

Focus della Settimana

La pubblicazione più importante della settimana, negli Stati Uniti, sarà il rapporto sui posti di lavoro di marzo, con le attese per un aumento dei salari simile a quello di febbraio. Gli analisti prevedono inoltre un aumento del tasso di disoccupazione al 4,2%. I rapporti JOLTS e ADP saranno pubblicati rispettivamente martedì e mercoledì. L'attenzione si concentrerà anche sugli indici ISM manifatturiero e dei servizi, comprese le loro componenti di prezzi e occupazione. Gli economisti si aspettano che l'indicatore manifatturiero scenda di nuovo sotto il livello di 50 per la prima volta dallo scorso dicembre. Prevedono che anche l'indice dei servizi diminuisca, ma rimanga al di sopra di 50.

Per quanto riguarda l'Europa, l'attenzione continuerà a concentrarsi sui dati flash dei CPI di marzo, dopo i risultati più deboli del previsto di Francia e Spagna della scorsa settimana. I dati relativi alla Germania e all'Italia sono attesi per lunedì, mentre quelli relativi all'Eurozona martedì. I dati sul CPI sono previsti anche in Svizzera e Svezia. Altri indicatori di rilievo nella regione sono la produzione industriale in Francia e gli ordini di fabbrica in Germania.

Per quanto riguarda le banche centrali, l'elenco dei funzionari che parleranno in settimana comprende il presidente della Fed Powell e il presidente della BCE Lagarde alla conferenza AI della BCE. Giovedì la BCE pubblicherà anche il resoconto della riunione di marzo. La banca centrale australiana deciderà in merito ai tassi martedì.

Passando all'Asia, in Giappone sono previsti dati come l'indagine trimestrale Tankan della BoJ e gli ultimi dati sull'attività economica, importanti per capire le prospettive della banca centrale.

La produzione industriale di febbraio è vista in rialzo rispetto al mese precedente.

In Cina, verranno resi noti i rapporti ufficiali PMI e gli indici Caixin. Secondo le attuali stime mediane, gli indicatori ufficiali dovrebbero salire marginalmente.

Analisi di mercato

L'evento più atteso della settimana sarà mercoledì 2 aprile, con i dettagli sulla nuova ondata di tariffe reciproche da parte degli Stati Uniti, dopo settimane di volatilità sui mercati e di raffreddamento delle aspettative economiche.

Entreranno in vigore i dazi del 25% sulle auto importate, mentre sono state preannunciate potenziali misure nei confronti dei prodotti farmaceutici e del legname.

Per quanto riguarda il settore automobilistico, nelle dichiarazioni di Trump, la mossa è volta a stimolare la produzione nazionale, ma l'impatto può mettere a dura prova le finanze delle case automobilistiche che dipendono da catene di forniture globali, traducendosi, inoltre, in costi più elevati per i consumatori finali.

Quasi la metà di tutti i veicoli venduti negli Stati Uniti è importata, come quasi il 60% delle parti di ricambio. Nel 2024 Messico, Giappone, Corea del Sud, Canada e Germania, tutti stretti alleati degli Stati Uniti, sono stati i maggiori fornitori.

Calendario dei principali eventi

Lunedì 31 Marzo

Dati macro – US: MNI Chicago PMI e attività manifatturiera della Fed di Dallas di marzo; **Cina:** PMI ufficiali di marzo; **UK:** Lloyds Business Barometer di marzo, credito al consumo netto di febbraio, M4; **Giappone:** produzione industriale di febbraio, vendite al dettaglio, inizio abitazioni; **Germania:** CPI di marzo, vendite al dettaglio febbraio, indice dei prezzi all'importazione; **Italia:** CPI di marzo.

Martedì 1 Aprile

Dati macro – US: indice ISM di marzo, attività dei servizi della Fed di Dallas, vendite totali di veicoli, rapporto JOLTS di febbraio, spesa edilizia; **Cina:** PMI manifatturiero Caixin di marzo; **Giappone:** sondaggio Tankan Q1, tasso di disoccupazione di febbraio, rapporto tra domanda e offerta di lavoro; **Italia:** PMI manifatturiero di marzo, immatricolazioni di nuove auto, saldo di bilancio, tasso di disoccupazione di febbraio; **Eurozona:** CPI di marzo, tasso di disoccupazione di febbraio; **Canada:** PMI manifatturiero di marzo.
Banche Centrali: decisione della RBA.

Mercoledì 2 Aprile

Dati macro – US: rapporto ADP di marzo, ordini di fabbrica di febbraio; **Giappone:** base monetaria di marzo; **Francia:** saldo di bilancio di febbraio.
Banche Centrali: resoconto della riunione di marzo della BCE.

Giovedì 3 Aprile

Dati macro – US: ISM servizi di marzo, bilancia commerciale di febbraio, richieste iniziali di sussidi di disoccupazione; **UK:** variazioni delle riserve ufficiali di marzo; **Cina:** PMI servizi Caixin di marzo; **Italia:** PMI servizi di marzo; **Eurozona:** PPI di febbraio; **Canada:** commercio internazionale di merci di febbraio; **Svizzera:** CPI di marzo.

Venerdì 4 Aprile

Dati macro – US: rapporto sull'occupazione di marzo; **UK:** immatricolazioni di nuove auto di marzo, PMI edilizio; **Giappone:** spesa delle famiglie di febbraio; **Germania:** PMI edilizio di marzo, ordini di fabbrica di febbraio; **Francia:** produzione industriale di febbraio; **Italia:** vendite al dettaglio di febbraio; **Svezia:** CPI di marzo.