

The Week in Charts

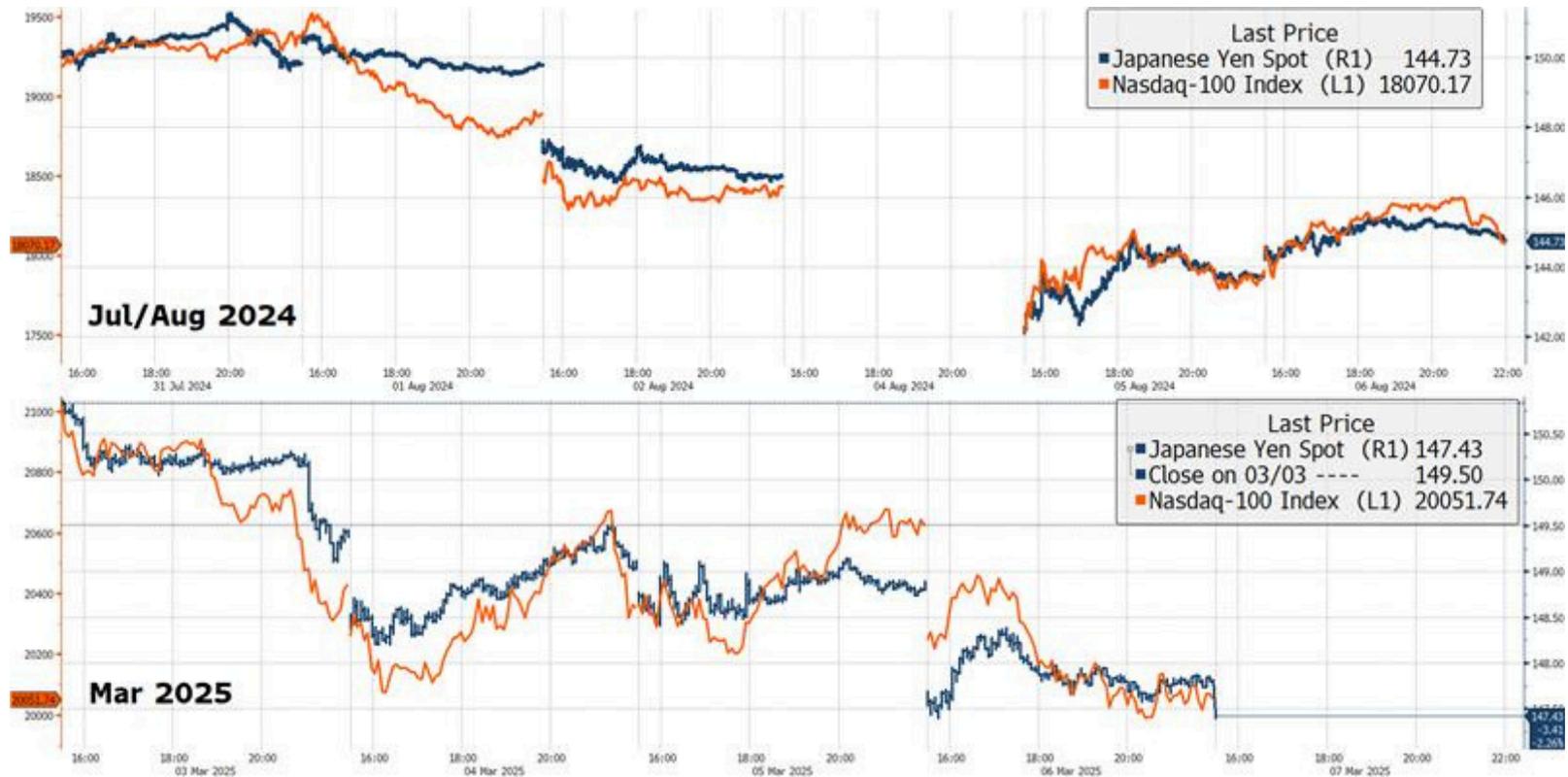
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Lo spettro del carry trade?

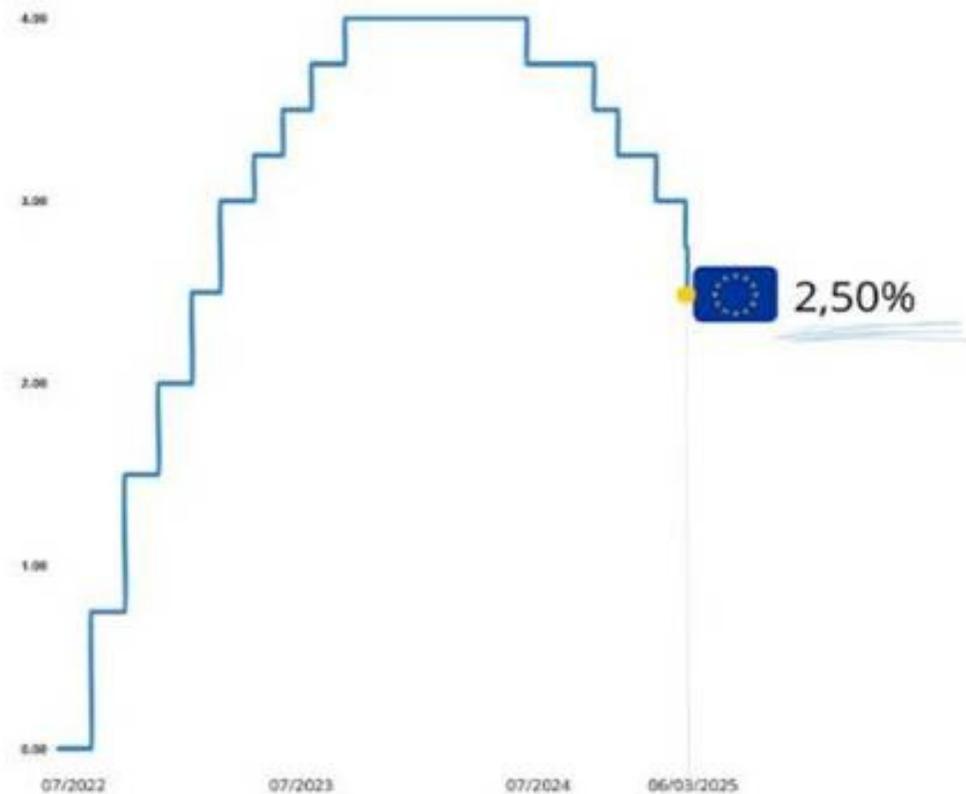


Andamento intraday del Nasdaq 100 e del tasso JPYUSD durante la sessione USA; sopra, l'intervallo 3di fine luglio - inizio agosto 2024 e sotto quello di inizio marzo 2025.

Fonte: elaborazione Intermonte Advisory, Bloomberg

Dopo una batteria di dati macro deboli, il repentino cambio d'umore dei mercati nei confronti dell'economia USA ha contribuito alla recente debolezza del dollaro. Meno evidente, invece, la forte correlazione tra l'apprezzamento dello yen e la debolezza degli indici USA, che sembra ricalcare il modello già visto (sebbene in forma più turbolenta) lo scorso luglio\agosto.

La riunione della BCE



Tasso sui depositi BCE.

Fonte: BCE.

La BCE taglia i tassi di 25pb portandoli a 2,50%, come ampiamente atteso. Lagarde sottolinea che la politica monetaria è diventata «significativamente meno restrittiva» e lascia ipotizzare un possibile stop ai tagli ad aprile. Nel corso della conferenza, viene evidenziata l'incertezza sul fronte internazionale, mentre il piano sulla difesa può generare crescita, ma anche inflazione. Infine, previsioni del PIL riviste al ribasso nel 2025 e 2026 e l'inflazione 2025 rivista al rialzo.

The Week in Charts



Richiedi un appuntamento via mail ai nostri
esperti di Intermonte Advisory&Gestione

Consulta il report completo su Websim
nella sezione Macroeconomia

Andrea Bencivenni

Portfolio Analyst

andrea.bencivenni@intermonte.it

Diego Toffoli

Responsabile Investimenti

diego.toffoli@intermonte.it

Giuseppe Sarno

Junior Portfolio Analyst

giuseppe.sarno@intermonte.it

DISCLAIMER

Lo scopo del presente documento è quello di fornire informazioni, ma si ricorda che lo stesso non è, e non può essere inteso, come un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. Il presente documento è rivolto esclusivamente a Clienti Investitori Istituzionali e/o Professionali e non è destinato alla distribuzione a Clienti Privati/Retail. Qualsiasi scelta di investimento effettuata sulla base del presente documento è sempre personale e a completo rischio dei Clienti. Intermonte SIM non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non si assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve i consigli e le raccomandazioni, il quale può decidere o meno, sulla base della propria conoscenza ed esperienza, di darvi esecuzione. Pertanto, nessuna responsabilità potrà insorgere a carico di Intermonte SIM, e/o dell'autore del presente documento, per eventuali perdite, danni o minori guadagni che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni e/o delle raccomandazioni contenute nel presente documento. Le stime ed opinioni espresse nel presente documento (che, basandosi su ipotesi, analisi valutative e orizzonti temporali differenti, potrebbero essere anche in contrasto, o parzialmente in contrasto, con le analisi e i risultati della ricerca dell'Ufficio Studi di Intermonte SIM) possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso e possono essere discordanti da opinioni espresse in passato ed in futuro sulla base di ipotesi, ricerche ed informazioni che possono modificarsi anche in brevissimi lassi temporali. Il presente documento vi è stato consegnato unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona ovvero pubblicato, in tutto o in parte, per nessuno scopo, senza specifica autorizzazione di Intermonte SIM. Accettando il presente documento, siete vincolati ad osservare le limitazioni sopra indicate. Per maggiori informazioni in tema MAD e MAR nonché in materia di conflitti di interesse, si rimanda al sito internet www.intermonte.it – sezione AVVERTENZE LEGALI.