

Focus della Settimana

Questa sarà una settimana ricca di diversi indicatori economici nelle principali economie. Tra questi, il rapporto sui posti di lavoro, l'ISM manifatturiero e l'inflazione PCE negli Stati Uniti. Gli economisti vedono le buste paga di aprile in calo rispetto a quelle di marzo, con il tasso di disoccupazione e il tasso di crescita della retribuzione oraria invariati. L'attenzione sarà rivolta anche alla lettura preliminare del PIL del 1° trimestre, prevista per mercoledì, con un'aspettativa di una crescita annualizzata del +1,1%, in calo rispetto al +2,4% del 4° trimestre 2024. Lo stesso giorno sono previsti anche l'indice del costo del lavoro e il rapporto ADP sulle buste paga private, mentre martedì le uscite più importanti saranno i dati JOLTS di marzo e l'indicatore di fiducia dei consumatori del Conference Board.

Anche in Europa saranno pubblicati diversi indicatori importanti. Tra questi, i CPI flash di Spagna, Germania, Francia e Italia, oltre agli indicatori a livello di Eurozona. Mercoledì è prevista la pubblicazione dei dati sul PIL del 1° trimestre di Germania, Francia, Italia ed Eurozona. Verranno pubblicati anche diversi indicatori di sentiment, tra cui la fiducia dei consumatori in Germania e in Italia e il sondaggio sulle aspettative dei consumatori della BCE. Passando brevemente alla politica, in settimana saranno al centro dell'attenzione alcuni eventi, tra cui l'elezione federale in Canada lunedì e le celebrazioni per i primi 100 giorni di mandato del Presidente Trump negli Stati Uniti. In Europa si terranno le elezioni amministrative nel Regno Unito.

Passando all'Asia, in Giappone l'attenzione sarà rivolta alla decisione della BoJ prevista per giovedì, con la previsione del mantenimento dell'attuale orientamento di politica monetaria. Per quanto riguarda gli indicatori economici, verranno pubblicati la produzione industriale e le vendite al dettaglio del Paese. L'ultima indagine della Japan Finance Corporation sulle piccole imprese e l'indagine sulla fiducia dei consumatori dovrebbero riflettere il sentimento dopo l'annuncio delle tariffe e saranno accompagnate dal secondo round di colloqui commerciali tra Stati Uniti e Giappone. In Cina, i PMI ufficiali di aprile e l'indice manifatturiero Caixin saranno analizzati per valutare l'impatto dei dazi. Le attuali stime di consenso su Bloomberg per gli indicatori ufficiali suggeriscono che l'indice manifatturiero potrebbe scivolare sotto 50.

Per concludere con gli utili societari, questa settimana quasi il 40% dell'S&P 500 per capitalizzazione di mercato, presenterà i risultati. Tutti gli occhi saranno puntati su Microsoft, Meta, Apple e Amazon. Saranno presentati anche i risultati delle principali aziende del settore sanitario: Eli Lilly, Amgen e Pfizer negli Stati Uniti e Novartis, AstraZeneca e GSK in Europa. In Europa, l'attenzione si concentrerà anche su alcune delle maggiori banche, sulle case automobilistiche come Porsche, Volkswagen e Mercedes-Benz e su altri nomi come BASF, adidas e Iberdrola.

Calendario dei principali eventi

Lunedì 28 Aprile

Dati macro – US: attività manifatturiera della Fed di Dallas di aprile; **Francia:** totale delle persone in cerca di lavoro nel 1° trimestre.

Utili Aziendali: Hitachi, Deutsche Boerse, NXP Semiconductors, Domino's Pizza.

Martedì 29 Aprile

Dati macro – US: indice di fiducia dei consumatori del Conference Board di aprile, attività dei servizi della Fed di Dallas, rapporto JOLTS di marzo, bilancia commerciale anticipata delle merci, scorte all'ingrosso, indice dei prezzi delle case FHFA di febbraio; **Germania:** fiducia dei consumatori GfK di maggio; **Italia:** indice di fiducia dei consumatori di aprile, fiducia nel settore manifatturiero, sentimento economico, salari orari di marzo, vendite industriali di febbraio; **Eurozona:** fiducia economica, industriale e dei servizi di aprile; **Svezia:** indicatore del PIL del 1° trimestre.

Utili Aziendali: Visa, Coca-Cola, Novartis, AstraZeneca, HSBC, Booking, S&P Global, Pfizer, Spotify, Starbucks, Mondelez, UPS, BBVA, BP, PayPal, Royal Caribbean Cruises, Wal-Mart de Mexico, Universal Music Group, Hilton, Porsche, adidas, GM, Kraft Heinz.

Mercoledì 30 Aprile

Dati macro – US: PIL trimestrale, indice dei costi dell'occupazione, rapporto ADP di aprile, MNI Chicago PMI, PCE core di marzo, reddito e spesa personale, vendite di case in sospeso; **Cina:** PMI ufficiali di aprile, PMI manifatturiero Caixin; **Giappone:** vendite al dettaglio di marzo, produzione industriale, inizio dell'edilizia

abitativa; **Germania:** CPI di aprile, vendite al dettaglio, indice dei prezzi all'importazione, tasso di richieste di sussidi di disoccupazione, PIL trimestrale; **Francia:** CPI di aprile, PPI di marzo, spesa dei consumatori, PIL trimestrale; **Italia:** CPI di aprile, PPI di marzo; **Eurozona:** PIL trimestrale.

Utili Aziendali: Microsoft, Meta, Samsung, Caterpillar, TotalEnergies, Airbus, Iberdrola, Santander, UBS, GSK, Tokyo Electron, Mercedes-Benz Group, Credit Agricole, Barclays, Volkswagen, CaixaBank, Deutsche Post, Societe Generale, Humana, eBay, ArcelorMittal, Repsol, Norwegian Cruise Line.

Giovedì 1 Maggio

Dati macro – US: indice ISM di aprile, vendite totali di veicoli, spesa edilizia di marzo, richieste iniziali di disoccupazione; **UK:** credito al consumo netto di marzo; **Giappone:** indice di fiducia dei consumatori di aprile; **Canada:** PMI manifatturiero di aprile. **Utili Aziendali:** Apple, Amazon, Eli Lilly, Mastercard, McDonald's, Linde, Amgen, KKR, MicroStrategy, Airbnb, Lloyds Banking Group, Estee Lauder, Duolingo, Twilio, Moderna, United States Steel, Roku, Harley-Davidson.

Venerdì 2 Maggio

Dati macro – US: rapporto sull'occupazione di aprile, ordini di fabbrica di marzo; **Giappone:** base monetaria di aprile, tasso di disoccupazione di marzo, rapporto tra domanda e offerta di lavoro; **Francia:** saldo di bilancio di marzo; **Italia:** PMI manifatturiero di aprile, saldo di bilancio, immatricolazioni di nuove auto, tasso di disoccupazione di marzo; **Eurozona:** CPI di aprile, tasso di disoccupazione di marzo.

Utili Aziendali: Exxon Mobil, Chevron, Shell, Mitsubishi, Apollo, ING, NatWest, BASF, Standard Chartered, DuPont de Nemours.