

Focus della Settimana

Le elezioni americane saranno l'evento chiave della settimana, con un testa a testa tra i due candidati sugli ultimi voti cruciali. Stati chiave come: Pennsylvania, Georgia e North Carolina saranno tra i più seguiti, il risultato definitivo si avrà probabilmente in qualche giorno, mentre il nuovo Presidente si insedierà nel gennaio 2025. Oltre alle elezioni presidenziali, saranno in primo piano anche le elezioni del Congresso per il controllo del Senato e della Camera, dato l'ampio impatto sulla politica fiscale.

Per il resto, l'attenzione sarà rivolta a diverse decisioni delle banche centrali, tra cui la Fed e la BoE previste per giovedì. Tra le altre banche centrali europee che fisseranno i tassi quel giorno ci saranno la Riksbank svedese e la Norges Bank norvegese. Altrove, martedì si terrà la decisione della RBA in Australia.

Per quanto riguarda la Fed, la decisione di giovedì fa seguito a un rapido riprezzamento delle aspettative della scorsa settimana, nonché a un PCE core più forte del previsto. In termini di attese, gli economisti vedono la banca centrale tagliare di 25 bps. Per quanto riguarda la BoE, gli analisti prevedono un taglio di un quarto di punto per la seconda volta in questo ciclo, portando il Bank Rate al 4,75%. Per quanto riguarda i dati economici, i punti salienti negli Stati Uniti sono l'ISM servizi, la produttività e il costo del lavoro per unità di prodotto, nonché l'indagine sui consumatori dell'Università del Michigan.

In Europa, la settimana sarà caratterizzata dagli indicatori di attività di settembre, tra cui la produzione industriale, gli ordini di fabbrica e la bilancia commerciale in Germania, dopo che sia l'inflazione che il PIL dell'Eurozona hanno superato le aspettative la scorsa settimana. In Francia saranno pubblicati anche i dati relativi alla produzione industriale e al commercio, mentre in Italia sono previsti il PMI manifatturiero, la produzione industriale e le vendite al dettaglio.

In Asia, i punti salienti in Giappone includono i salari e la pubblicazione dei verbali della BoJ sulla riunione di settembre. In Cina, l'attenzione si concentrerà sulla riunione del Comitato permanente dell'Assemblea Nazionale del Popolo, prevista dal 4 all'8 novembre, mentre gli investitori cercheranno maggiori dettagli sulle misure di stimolo.

Per quanto riguarda gli utili, quasi il 70% dei membri dell'S&P 500 ha già comunicato i risultati, quindi l'attenzione si concentra sui restanti annunci. I report più rilevanti includono: Qualcomm, Palantir e ARM nel settore tecnologico, dopo una serie di risultati contrastanti da parte di alcuni nomi chiave del settore. In Europa, saranno pubblicati i risultati di Ferrari, Novo Nordisk, BMW e Rheinmetall. Anche le large cap giapponesi Toyota e Sony presenteranno i loro risultati.

Calendario dei principali eventi



Lunedì 4 Novembre

Dati macro – US: ordini di fabbrica di settembre; **Giappone:** base monetaria di ottobre; **Italia:** PMI manifatturiero di ottobre, immatricolazioni nuove auto, saldo di bilancio.

Utili Aziendali: Vertex Pharmaceuticals, Palantir, Constellation Energy, Marriott, NXP Semiconductors, Diamondback Energy.

Martedì 5 Novembre

Dati macro – US: bilancia commerciale di settembre, ISM servizi di ottobre; **Cina:** Caixin PMI servizi di ottobre; **UK:** variazioni riserve ufficiali di ottobre, nuove immatricolazioni auto; **Francia:** produzione industriale di settembre, saldo di bilancio; **Canada:** commercio internazionale di merci di settembre, PMI servizi di ottobre.

Banche Centrali: decisione della RBA; verbali della BoJ della riunione di settembre.

Utili Aziendali: Ferrari, Apollo, Mitsubishi Heavy Industries, Restaurant Brands, Orsted, Vestas.

Altri eventi: Elezioni in USA.

Mercoledì 6 Novembre

Dati macro – UK: PMI costruzioni di ottobre; **Giappone:** redditi da lavoro in contanti di settembre; **Germania:** ordini di fabbrica di settembre; **Italia:** PMI servizi di ottobre; **Eurozona:** PPI di settembre.

Utili Aziendali: Novo Nordisk, Toyota Motor, Qualcomm, ARM, Gilead Sciences, Enel, BMW, Howmet Aerospace, Take-Two, Vonovia, Teva Pharmaceutical, TKO Group, Albemarle, Puma, Lyft.

Giovedì 7 Novembre

Dati macro – US: produttività non agricola del terzo trimestre, costo unitario del lavoro, vendite del commercio all'ingrosso di settembre, credito al consumo, richieste iniziali di sussidi di disoccupazione; **Cina:** bilancia commerciale di ottobre, riserve estere; **Giappone:** spesa delle famiglie di settembre; **Germania:** bilancia commerciale di settembre, produzione industriale, PMI delle costruzioni di ottobre; **Francia:** buste paga del settore privato del terzo trimestre; **Eurozona:** vendite al dettaglio di settembre; **Svezia:** CPI di ottobre.

Banche Centrali: decisione della Fed; decisione della BoE; decisione della Riksbank; decisione della Norges Bank.

Utili Aziendali: Airbnb, National Grid, Fortinet, Block, Engie, Hershey, Halliburton, Rheinmetall, Moderna, Warner Bros Discovery, DraftKings, Toast, Endeavor Group, Tapestry, Arcadium Lithium, Capri.

Venerdì 8 Novembre

Dati macro – US: sondaggio dell'Università del Michigan di novembre; **Cina:** bilancia delle partite correnti BoP del 3° trimestre; **Giappone:** indice anticipatore e indice coincidente di settembre; **Francia:** bilancia delle partite correnti di settembre, bilancia commerciale, salari del 3° trimestre; **Italia:** produzione industriale di settembre, vendite al dettaglio; **Canada:** rapporto sull'occupazione di ottobre.

Utili Aziendali: Sony, Paramount.