

Nuovo rimbalzo per i mercati azionari trainati dai dati macro. Il FTSE MIB torna sopra 20.600 punti.

Mercato Obbligazionario

In settimana Trichet ha allontanato lo spettro della doppia recessione (double dip), spiegando che i recenti dati sulla congiuntura dell'Eurozona sono migliori del previsto e che la ripresa proseguirà nei prossimi mesi, anche se continuerà ad essere moderata e dominata dall'incertezza. Il Presidente della BCE predica quindi ottimismo, ringraziando la locomotiva tedesca il cui tasso di disoccupazione è calato ad agosto per il 14/o mese consecutivo, portandosi al 7,6%. Inoltre sono giunti giudizi incoraggianti sulla riforma del sistema finanziario, che permetterà la creazione di organismi preposti alla vigilanza e alla riduzione dei rischi sistemici in Europa. Rischi che la stessa FED, con un deciso cambio di rotta rispetto al 2008, ha detto di non essere più disposta ad affrontare, ipotizzando di imporre la divisione degli istituti finanziari troppo grandi per fallire (too big to fail).

Mercato Azionario

Settembre è iniziato nel migliore dei modi, infatti a partire da mercoledì 1 si sta verificando un rialzo/rimbalzo che accontenta quasi tutti gli operatori. Da un lato i pessimisti stanno sfruttando questa fase per "alleggerire" la propria esposizione sui mercati azionari. Dall'altro gli ottimisti hanno trovato conferma delle loro aspettative rialziste, anche grazie ai dati sull'indice ISM manifatturiero USA (salito a sorpresa a 56,3). A contribuire all'andamento dei mercati è stato anche il rallentamento della perdita di posti di lavoro nel settore non agricolo USA che indica un'economia più vivace del previsto. Gli indici europei e i settori ciclici (Auto, Risorse di base, Costruzioni) sembrano avere maggior forza relativa rispetto agli indici statunitensi, tanto da aver già recuperato gran parte dei ribassi delle ultime quattro settimane.

Valute

Non si ferma la marcia del Franco Svizzero. La valuta elvetica ha toccato questa settimana un nuovo record sull'Euro, a quota 1,2872, rafforzandosi nel contempo anche sul Dollaro, che è sceso a 1,0134 Franchi, il livello più basso dal 15 gennaio scorso. Dopo i dati positivi sulla ripresa nell'Eurozona, l'Euro guadagna terreno sul Dollaro, chiudendo la settimana a 1,2897. Sopra 108 il cambio Euro/Yen.

Materie Prime

I dati macro statunitensi hanno consentito alle materie prime di proseguire i rialzi, in tandem con i listini azionari. Continuano a salire le quotazioni dei cereali. Anche il caffè arabica e il cotone hanno confermato a New York i record, rispettivamente da 13 e 15 anni. Il petrolio è tornato invece a calare (-1,58% per il Wti a 74,34 \$/barile), in parte a causa della pubblicazione di un report di Moody's in cui si sostiene la non sostenibilità dei tassi di crescita cinesi, perché gonfiati dal boom dei prestiti.

6 Settembre 2010

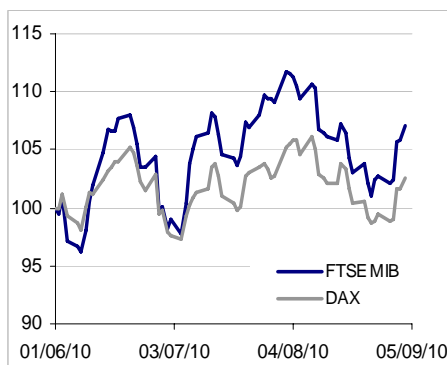
Il punto sui
Mercati Finanziari

Team di Consulenza
Private & Consulting SIM

C.so V. Emanuele II, 68
10121 Torino
Tel. 011/535739
www.privatesim.it

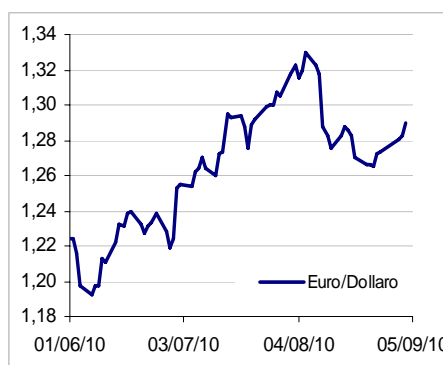


Mercati Azionari



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

Euro/Dollaro



01/06/10 – 05/09/10; Fonte: Bloomberg

Performance Settimanali

| Attività | Quot. | Var. |
|--------------------|--------|--------|
| FTSE MIB | 20.640 | 4,15% |
| DJ EURO Stoxx 50 | 2.746 | 4,41% |
| S&P 500 | 1.105 | 3,75% |
| NIKKEI 225 | 9.114 | 1,37% |
| Hang Seng | 20.319 | -1,35% |
| Oro | 1.251 | 1,07% |
| Petrolio WTI | 74,34 | -1,58% |
| EURO/Dollaro US | 1,290 | 1,28% |
| EURIBOR 3m | 0,88% | -0,01 |
| Rend. Bund 10 anni | 2,33% | 0,07 |
| Rend. BTP 10 anni | 3,80% | 0,01 |

30/08/10 – 05/09/10; 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.privatecim.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.