

Frena l'economia americana, Borse in rosso. L'Euro torna sopra quota 1,30 sul Dollaro.

Mercato Obbligazionario

"L'Europa rappresenta un mercato di primo piano in cui investire le riserve di valuta estera" queste le parole del premier cinese Wen Jiabao a seguito di un incontro con la cancelliera tedesca. Cina e Germania sembrano avere numerosi obiettivi comuni, a cominciare dal contrasto al protezionismo, che danneggerebbe l'economia dei due maggiori esportatori mondiali. Il gigante asiatico ha confermato le sue intenzioni di sostenere l'Eurozona investendo, nell'ultima settimana, 400 milioni di Euro in titoli decennali spagnoli. Insomma, in attesa che si trovi la cura per le economie occidentali, il rigore tedesco sembra proteggere l'unica medicina di cui hanno bisogno: il debito. Sul fronte dei tassi, da segnalare che l'Euribor si è portato ai massimi da agosto 2009. Il 3 mesi è sopra quota 0,8%, mentre il 6 mesi è all'1,1%.

Mercato Azionario

Si chiude con un tonfo la settimana dei mercati azionari, dopo che i primi dati trimestrali erano stati incoraggianti, per effetto della forte riduzione dei costi attuata in questi mesi. A riportare il segno negativo in borsa ci hanno pensato i dati macro, in particolare la fiducia dei consumatori rilevata dall'Università del Michigan, scesa a 66,5 contro le attese di 74, ed il varo della riforma finanziaria USA. Per quanto riguarda la legge varata dal Congresso basta citare qualche numero: 600 milioni di Dollari spesi dalle lobby per "orientare" i legislatori, 18 mesi di lavoro, 2319 pagine e 127 organi di sorveglianza (115 quelli attuali). Sempre in ambito finanziario Goldman Sachs ha ammesso la frode legata ai mutui subprime e verserà 550 milioni di Dollari alla SEC per risolvere la disputa in atto, ma le conseguenze non sembrano finite qui. Sul fronte interno permane il nervosismo, alimentato dal fatto che negli ultimi due mesi il FTSE MIB ha subito ben quattro volte oscillazioni vicine al 10%.

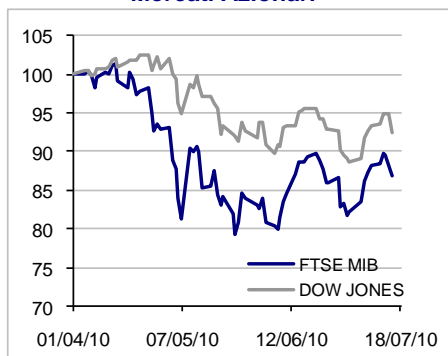
Valute

Il nervosismo di queste settimane sembra aver contagiato anche il cambio Euro/Dollaro che, dopo aver toccato un minimo a 1,18, in poco meno di un mese è ritornato sopra quota 1,30. In settimana il biglietto verde è stato supportato dai deludenti dati macro USA, come l'indice Fed sull'attività manifatturiera di Filadelfia, calato a 5,1 punti dagli 8 precedenti. Di contro, l'Euro ha beneficiato della fiducia espressa del gigante cinese. Il Dollaro si è indebolito anche contro lo Yen (86,50).

Materie Prime

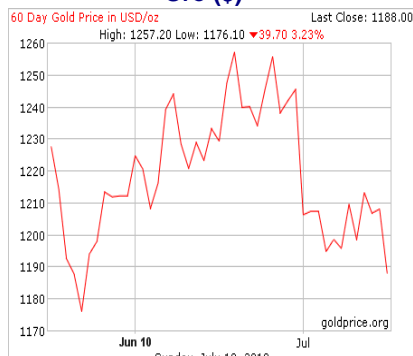
I timori sulla solidità della ripresa hanno impattato negativamente sulle commodity, nonostante la svalutazione del Dollaro. In discesa anche i metalli preziosi: l'Argento registra una variazione negativa del 3,1%, il Palladio del 4% e persino l'Oro ha accusato una netta discesa, ripiegando sotto 1200 \$/oncia. Stabile il prezzo del Petrolio sui livelli della settimana scorsa, con il Wti scambiato a 76,01 \$ il barile.

Mercati Azionari



Indici base 01/04/10 = 100; Fonte: Bloomberg

Oro (\$)



01/04/10 – 18/07/10; Fonte: Gold Price

Performance Settimanali

Attività	Quot.	Var.
FTSE MIB	20.161	-1,55%
DJ EURO Stoxx 50	2.646	-1,33%
S&P 500	1.065	-1,21%
NIKKEI 225	9.408	-1,85%
Hang Seng	20.250	-0,63%
Oro	1.188	-1,82%
Petrolio WTI	75,83	-0,66%
EURO/Dollaro US	1,290	2,38%
EURIBOR 3m	0,87%	0,07
Rend. Bund 10 anni	2,62%	0,01
Rend. BTP 10 anni	4,06%	0,01

12/07/10 – 18/07/10; Fonte: Bloomberg

19 Luglio 2010

Il punto sui
Mercati Finanziari

Team di Consulenza
Private & Consulting SIM

10121 Torino
C.so V. Emanuele II, 68
Tel. 011/535739
www.privateconsulting.net



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.privateconsim.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.