

Focus della Settimana

Questa settimana tutti gli occhi saranno puntati sugli indicatori di inflazione delle principali economie, con il PCE statunitense, i CPI europei preliminari e il CPI di Tokyo in Giappone. In US il PCE di aprile verrà comunicato venerdì, insieme ai dati sul reddito e sulla spesa personale. Ciò avviene in un contesto di nuovi interrogativi sul taglio dei tassi, dopo un'altra serie di solidi dati sulla crescita. L'inflazione sarà al centro dell'attenzione anche in Europa, dopo i forti dati PMI e salariali della scorsa settimana. I dati preliminari sul CPI di maggio sono previsti per la Germania mercoledì, mentre i dati relativi a Francia, Italia e Eurozona saranno pubblicati venerdì. In Cina, il focus sarà sugli ultimi PMI previsti per venerdì, con gli analisti che si aspettano che il dato a maggio rimanga invariato a 50,4.

Per quanto riguarda le banche centrali, ci sarà l'ultimo Beige Book della Fed e l'indagine sulle aspettative dei consumatori della BCE. Per il resto, nelle principali economie sono previsti anche gli indicatori di fiducia dei consumatori. Sono inoltre in programma numerosi interventi di responsabili della Fed e della BCE, tra cui Philip Lane sull'inflazione oggi. Infine, l'agenzia di rating S&P rivedrà il rating della Francia venerdì.

Passando brevemente alla geopolitica, domenica prossima si terrà un vertice trilaterale di due giorni tra Cina, Giappone e Corea del Sud. Mercoledì si terranno le elezioni in Sudafrica.

Infine, tra gli utili societari della settimana si segnalano Salesforce, Dell e Marvell. Nel settore dei consumi, l'elenco comprende Dollar General e Costco.

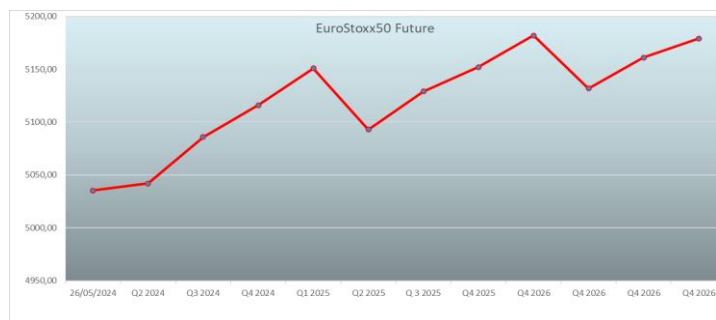
Analisi di mercato

Si sta chiudendo il periodo di pubblicazione degli utili. La maggior parte delle aziende Europee ha pubblicato dati positivi, sorpendendo le attese e creando un contesto di fiducia anche per i prossimi trimestri.

Il 20% circa delle aziende che ha pubblicato L'EPS (Earning Per Share/utile per azione) ha superato le attese e i settori più virtuosi sono: il Settore Finanziario, Metalli e Minerario, Farmaceutico, Semiconduttori e Utilities.

Questi settori godono di un elevato sentiment sia da parte degli investitori, che da parte del management delle aziende stesse, il cui indice si trova su massimi storici.

Le aspettative degli investitori sull'indice azionario europeo, sono evidenziate nel grafico sotto che mostra l'andamento dei future sull'Eurostoxx per le future scadenze.



Calendario dei principali eventi

CALENDAR 2024			
Giugno	Luglio	Agosto	Settembre
1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

Lunedì 27 Maggio

Dati macro – Cina: profitti industriali di aprile; **Germania:** sondaggio Ifo di maggio; **Francia:** vendite al dettaglio di aprile.

Martedì 28 Maggio

Dati macro – US: indice di acquisto dei prezzi delle case nel 1° trimestre, indice dei prezzi delle case FHFA di marzo, indice di fiducia dei consumatori del Conference Board di maggio, attività manifatturiera della Fed di Dallas; **Giappone:** PPI dei servizi di aprile; **Germania:** indice dei prezzi all'ingrosso di aprile; **Canada:** indice dei prezzi dei prodotti industriali di aprile, indice dei prezzi delle materie prime.

Banche Centrali: Indagine della BCE sulle aspettative dei consumatori.

Mercoledì 29 Maggio

Dati macro – US: indice manifatturiero della Fed di Richmond e condizioni delle imprese, attività dei servizi della Fed di Dallas; **Giappone:** indice di fiducia dei consumatori di maggio;

Germania: fiducia dei consumatori GfK di giugno, CPI di maggio; **Francia:** fiducia dei consumatori di maggio; **Italia:** indice di fiducia dei consumatori di maggio, fiducia dei produttori, sentimento economico; **Eurozona:** massa monetaria M3 di aprile. **Banche Centrali:** Beige Book della Fed. **Utili Aziendali:** HP, Salesforce, Telecom Italia.

Giovedì 30 Maggio

Dati macro – US: bilancia commerciale anticipata di aprile, scorte all'ingrosso, scorte al dettaglio, vendite di case in sospeso, richieste iniziali di disoccupazione; **Italia:** tasso di disoccupazione di aprile, PPI; **Eurozona:** fiducia dei servizi, industriale ed economica di maggio, tasso di disoccupazione di aprile; **Svezia e Svizzera:** PIL del primo trimestre.

Utili Aziendali: Dell, Marvell, Dollar General, Costco.

Venerdì 31 Maggio

Dati macro – US: reddito, spesa personale e PCE di aprile, MNI Chicago PMI di maggio; **Cina:** PMI di maggio; **UK:** Lloyds Business Barometer di maggio, credito al consumo netto di aprile, M4; **Giappone:** tasso di disoccupazione di aprile, rapporto lavoro/richiedenti, produzione industriale, vendite al dettaglio, inizio abitazioni, Tokyo CPI; **Germania:** vendite al dettaglio di aprile, indice dei prezzi import; **Francia:** buste paga totali del primo trimestre, spesa al consumo di aprile, PPI, CPI di maggio; **Italia:** CPI di maggio, vendite industriali di marzo; **Eurozona:** CPI di maggio; **Canada:** PIL del primo trimestre.