

Focus della Settimana

Il rapporto sui posti di lavoro negli Stati Uniti per il mese di settembre, in uscita venerdì, sarà l'evento clou della settimana. Gli economisti si aspettano che le buste paga siano in leggero aumento rispetto al loro livello di agosto, prevedendo inoltre che il tasso di disoccupazione rimanga al 4,2% e che la crescita delle retribuzioni orarie scenda a +0,3% rispetto al +0,4% di agosto. Martedì e mercoledì saranno pubblicati i rapporti JOLTS e ADP. Oltre ai dati sul mercato del lavoro, gli indici ISM di martedì e giovedì forniranno un aggiornamento sulla crescita economica. L'indicatore manifatturiero è atteso in leggero calo in settembre, mentre quello dei servizi è visto in aumento. Gli investitori terranno d'occhio anche le componenti dell'occupazione e dei prezzi in entrambi i comunicati.

In Europa, oggi continueranno ad arrivare i CPI flash di Germania e Italia, prima di quello dell'Eurozona di domani e dopo i dati della scorsa settimana di Francia e Spagna, usciti inferiori alle attese. In Svizzera il CPI di settembre sarà pubblicato giovedì. Altri indicatori economici europei di rilievo sono la produzione industriale in Francia e le vendite al dettaglio in Italia venerdì.

Per quanto riguarda il Giappone, in settimana è prevista la pubblicazione di una serie di indicatori importanti, tra cui gli indicatori dell'attività economica di agosto oggi e l'indagine Tankan della BoJ e i dati sul mercato del lavoro martedì. In Cina, i dati principali saranno i PMI ufficiali e Caixin di oggi, che fanno seguito agli annunci di stimolo della scorsa settimana. Martedì inizierà la Golden Week cinese, che durerà fino al 7 ottobre.

Analisi di mercato

La scorsa settimana è stata caratterizzata dal forte movimento al rialzo sui mercati Cinesi. La Cina ha infatti lanciato un sostanziale pacchetto di stimoli, segnalando un decisivo cambiamento rispetto ai precedenti sforzi meno riusciti.

Vista l'ampiezza e la velocità del movimento, sembra che gli investitori siano veramente convinti che questa volta le politiche a sostegno dell'economia possano essere efficaci per la dimensione globale, per il buon tempismo e per un chiaro impegno ad agire ulteriormente, se necessario.

Il successo dipenderà dalla capacità di fornire un rialzo della domanda interna e una svolta nel settore immobiliare in difficoltà.

Nel breve termine sarà necessario rafforzare il fragile sentiment di mercato, in modo tale che nei prossimi mesi si possano vedere risultati economici tangibili sulla domanda interna. Sarà necessario un aumento sostenuto degli indicatori chiave, che spingerà la crescita visibilmente al di sopra dell'obiettivo del 5%, per dimostrare che il policy mix sta avendo efficacia.

Nel settore immobiliare rimane l'incertezza più significativa. Sebbene le recenti misure offrano un certo sollievo, alleggerendo l'onere del debito e migliorando l'accessibilità al finanziamento, queste potrebbero non essere sufficienti per risolvere il problema strutturale di eccesso di offerta immobiliare. Il mercato immobiliare è un motore chiave per l'economia cinese e sarà essenziale per una ripresa duratura che ponga fine alla crisi economica cinese.

Calendario dei principali eventi

CALENDAR 2024			
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

Lunedì 30 Settembre

Dati macro – US: MNI Chicago PMI di settembre, attività manifatturiera della Fed di Dallas; **Cina:** PMI ufficiale e Caixin di settembre; **UK:** Lloyds Business Barometer di settembre, saldo delle partite correnti del secondo trimestre, credito al consumo netto di agosto; **Giappone:** produzione industriale di agosto, vendite al dettaglio, avvio di abitazioni; **Germania:** CPI di settembre, indice dei prezzi all'importazione di agosto; **Italia:** CPI di settembre.

Martedì 1 Ottobre

Dati macro – US: rapporto JOLTS di agosto, spese per l'edilizia, indice ISM di settembre, attività dei servizi della Fed di Dallas, vendite totali di veicoli; **Giappone:** sondaggio Tankan del terzo trimestre, tasso di disoccupazione di agosto, rapporto tra domanda e offerta di lavoro; **Italia:** PMI manifatturiero di settembre, immatricolazioni di nuove auto, saldo di bilancio;

Eurozona: CPI di settembre; **Canada:** PMI manifatturiero di settembre.

Utili Aziendali: Nike.

Mercoledì 2 Ottobre

Dati macro – US: rapporto ADP di settembre; **Giappone:** base monetaria di settembre, indice di fiducia dei consumatori; **Francia:** saldo di bilancio di agosto; **Italia:** tasso di disoccupazione di agosto; **Eurozona:** tasso di disoccupazione di agosto.

Giovedì 3 Ottobre

Dati macro – US: ordini di fabbrica di agosto, ISM servizi di settembre, richieste iniziali di disoccupazione; **UK:** variazioni delle riserve ufficiali di settembre; **Italia:** PMI servizi di settembre; **Eurozona:** PPI di agosto; **Canada:** PMI servizi di settembre; **Svizzera:** CPI di settembre.

Utili Aziendali: Tesco, Constellation Brands.

Venerdì 4 Ottobre

Dati macro – US: rapporto sull'occupazione di settembre; **UK:** immatricolazioni di nuove auto nel di settembre; **Germania:** PMI delle costruzioni di settembre; **Francia:** produzione industriale di agosto; **Italia:** vendite al dettaglio di agosto, deficit del secondo trimestre rispetto al PIL a fine anno.