

Mercati fiduciosi dopo gli stress test e i dati trimestrali. Il Petrolio sale ai massimi da 3 mesi.

Mercato Obbligazionario

Si conclude con successo l'operazione fiducia orchestrata in Europa dalla BCE. Sono solo 7 su 91 le banche europee che non hanno passato gli stress-test e saranno sufficienti 3,5 Mld di Euro per ricapitalizzarle. Tutti in regola i conti delle banche italiane, che confermano la loro solidità grazie alla minore esposizione verso la finanza speculativa legata al mondo dei derivati. Bene anche gli altri grandi campioni europei, in parte per meriti propri e in parte grazie ai pesanti interventi statali. Tuttavia, il rialzo del 15% del comparto finanziario, dai minimi d'inizio giugno, indicava che gli operatori si aspettavano questi risultati. Balzo a sorpresa invece a luglio per l'indice Ifo, che misura la fiducia delle imprese tedesche, giunto ai massimi da tre anni (106,2). In forte aumento anche gli ordini (+26,6%) e il fatturato (+8,9%) dell'industria italiana a maggio, trainati da mezzi di trasporto ed elettronica. Nota negativa il taglio del rating irlandese da parte di Moody's (da Aa1 ad Aa2).

Mercato Azionario

E' vero ma non ci credo. Sembra essere questo l'umore degli operatori americani in questi giorni. Da un lato la FED, tramite Bernanke stesso, ha espresso tutto il suo pessimismo sulla ripresa economica USA. I nuovi assunti "sono insufficienti a ridurre il tasso di disoccupazione" e il mercato immobiliare "resta debole, depresso dalle tante abitazioni di chi è insolvente". Dall'altro la temuta stagione delle trimestrali sta dando fiato agli ottimisti, sia per i numeri migliori del previsto, sia per le aspettative di consolidamento economico. Indicativi i risultati di Ford, il cui utile trimestrale prima delle tasse è salito a 2,9 Mld di Dollari, il migliore degli ultimi sei anni. In Italia accelera Fiat dopo i conti e i dettagli sul progetto di scorporo dell'auto.

Valute

Settimana caratterizzata dalla stabilità del cambio Euro/Dollaro, che si è mantenuto in area 1,29, nonostante i picchi di volatilità seguiti agli annunci di Moody's sul rating irlandese e alle indiscrezioni sui risultati degli stress test. La moneta unica sembra poter recuperare sullo Yen (cross a 112,432) ed essere debole sulla Sterlina (0,833) spinta dai dati sul Pil inglese cresciuto a sorpresa dell'1,6% nel secondo trimestre.

Materie Prime

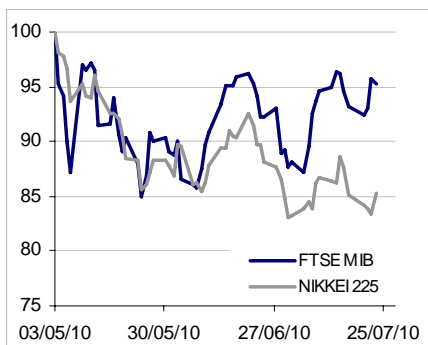
Nel 2009 la Cina avrebbe battuto gli USA come maggior consumatore mondiale di energia, elemento che enfatizza come i paesi emergenti stiano trainando la crescita mondiale. Nonostante le smentite cinesi il prezzo del petrolio si è portato vicino a quota 80\$, spinto anche dal rialzo dei mercati azionari. Positivi anche i metalli non ferrosi come il rame e lo stagno. Tra i coloniali acquisti sul caffè arabica (+2,7%), vicino ai massimi da 12 anni dopo i dati sul basso livello delle scorte globali.

26 Luglio 2010

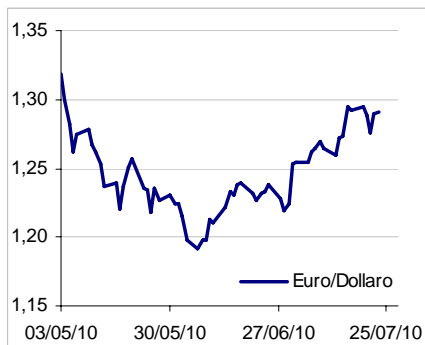
 Il punto sui
 Mercati Finanziari

 Team di Consulenza
 Private & Consulting SIM

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

Mercati Azionari


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

Euro/Dollaro


01/04/10 – 25/07/10; Fonte: Bloomberg

Performance Settimanali

Attività	Quot.	Var.
FTSE MIB	20.604	2,20%
DJ EURO Stoxx 50	2.719	2,77%
S&P 500	1.102	3,49%
NIKKEI 225	9.430	0,23%
Hang Seng	20.815	2,79%
Oro	1.193	0,42%
Petrolio WTI	78,94	4,10%
EURO/Dollaro US	1,291	0,11%
EURIBOR 3m	0,89%	0,02
Rend. Bund 10 anni	2,72%	0,04
Rend. BTP 10 anni	4,04%	0,00

19/07/10 – 25/07/10; 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.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.