

Focus della Settimana

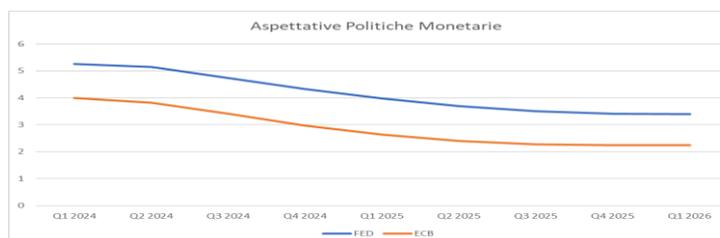
Questa settimana gli indicatori di crescita saranno al centro dell'attenzione, con la lettura preliminare del PIL del 4° trimestre negli Stati Uniti e i PMI flash globali. La forza della crescita economica e dei consumatori sarà il focus di questi giorni, dopo il dato delle vendite al dettaglio della scorsa settimana, mentre gli investitori continuano a prezzare tagli dei tassi per il 2024. Sul fronte dell'inflazione, saranno pubblicati i dati relativi al PCE statunitense e al CPI di Tokyo.

Per quanto riguarda le banche centrali, ci saranno le decisioni della BoJ, della BoC e della BCE, che pubblicherà anche l'indagine sui prestiti bancari. Le aspettative sono per una BCE cauta sul fronte dell'inflazione e pronta a respingere un taglio dei tassi nel 1° trimestre.

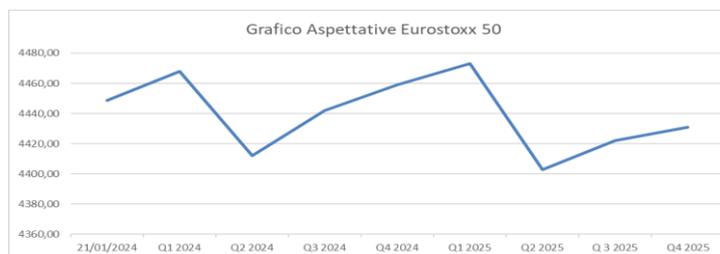
Per quanto riguarda gli utili societari, questa settimana verranno pubblicati i bilanci di alcune large cap, tra cui Tesla, IBM e Netflix, oltre a diversi titoli del settore dei semiconduttori, tra cui ASML e Intel. In Europa, gli investitori terranno d'occhio i risultati di LVMH e Volvo.

Analisi di mercato

Questa settimana ci focalizziamo su quelle che sono le aspettative dei mercati dalla lettura delle curve future, sul concetto che le posizioni sono sempre e comunque una conseguenza delle convinzioni.



Le aspettative di tagli dei tassi sostengono il mercato azionario in un range:



Calendario dei principali eventi



Lunedì 22 Gennaio

Dati macro – US: indice anticipatore di dicembre; **Cina:** tassi di riferimento dei prestiti a 1 e 5 anni; **Francia:** vendite al dettaglio di dicembre.

Utali Aziendali: United Airlines.

Martedì 23 Gennaio

Dati macro - US: indice manifatturiero della Fed di Richmond di gennaio, condizioni degli affari, attività non manifatturiera della Fed di Philadelphia; **UK:** finanze pubbliche di dicembre;

Giappone: bilancia commerciale di dicembre; Eurozona: fiducia dei consumatori di gennaio.

Banche Centrali: decisione della BoJ; indagine sul credito bancario della BCE.

Utali aziendali: Johnson & Johnson, Procter & Gamble, Netflix, Verizon, Texas Instruments, General Electric.

Mercoledì 24 Gennaio

Dati macro US: - PMI di gennaio di US, UK, Giappone, Germania, Francia ed Eurozona.

Banche Centrali: decisione della BoC.

Utali Aziendali: Tesla, ASML, Abbott Laboratories, IBM, AT&T.

Giovedì 25 Gennaio

Dati macro – US: lettura anticipata del PIL trimestrale, PCE core, attività manifatturiera della Fed di Kansas City di gennaio, ordini di beni durevoli di dicembre, commercio anticipato attività manifatturiera, vendite di nuove case, scorte al dettaglio, indice di attività nazionale della Fed di Chicago, richieste iniziali di disoccupazione; **Giappone:** CPI di Tokyo gennaio, PPI servizi dicembre; **Germania:** sondaggio Ifo di gennaio; **Francia:** totale persone in cerca di lavoro del 4° trimestre, fiducia delle imprese e del settore manifatturiero di gennaio.

Banche Centrali: decisione della BCE.

Utali Aziendali: Visa, LVMH, Intel, T-Mobile US, Comcast, Union Pacific, Blackstone, NextEra Energy, STMicroelectronics, Nokia.

Venerdì 26 Gennaio

Dati macro – US: spesa e reddito personale di dicembre, deflatore PCE, vendite di case in sospeso, attività dei servizi della Fed di Kansas City di gennaio; **UK:** fiducia dei consumatori GfK di gennaio; **Germania:** fiducia dei consumatori di febbraio; **Francia:** fiducia dei consumatori di gennaio; **Eurozona:** massa monetaria M3 di dicembre.

Utali Aziendali: American Express, Volvo, Lonza Group.