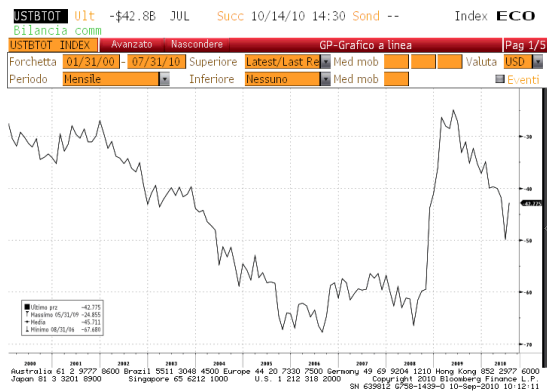




Sotto i riflettori

Usa, deficit commerciale: andamento



Fonte: Bloomberg

I temi del giorno

- **Macro Usa: migliori delle attese il deficit commerciale e le richieste di sussidi di disoccupazione**
- **La Bank of England mantiene il tasso di riferimento stabile allo 0,50%; il rendimento del Treasury a 10 anni si porta ai massimi da un mese sopra il 2,75%**
- **Azionario, lo S&P500 consolida sopra i 1.100punti**

L'analisi dei mercati

- Seduta positiva per gli indici azionari sulla scia di dati macro Usa che indicano la possibilità di una ripresa economica statunitense più veloce del previsto: le richieste di nuovi sussidi di disoccupazione la scorsa settimana sono scese più delle attese e il deficit commerciale a luglio si è ridotto più del previsto grazie al balzo delle esportazioni. Rendimenti in rialzo e prese di profitto sullo yen.

Market movers

- Europa: oggi la produzione industriale in Francia ed il Pil del secondo trimestre in Italia.
- Usa: oggi le scorte all'ingrosso.

Mercati Finanziari

Tassi

- Prosegue la tendenza ai realizzati sui mercati obbligazionari per effetto dei recuperi degli indici azionari con il rendimento del Treasury a 10 anni che ha superato il 2,75% collocandosi ai massimi dell'ultimo mese. La Bank of England ha lasciato il tasso di riferimento invariato allo 0,50%. Il biennale tedesco è in rialzo allo 0,70% mentre il decennale scambia al 2,35%; il biennale statunitense si porta sopra lo 0,55% ed il decennale è in rialzo sopra il 2,75%.
- Variazioni marginali al rialzo per le quotazioni dei tassi interbancari: al fixing di ieri la curva euribor era compresa tra lo 0,617% della scadenza ad un mese e l'1,415% di quella ad un anno.

Azionario

- Prosegue la tendenza al rialzo per gli indici azionari con i bancari che guidano il movimento: lo S&P500 consolida sopra i 1.100punti così come il Nikkei sopra i 9mila. Wall Street è sui valori di inizio anno, mentre in Europa si conferma il Dax come miglior



indice con un +4,0% nel 2010. Il DJEuroStoxx50 ha terminato la seduta a 2.782 punti (+1,07%), il Dax ha chiuso a 6.221 punti (+0,93%), il FtseMib ha concluso a 20.858 punti (+1,35%). A Wall Street il Dow Jones ha chiuso a 10.415 punti (+0,27%), lo S&P500 ha concluso la seduta a 1.104 punti (+0,48%) ed il Nasdaq Composite ha chiuso a 2.236 punti (+0,33%). In rialzo anche il Nikkei che ha terminato la seduta odierna a 9.239 punti (+1,55%).

Materie prime

- Poco variata le quotazioni delle materie prime, con l'indice Crb che è stabile a 273 punti; ancora in rialzo il greggio che questa mattina si porta a 75,7 dollari al barile.

Mercati Valutari

Eur/Usd

- Il cross eur/usd resta stabile in area 1,27 in una fase di assestamento del tasso di cambio che ormai è in atto da circa un mese: importante sarà valutare la tenuta del supporto collocato in area 1,265 che rappresenta il livello di consolidamento del movimento di rintracciamento dell'euro dai massimi di 1,33.

Macroeconomia

Area euro

- I prezzi al consumo armonizzati Ue in Germania sono risultati pari a +0,1% su base mensile e +1,0% su base annua. Il dato è in rialzo rispetto alla stima preliminare.

Stati Uniti

- Il deficit commerciale è risultato a luglio in calo a -42,8mld di Usd inferiore alle stime di -47,0mld di Usd. Il dato fa registrare un miglioramento rispetto al dato di giugno a -49,8).
- Le nuove richieste di sussidi di disoccupazione sono risultate in calo a 451mila unità rispetto ai 478mila della settimana precedente. Le richieste continue sono stabili a 4,478mln di unità.



Calendario & Grafici

Indice Dax: andamento



Fonte: Bloomberg

Rendimento del Treasury a 10 anni: andamento



Fonte: Bloomberg

Dati del 10 settembre

Paese	Ora	Dato	Periodo	Consensus	Precedente
Giappone		Prodotto interno lordo dato finale	Q2 % t/t	0.4	0.1
Giappone		Prodotto interno lordo dato finale	Q2 % t/t ann	1.5	0.4
Francia	8:45	Produzione industriale	lug. % m/m	0.7	-1.7
Francia	8:45	Produzione industriale	lug. % a/a	5.0	5.7
Italia	10:00	Produzione industriale	lug. % m/m	0.2	0.6
Italia	10:00	Produzione industriale	lug. % a/a	...	8.2
Regno Unito	10:30	Prezzi alla produzione	ago. % m/m	0.1	0.1
Regno Unito	10:30	Prezzi alla produzione	ago. % a/a	4.8	5.0
Regno Unito	10:30	Prezzi alla produzione "core"	ago. % m/m	0.1	0.2
Regno Unito	10:30	Prezzi alla produzione "core"	ago. % a/a	4.6	4.7
Italia	11:00	Prodotto interno lordo dato finale	Q2 % t/t	0.4	0.5
Italia	11:00	Prodotto interno lordo dato finale	Q2 % a/a	1.1	...
Italia	11:00	Consumo privato	Q2 % t/t	...	5.3
Italia	11:00	Esportazioni	Q2 % t/t	...	3.3
Italia	11:00	Importazioni	Q2 % t/t
Stati Uniti	16:00	Scorte all'ingrosso	lug. % m/m	0.4	0.1

Fonte: Bloomberg

Documento completato alle ore 09:00. Fonti Reuters e Bloomberg



Contatti

Divisione Corporate
Ufficio Informativa Finanziaria
InformativaFinanziariaDivisioneCorporate@bnlmail.com

Virgilio Iafrate : 06 47026136
Alessandra Mastrota : 06 47026145

Aut. Trib. Roma n° 317/01 del 11/07/2001

Direttore responsabile: Virgilio Iafrate

Attenzione: Il presente documento è finalizzato a fornire un'informativa a carattere generale sui principali avvenimenti del mercato finanziario. L'informativa è predisposta sulla base di dati diffusi dalle principali fonti di mercato al momento della pubblicazione, suscettibili di variare con estrema rapidità. BNL si limita a riprodurre tali dati senza alterarne il loro contenuto e, pertanto, BNL non è in alcun modo responsabile della veridicità, completezza, aggiornamento e attendibilità dei dati e delle indicazioni riportate nel presente documento. I contenuti del documento e le eventuali strategie suggerite non costituiscono raccomandazione o sollecitazione all'investimento e prescindono da specifiche esigenze finanziarie del singolo investitore e da eventuali interessi, diretti o indiretti, del Gruppo BNL che potrebbero sussistere in relazione agli strumenti finanziari e alle società descritte. Si raccomanda pertanto agli investitori di contattare il proprio intermediario di fiducia per un'accurata valutazione dell'opportunità, adeguatezza, caratteristiche e profili di rischio degli investimenti che intendono effettuare. La riproduzione, anche parziale, del presente documento, è vietata.