always better than selling in a hurry, because when you sell in a hurry it is because you sell together with everyone else.