

Focus della Settimana

La settimana si apre con la notizia del compromesso raggiunto in extremis dal governo degli Stati Uniti per evitare lo shutdown evocato per settimane.

Dopo ore di complicati negoziati, è stata approvata una legge provvisoria che permette di finanziare il governo per altri 45 giorni, evitando lo shutdown fino a metà novembre. Quando è in vigore lo shutdown infatti, smettono di essere finanziate tutte le attività ritenute "non essenziali", tra le quali la stessa pubblicazione dei principali dati macroeconomici.

Tra i principali indicatori della settimana in US, che a questo punto dovrebbero essere rilasciati in tempo, figurano il rapporto sui posti di lavoro di settembre e gli indici ISM, che valuteranno lo slancio della crescita economica.

Fuori dagli Stati Uniti, gli investitori si concentreranno anche sugli indicatori dei salari e delle condizioni di business in Giappone e sui PMI della Cina.

Per quanto riguarda le banche centrali, sarà una settimana intensa, con diversi oratori, tra cui figurano il presidente della Fed Powell e il presidente della BCE Lagarde.

L'attenzione si concentrerà anche sulla sintesi delle opinioni della BoJ e l'indagine DMP della BoE.

Analisi di mercato



Grafico giornaliero a 1 anno del Brent.

Entriamo in un nuovo mese e nell'ultimo trimestre dell'anno, lasciandoci alle spalle settembre come mese peggiore del 2023.

Per chi dà valore alle serie storiche, settembre si conferma come mese negativo, infatti sono quattro anni consecutivi che S&P 500 e EuroStoxx50 scendono a settembre ed è il settimo anno consecutivo che scende l'indice Bloomberg Aggregato Obbligazionario Globale.

Per chi dà valore ai fondamentali, le cause vanno ricercate nel convincimento che le Banche Centrali sono propense a mantenere i tassi elevati per un periodo più lungo rispetto alle attese e nell'incremento del prezzo del petrolio che è salito di circa \$ 20 nel corso del trimestre passato.

Calendario dei principali eventi



Lunedì 2 Ottobre

Dati macro: US: Indice ISM di settembre, spesa edilizia di agosto; Regno Unito: Indice dei prezzi delle case Nationwide di settembre; Italia: PMI manifatturiero, immatricolazioni di nuove auto, saldo di bilancio di settembre, tasso di disoccupazione di agosto; Eurozona: tasso di disoccupazione di agosto.

Martedì 3 Ottobre

Dati macro: US: vendite totali di autoveicoli di settembre, JOLTS di agosto; Giappone: base monetaria di settembre; Francia: saldo di bilancio di agosto.

Mercoledì 4 Ottobre

Dati macro US: ISM dei servizi di settembre, rapporto ADP, ordini di fabbrica di agosto; Regno Unito: variazioni delle riserve ufficiali di settembre; Italia: PMI servizi di settembre, deficit su PIL del secondo trimestre; Eurozona: vendite al dettaglio di agosto, PPI.
Utili Aziendali: Tesco.

Giovedì 5 Ottobre

Dati macro: US: bilancia commerciale di agosto, richieste iniziali di sussidi di disoccupazione; Regno Unito: PMI edilizio di settembre, nuove immatricolazioni auto; Germania: PMI edilizio di settembre, bilancia commerciale agosto; Francia: produzione industriale e manifatturiera di agosto.
Utili aziendali: Constellation Brands.

Venerdì 6 Ottobre

Dati macro: US: rapporto sui posti di lavoro di settembre, credito al consumo di agosto; Giappone: redditi da lavoro, spesa delle famiglie; Italia: vendite al dettaglio di agosto; Germania: ordini di fabbrica di agosto; Francia: bilancia commerciale di agosto, saldo delle partite correnti.