

Focus della Settimana

Questa settimana i rapporti sul CPI previsto per mercoledì e sulle vendite al dettaglio degli Stati Uniti saranno al centro dell'attenzione per valutare l'inflazione e la crescita dell'economia statunitense.

Tali report fanno seguito ad una serie di forti dati sull'inflazione, ma anche ai segnali di raffreddamento dell'economia rilevati da altri indicatori, per cui saranno importanti per gli investitori, per valutare la probabilità di tagli dei tassi da parte della Fed nel corso del 2024. Oltre al CPI, gli indizi sulle pressioni inflazionistiche arriveranno dal rapporto PPI previsto per martedì.

L'attenzione sarà rivolta anche allo stato di salute dell'economia statunitense con le vendite al dettaglio di mercoledì e la produzione industriale, giovedì.

Gli economisti statunitensi vedono entrambi gli indicatori in rallentamento. Oltre ai dati economici, gli investitori terranno d'occhio i risultati dei rivenditori, tra cui Walmart e Home Depot, per valutare lo stato dei consumi in US.

Anche in Cina sono previsti indicatori dell'inflazione e sull'attività economica e gli investitori in titoli azionari cinesi seguiranno con attenzione anche i risultati degli utili dei principali nomi tra cui Tencent, Alibaba (1° e 5° titolo dell'Hang Seng) e Baidu dopo un rally del 16,9% dell'Hang Seng da metà aprile.

Altrove l'attenzione sarà rivolta al PIL del 1° trimestre in Giappone e agli indicatori del mercato del lavoro nel Regno Unito. Per quanto riguarda i dati economici, martedì saranno disponibili in Europa diversi indicatori di rilievo, tra cui il sondaggio Zew in Germania. Inoltre, in Norvegia sarà pubblicato il rapporto sul PIL del 1° trimestre e in Svezia l'ultimo dato sull'indice dei prezzi al consumo.

Per quanto riguarda le banche centrali, i riflettori saranno puntati sul presidente della Fed Powell che parlerà martedì.

Tornando agli utili societari, tra i nomi di rilievo negli Stati Uniti, oltre ai rivenditori sopra citati, figurano: Cisco, Applied Materials e Deere. Altrove, tra i dati di rilievo, figurano: SoftBank e Sony in Giappone, nonché Rheinmetall, Siemens e BT in Europa.

Calendario dei principali eventi



Lunedì 13 Maggio

Dati macro – US: aspettative di inflazione a 1 anno della NY Fed di aprile; **Giappone:** massa monetaria M2 e M3 di aprile; **Germania:** saldo delle partite correnti di marzo; **Canada:** permessi di costruzione di marzo.

Utili Aziendali: SoftBank, Tencent Music, Petrobras.

Martedì 14 Maggio

Dati macro – US: PPI di aprile, ottimismo delle piccole imprese NFIB; **UK:** produzione oraria nel primo trimestre, retribuzioni settimanali di marzo, variazione dell'occupazione, variazione delle richieste di disoccupazione di aprile; **Giappone:** PPI di aprile, ordini di macchine utensili; **Germania e Eurozona:** sondaggio Zew di maggio.

Banche Centrali: discorso di Powell.

Utili Aziendali: Alibaba, Tencent, Rheinmetall, Home Depot, Vodafone, Sony, Bayer.

Mercoledì 15 Maggio

Dati macro – US: CPI di aprile, vendite al dettaglio, maggio indice NAHB mercato immobiliare, indice manifatturiero Empire, flussi TIC netti totali di marzo, scorte delle imprese; **Italia:** debito pubblico di marzo; **Eurozona:** PIL 1° trimestre, occupazione, produzione industriale di marzo; **Canada:** vendite manifatturiere di marzo, inizio delle abitazioni di aprile, vendite di case esistenti; **Svezia:** CPI di aprile.

Utili Aziendali: Cisco, Allianz, Burberry, RWE.

Giovedì 16 Maggio

Dati macro – US: produzione industriale di aprile, indici dei prezzi all'importazione e all'esportazione, avvio di abitazioni, utilizzo della capacità produttiva, permessi edilizi, prospettive economiche della Fed di Filadelfia di maggio, attività economica dei servizi della Fed di New York, richieste iniziali di sussidi di disoccupazione; **Giappone:** PIL del 1° trimestre, utilizzo della capacità produttiva di marzo; **Italia:** bilancia commerciale di marzo; **Norvegia:** PIL del 1° trimestre.

Utili Aziendali: Walmart, Baidu, JD.com, Applied Materials, Deere, Siemens, Take-Two, Deutsche Telekom, BT.

Venerdì 17 Maggio

Dati macro – US: indice anticipatore di aprile; **Cina:** vendite al dettaglio di aprile, produzione industriale, prezzi delle nuove case, investimenti immobiliari; **Francia:** tasso di disoccupazione 1° trimestre.