

Focus della Settimana

In settimana tutti gli occhi saranno puntati da un lato, sulle decisioni delle banche centrali tra cui la Fed, la BoJ e la BoE, dall'altro, sui numerosi dati in uscita, tra cui il rapporto sui posti di lavoro e gli indici ISM negli Stati Uniti, nonché il CPI e il PIL in Europa. In Asia, i riflettori saranno puntati sui PMI in Cina, sull'attività economica e sugli indicatori del mercato del lavoro in Giappone.

Per quanto riguarda la Fed di mercoledì, gli economisti si aspettano che la banca centrale rimanga in attesa e che veda i futuri rialzi come una funzione delle condizioni finanziarie e del percorso dell'economia. Sebbene la maggior parte delle previsioni ritiene che i tassi rimangano al 5,3% fino alla fine dell'anno, si intravede un crescente rischio di rialzo a dicembre o nel primo trimestre del 2024. Negli Stati Uniti l'attenzione sarà inoltre rivolta agli indici ISM, tra cui quello manifatturiero di mercoledì e quello dei servizi di venerdì. In Europa i punti salienti saranno i dati preliminari sul CPI di ottobre e sul PIL del terzo trimestre, dopo la riunione della BCE della scorsa settimana. I dati saranno pubblicati lunedì per la Germania, seguiti da Francia, Italia e Eurozona martedì. In settimana saranno ancora numerosi gli utili societari di rilievo, che includono diversi settori, dal tech all'health care, dagli energetici ai consumi discrezionali. Tra i principali nomi figurano infatti: Apple, Qualcomm, AMD, Pfizer, Ely Lilly, Novo Nordisk, McDonald's, Ferrari, BMW, BP e Shell.

Analisi di mercato

Con le aspettative di mantenere i tassi costanti alla riunione della Fed di novembre, gli investitori ci concentreranno sulle indicazioni che Powell darà per interpretare il percorso di politica monetaria. Ci si attende che i suoi recenti commenti servano da guida, in particolare Powell è propenso a ribadire di voler procedere con cautela sulle decisioni politiche, soprattutto a fronte di un inasprimento delle condizioni finanziarie determinato dall'aumento dei tassi a lungo termine. I tassi sui mutui e sui finanziamenti sono saliti andando a erodere il reddito disponibile.



Powell probabilmente sottolineerà che l'aumento dei rendimenti a lungo termine è stato significativo (vedi grafico GT10), e che questo movimento possa sostituire un ulteriore aumento dei tassi, con una logica di lasciar fare al mercato ciò che la Fed dovrebbe fare.

Calendario dei principali eventi



Lunedì 30 Ottobre

Dati macro: US: attività manifatturiera della Fed di Dallas di ottobre; UK: credito al consumo netto di settembre, approvazioni di mutui ipotecari, massa monetaria M4; Giappone: vendite al dettaglio di settembre, rapporto tra posti di lavoro e richiedenti, tasso di disoccupazione, produzione industriale; Germania: PIL del 3° trimestre, CPI di ottobre; Eurozona: fiducia industriale, economica e dei servizi di ottobre.

Utili Aziendali: McDonald's, Pinterest.

Martedì 31 Ottobre

Dati macro: US: indice del costo dell'occupazione nel terzo trimestre, fiducia dei consumatori del Conference Board, indice dei prezzi delle case FHFA di agosto; Cina: PMI di ottobre; UK: barometro delle imprese Lloyds di ottobre; Giappone: indice di fiducia dei consumatori di ottobre, inizio alloggi di settembre; Italia, Francia ed Eurozona: CPI di ottobre, PIL terzo trimestre, PPI di settembre.

Banche Centrali: decisione della BoJ.

Utili Aziendali: Samsung, Pfizer, AMD, Amgen, Caterpillar, BASF, BP, AB InBev, MSC.

Mercoledì 1° Novembre

Dati macro: US: indice ISM di ottobre, rapporto ADP, vendite totali di autoveicoli, rapporto JOLTS di settembre, spesa per l'edilizia; Cina: PMI manifatturiero Caixin di ottobre; Giappone: Base monetaria di ottobre; Italia: saldo di bilancio ottobre, immatricolazioni nuove auto.

Banche Centrali: decisione della Fed.

Utili Aziendali: Qualcomm, Mondelez, Airbnb, PayPal, Estee Lauder, Kraft Heinz, Aston Martin, Orsted, DuPont de Nemours.

Giovedì 2 Novembre

Dati macro: US: costo del lavoro unitario nel terzo trimestre, produttività non agricola, ordini di fabbrica di settembre, richieste iniziali di disoccupazione; Italia: PMI manifatturiero di ottobre; Germania: tasso di richieste di disoccupazione di ottobre; Francia: saldo di bilancio di settembre.

Banche Centrali: decisione della BoE.

Utili Aziendali: Apple, Eli Lilly, ConocoPhillips, Novo Nordisk, S&P Global, Shell, Ferrari, Starbucks, Booking, Regeneron, Marriott, Moderna, Expedia, Paramount Global.

Venerdì 3 Novembre

Dati macro: US: rapporto sull'occupazione di ottobre, indice ISM servizi; Cina: PMI servizi Caixin di ottobre, saldo delle partite correnti nel terzo trimestre; Italia: tasso di disoccupazione di settembre; Germania: bilancia commerciale di settembre; Francia: produzione industriale di settembre, buste paga del settore privato nel terzo trimestre; Eurozona: tasso di disoccupazione di settembre.

Utili Aziendali: AP Moller-Maersk, BMW, Vonovia.