

Le Banche Centrali tornano in campo per sostenere l'economia. Yen ai massimi da 9 anni.

Mercato Obbligazionario

La buona notizia è che la Fed farà tutto il possibile (leggi massiccio acquisto di Treasury americani) per evitare un ulteriore rallentamento economico. La cattiva è che ce ne sia assolutamente bisogno. Basti considerare che, nonostante il pacchetto di incentivi da 787 Mld di Dollari e il taglio delle tasse, entrambi prossimi alla scadenza, la disoccupazione resta elevata e il mercato immobiliare ha registrato a giugno una pesante flessione. Indicazioni confermate dal dato sul PIL, che nel secondo trimestre del 2010 è cresciuto dell'1,6% rispetto al 3,7% dei primi tre mesi dell'anno. I mercati obbligazionari hanno reagito a queste notizie con un po' di nervosismo ma con effetti limitati sui titoli di Stato. Penalizzata invece la Grecia, i cui rendimenti sul due anni sono cresciuti dello 0,54% rispetto al Bund tedesco.

Mercato Azionario

Per quanto riguarda l'andamento dei principali indici azionari, sembra che si stia delineando una prolungata fase laterale, in cui si alternano fasi di rialzo e di ribasso di breve termine. L'S&P 500 americano, ad esempio, dopo aver superato quota 1120 punti (1127 il 9 agosto) ha invertito la tendenza ritornando sui valori di inizio giugno (1160 l'8 giugno). Gli operatori in sostanza cercano di capire se le stime economiche per il 2011 siano confermate, a quel punto le quotazioni sarebbero interessanti, oppure se si vada verso una fase recessiva, che determinerebbe nuovi ribassi. A livello settoriale tengono bene i comparti difensivi come l'Alimentare ed il Farmaceutico, e quelli con elevato rendimento cedolare come i Telefonici.

Valute

Continua la corsa dello Yen. La divisa giapponese è volata in settimana ai massimi da 15 anni sul Dollaro e da 9 anni sull'Euro, a fronte del crescente deterioramento delle prospettive di crescita dell'economia mondiale, che spinge gli investitori a rifugiarsi nelle attività ritenute più sicure. Il biglietto verde è sceso fino a 84,12 Yen, minimo dal 1995. A fronte dell'apprezzamento, la BoJ ha deciso un'estensione delle misure di stimolo monetario. La moneta unica rimane debole nei confronti del biglietto verde, con il cross Euro/Dollaro al di sotto della resistenza di 1,274.

Materie Prime

Le parole del presidente della Federal Reserve, Ben Bernanke, che ha garantito un pronto sostegno dell'economia Usa in caso di necessità, hanno rassicurato i mercati e molte materie prime hanno concluso la settimana in rialzo. È il caso in particolare del petrolio (75,53 \$/barile) e dei metalli industriali. Brasile e Australia, fra i primi esportatori mondiali di zucchero, hanno comunicato in questi giorni difficoltà relative al raccolto. Le quotazioni del dolcificante hanno ritrovato slancio risalendo, a inizio settimana, a 19,96 cents per libbra, molto vicino ai massimi da 5 mesi.

30 Agosto 2010

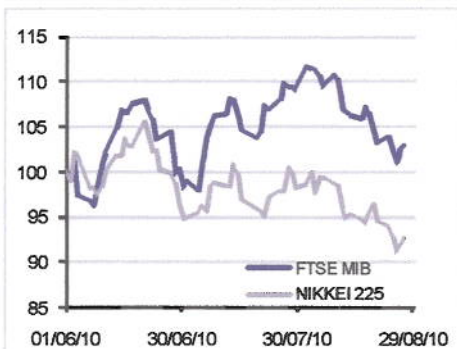
Il punto sui
Mercati Finanziari

Team di Consulenza
Private & Consulting SIM

C.so Vittorio E. II, 68
10121 Torino
Tel. 011/535739
www.privatesim.it

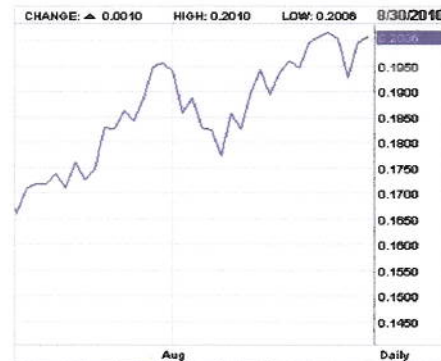


Mercati Azionari



Indici base 01/06/10 = 100; Fonte: Bloomberg

Zucchero



01/07/10 - 29/08/10; Fonte: Cme Group

Performance Settimanali

Attività	Quot.	Var.
FTSE MIB	19.817	-0,26%
DJ EURO Stoxx 50	2.630	-0,48%
S&P 500	1.065	-0,60%
NIKKEI 225	8.991	-2,05%
Hang Seng	20.597	-1,83%
Oro	1.238	0,88%
Petrolio WTI	75,53	2,83%
EURO/Dollaro US	1,274	0,24%
EURIBOR 3m	0,89%	0,00
Rend. Bund 10 anni	2,17%	-0,05
Rend. BTP 10 anni	3,78%	0,00

23/08/10 - 29/08/10; Fonte: Bloomberg



Disclaimer

Il presente documento è preparato e distribuito da Private & Consulting SIM, società di diritto italiano, autorizzata dalla Consob alla prestazione del servizio di "consulenza in materia di investimenti". La Private & Consulting SIM è iscritta al n. 266 dell'albo delle SIM ed è soggetta al controllo di Consob e di Banca d'Italia per lo svolgimento dell'attività di consulenza, appartenente al gruppo Private&Consulting.

Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento, si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Private & Consulting SIM relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Le stime di consenso eventualmente riportate nel presente documento si riferiscono alla media o alla mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori quali a titolo di esempio Bloomberg, Thomson Reuters, FactSet (JCF), o IBES. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Private & Consulting SIM relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. I dati citati nel presente documento sono pubblici e sono resi disponibili dalle principali agenzie di stampa (Bloomberg, Thomson Reuters).

Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del presente documento, e non vi è alcuna garanzia che i futuri risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di qualsiasi modifica o aggiornamento da parte di Private & Consulting SIM, senza alcun obbligo da parte di Private & Consulting SIM di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito.

Lo scopo del presente documento è esclusivamente informativo. In particolare, nulla del presente documento deve essere inteso come ricerca in materia di investimenti, né come una raccomandazione o un suggerimento, implicito o esplicito, rispetto a strategie d'investimento o a strumenti finanziari. Inoltre il presente documento non è, né intende costituire, né potrà essere interpretato, come un documento d'offerta di vendita o sottoscrizione, ovvero come un documento per la sollecitazione di richieste d'acquisto o sottoscrizione, di alcun tipo di strumento finanziario. Nessuna società del Gruppo Private&Consulting, né alcuno dei suoi amministratori, rappresentanti o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) derivante da danni indiretti eventualmente determinati dall'utilizzo del presente documento o dal suo contenuto o comunque derivante in relazione con il presente documento e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi.

Il presente documento è distribuito da Private & Consulting SIM e da Private & Consulting S.p.A, esclusivamente a soggetti residenti in Italia e verrà messo a disposizione del pubblico indistinto attraverso il sito internet del Gruppo Private & Consulting (www.privateconsulting.net) e il sito internet di Private & Consulting SIM (www.privateconsulting.it).

Le società del Gruppo Private & Consulting, i loro amministratori, i rappresentanti o dipendenti e/o le rispettive famiglie possono detenere posizioni lunghe o corte in qualsiasi strumento finanziario menzionato nel presente documento ed effettuare, in qualsiasi momento, vendite o acquisti sul mercato aperto o altrimenti. I suddetti possono inoltre effettuare, aver effettuato, o essere in procinto di effettuare vendite e/o acquisti, ovvero offerte di compravendita relative a qualsiasi strumento di volta in volta disponibile sul mercato aperto o altrimenti.

La Private & Consulting SIM in merito al presente documento dichiara che:

- Le opinioni espresse sulle Società citate nel documento riflettono accuratamente l'opinione personale, obiettiva, indipendente, equa ed equilibrata di Private & Consulting SIM che agisce in buona fede;
- Non è stato e non sarà ricevuto alcun compenso diretto o indiretto in cambio delle opinioni espresse.
- Il gruppo Private & Consulting non elargisce bonus, stipendi o qualsiasi altra forma di compensazione basata su specifiche operazioni di investment banking che possa in qualche modo influenzare le opinioni espresse.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto cui esso è consegnato da Private & Consulting SIM e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso scritto espresso da parte di Private & Consulting SIM. Il copyright ed ogni diritto di proprietà intellettuale sui dati, informazioni, opinioni e valutazioni, di cui alla presente scheda informativa è di esclusiva pertinenza del Gruppo Private & Consulting, salvo diversamente indicato. Tali dati, informazioni, opinioni e valutazioni non possono essere oggetto di ulteriore distribuzione ovvero riproduzione, in qualsiasi forma e secondo qualsiasi tecnica ed anche parzialmente, se non con espresso consenso per iscritto da parte di Private & Consulting SIM.

Chi riceve il presente documento è obbligato ad uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.