

Focus della Settimana

Gli eventi principali della settimana ruotano attorno alle decisioni delle banche centrali, in particolare la Fed e la BCE.

La decisione della Fed sarà mercoledì, in seguito ad una serie di dati forti che hanno visto i mercati mettere in dubbio la possibilità di ulteriori tagli quest'anno. Gli economisti si aspettano che la Fed rimanga in attesa in questa riunione.

Per quanto riguarda i dati economici statunitensi, i punti salienti sono la lettura anticipata del PIL del quarto trimestre, l'inflazione PCE di dicembre e l'indice del costo dell'occupazione del quarto trimestre.

Passando all'Europa, l'evento clou della settimana sarà la decisione della BCE di giovedì. Gli analisti si aspettano che la banca centrale effettui un ulteriore taglio di 25 bps, portando il tasso di policy al 2,75% e che la descrizione dell'orientamento rimanga invariata rispetto a dicembre. La BCE pubblicherà anche l'indagine sui prestiti bancari e l'indagine sulle aspettative dei consumatori.

Per quanto riguarda i dati europei, l'attenzione si concentrerà sui CPI flash di gennaio, con i dati di Spagna, Germania e Francia, mentre quelli relativi all'intera area Euro saranno pubblicati lunedì prossimo.

Oltre all'inflazione, i dati più importanti saranno quelli relativi al PIL di Germania, Francia ed Eurozona.

Passando all'Asia, in Giappone si prospetta una settimana ricca di dati: saranno pubblicati il CPI di Tokyo, gli indicatori del mercato del lavoro e la produzione industriale.

In Cina, gli indicatori chiave saranno i PMI di gennaio e i profitti industriali di dicembre, in vista della festa di primavera di 8 giorni che si terrà dal 28 gennaio al 4 febbraio.

Per concludere con gli utili societari, i riflettori saranno puntati sulle big tech statunitensi, con gli utili di 4 società delle Magnifiche 7: Microsoft, Meta, Tesla e Apple. I quattro titoli rappresentano ora il 17,5% della capitalizzazione di mercato dell'S&P 500.

Tra le altre aziende tecnologiche che presenteranno i loro bilanci figurano IBM e, nel settore dei semiconduttori, ASML e Intel.

In Europa, LVMH e SAP, il primo e il terzo titolo dello Stoxx 600 per capitalizzazione di mercato, presenteranno il loro bilancio martedì.

Calendario dei principali eventi



Lunedì 27 Gennaio

Dati macro – US: indice di attività della Fed di Chicago di dicembre, vendite di nuove case, attività manifatturiera della Fed di Dallas di gennaio; **Cina:** PMI di gennaio, profitti industriali di dicembre; **Giappone:** PPI dei servizi di dicembre; **Germania:** sondaggio Ifo di gennaio; **Francia:** totale persone in cerca di lavoro del quarto trimestre.

Utili Aziendali: At&T, Ryanair.

Martedì 28 Gennaio

Dati macro – US: ordini di beni durevoli di dicembre, indice di fiducia dei consumatori del Conference Board di gennaio, attività dei servizi della Fed di Dallas, indice manifatturiero della Fed di Richmond, condizioni commerciali della Fed di Richmond, indice dei prezzi delle case FHFA a novembre; **Francia:** fiducia dei consumatori di gennaio.

Utili Aziendali: LVMH, SAP, Boeing, Lockheed Martin, Starbucks, Royal Caribbean Cruises, General Motors, Sartorius.

Mercoledì 29 Gennaio

Dati macro – US: bilancia commerciale anticipata di dicembre, scorte all'ingrosso; **Giappone:** indice di fiducia dei consumatori di gennaio; **Italia:** indice di fiducia dei consumatori di gennaio, fiducia del settore manifatturiero, sentiment economico;

Eurozona: M3 di dicembre.

Banche Centrali: decisione della Fed; decisione della BoC; decisione della Riksbank.

Utili Aziendali: Microsoft, Meta, Tesla, ASML, T-Mobile US, IBM, Volvo, MSCI, Lonza, Teradyne.

Giovedì 30 Gennaio

Dati macro – US: PIL del quarto trimestre, vendite di case in sospenso di dicembre, richieste iniziali di disoccupazione; **UK:** credito al consumo netto di dicembre, M4; **Giappone:** CPI di Tokyo di gennaio, tasso di disoccupazione di dicembre, rapporto tra posti di lavoro e richiedenti, vendite al dettaglio, produzione industriale; **Germania:** PIL del quarto trimestre, indice dei prezzi all'importazione di dicembre; **Francia:** PIL del quarto trimestre, spesa al consumo di dicembre; **Italia:** PIL del quarto trimestre, tasso di disoccupazione di dicembre, vendite industriali di novembre; **Eurozona:** PIL del quarto trimestre, fiducia economica di gennaio, tasso di disoccupazione di dicembre.

Banche Centrali: decisione della BCE.

Utili Aziendali: Apple, Visa, Mastercard, Roche, Blackstone, Thermo Fisher, Shell, Caterpillar, Comcast, Sanofi, UPS, Intel, Cigna, BBVA, Baker Hughes, Valero, CaixaBank, Dow, Nokia, Southwest Airlines, BT.

Venerdì 31 Gennaio

Dati macro – US: PCE di dicembre, reddito personale, spesa personale, gennaio MNI Chicago PMI, indice del costo del lavoro del quarto trimestre; **UK:** Lloyds Business Barometer di gennaio; **Giappone:** inizio abitazioni di dicembre; **Germania:** CPI di gennaio, tasso di disoccupazione, vendite al dettaglio di dicembre; **Francia:** CPI di gennaio, PPI di dicembre; **Italia:** PPI di dicembre, salari orari.

Utili Aziendali: Exxon Mobil, AbbVie, Chevron, Novartis, Hitachi, Colgate-Palmolive, Charter Communications.