

Focus della Settimana

Questa settimana tutti gli occhi saranno puntati sulla decisione della Fed e sui dati del mercato del lavoro negli Stati Uniti. Sono anche previsti gli ultimi indici ISM. Per quanto riguarda la Fed, molti economisti si aspettano che la banca centrale rimanga in attesa, dopo la recente serie di forti dati sull'inflazione ma anche dopo la lettura più debole del PIL. La previsione degli analisti rimane per un solo taglio a dicembre, seguito da due tagli nel 2025.

In Europa, l'attenzione si concentrerà sui dati CPI di aprile, con quelli di Spagna e Germania oggi e dell'Eurozona martedì. Mentre l'inflazione è vista in rallentamento, l'attenzione si concentrerà anche sui dati del PIL del 1° trimestre di Germania, Francia, Italia e dell'Eurozona, previsti per martedì. Nel corso della settimana sono previsti anche diversi indicatori del mercato del lavoro per le principali economie. Gli ultimi indicatori sull'attività economica e sul mercato del lavoro saranno oggetto di attenzione anche in Giappone, mentre in Cina sono previsti i dati PMI.

Per quanto riguarda gli utili societari, Amazon (martedì) e Apple (giovedì) completeranno le uscite di Big Tech. Altre relazioni tecnologiche di rilievo saranno quelle di Qualcomm, AMD e Samsung. In Europa, i nomi più importanti sono Mercedes-Benz, Volkswagen e Adidas.

Analisi di mercato

In Europa è iniziata in modo positivo la pubblicazione degli utili per circa il 31% della capitalizzazione di mercato.

Il 6% delle aziende che hanno pubblicato, ha superato le aspettative sugli utili, il 12% sulle vendite.

È interessante osservare che il 39% delle aziende ha sorpreso le aspettative, mentre il 33% le ha deluse, con un netto positivo del 6%.

Dal punto di vista settoriale Materials, Utilities, Financials e Health Care hanno pubblicato i migliori risultati netti EPS finora, mentre Real Estate, Telecoms e Consumer Discretionary sono i settori più deboli.

È comunque presto per fare valutazioni, sarà necessario avere un quadro più completo e significativo.

Calendario dei principali eventi



Lunedì 29 Aprile

Dati macro – US: attività manifatturiera della Fed di Dallas di aprile; **Germania:** CPI di aprile; **Eurozona:** fiducia dei servizi, dell'industria e dell'economia di aprile.

Utili Aziendali: PetroChina, China Construction Bank, BYD, NXP Semiconductors, Domino's Pizza, Paramount Global.

Martedì 30 Aprile

Dati macro – US: indice del costo dell'occupazione del Q1, indice dei prezzi delle case FHFA febbraio, MNI di aprile, PMI di Chicago, attività dei servizi della Fed di Dallas, fiducia dei consumatori del Conference Board; **UK:** credito al consumo netto di marzo, approvazioni di mutui, M4, Lloyds business di aprile; **Cina:** PMI di aprile, PMI manifatturiero di Caixin; **Giappone:** vendite al dettaglio di marzo, rapporto tra domanda e offerta di lavoro di aprile, tasso di disoccupazione, produzione industriale, avviamento di abitazioni; **Italia:** PIL 1° trimestre, salari orari di marzo, CPI di aprile; **Germania:** PIL 1° trimestre, tasso di disoccupazione di aprile; **Francia:** PIL 1° trimestre, salari orari di marzo, tasso di disoccupazione di aprile; **Eurozona:** PIL trimestrale, CPI di aprile.

Utili Aziendali: Amazon, Eli Lilly & Co, Samsung, Coca-Cola, AMD, McDonald's, Starbucks, Mondelez, Mercedes-Benz Group, Volkswagen, PayPal, Adidas, Diamondback Energy, Pinterest, Vonovia, Covestro, Caesars Entertainment.

Mercoledì 1° Maggio

Dati macro - US: rapporto JOLTS di marzo, spese per l'edilizia, vendite totali di veicoli ad aprile, indice ISM, rapporto ADP;

Canada: PMI manifatturiero di aprile.

Banche Centrali: decisione della Fed.

Utili Aziendali: Mastercard, Qualcomm, Pfizer, KKR, GSK, Marriott, Estee Lauder, DoorDash, Corteva, Haleon, Devon Energy, Barrick Gold, eBay, Etsy.

Giovedì 2 Maggio

Dati macro - US: Costo del lavoro unitario Q1, produttività non agricola, bilancia commerciale di marzo, ordini di fabbrica, richieste iniziali di disoccupazione; **Giappone:** base monetaria di aprile, fiducia dei consumatori; **Italia:** PPI di marzo, PMI manifatturiero di aprile, immatricolazioni di nuove autovetture, saldo di bilancio; **Canada:** commercio internazionale di merci di marzo; **Svizzera:** CPI di aprile, PMI manifatturiero di aprile, saldo di bilancio.

Utili Aziendali: Apple, Novo Nordisk, Shell, Linde, ConocoPhillips, Booking, Regeneron, Apollo, Pioneer, Universal Music Group, Block, Ares, Moderna, Vestas, AP Moller-Maersk, Orsted, ArcelorMittal, Live Nation Entertainment, DraftKings.

Venerdì 3 Maggio

Dati macro - US: rapporto sui posti di lavoro di aprile, ISM servizi; **UK:** variazioni delle riserve ufficiali di aprile; **Italia:** tasso di disoccupazione di marzo; **Francia:** produzione industriale di marzo, saldo di bilancio; **Eurozona:** tasso di disoccupazione di marzo; **Canada:** PMI servizi di aprile; **Norvegia:** tasso di disoccupazione di aprile.

Utili Aziendali: Hershey, Daimler Truck, Cheniere Energy.