

The Week in Charts

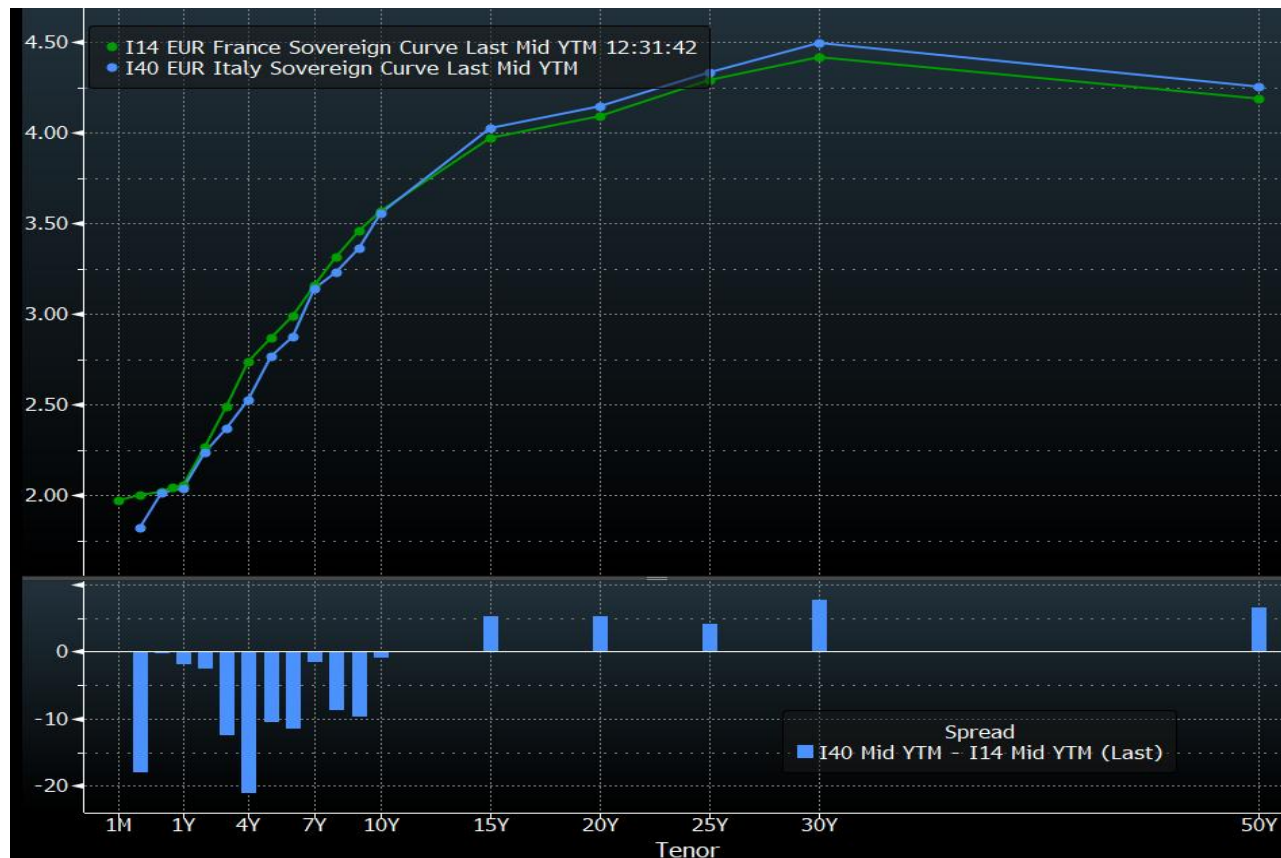
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Dopo il caso politico francese, torna la pressione sugli OAT

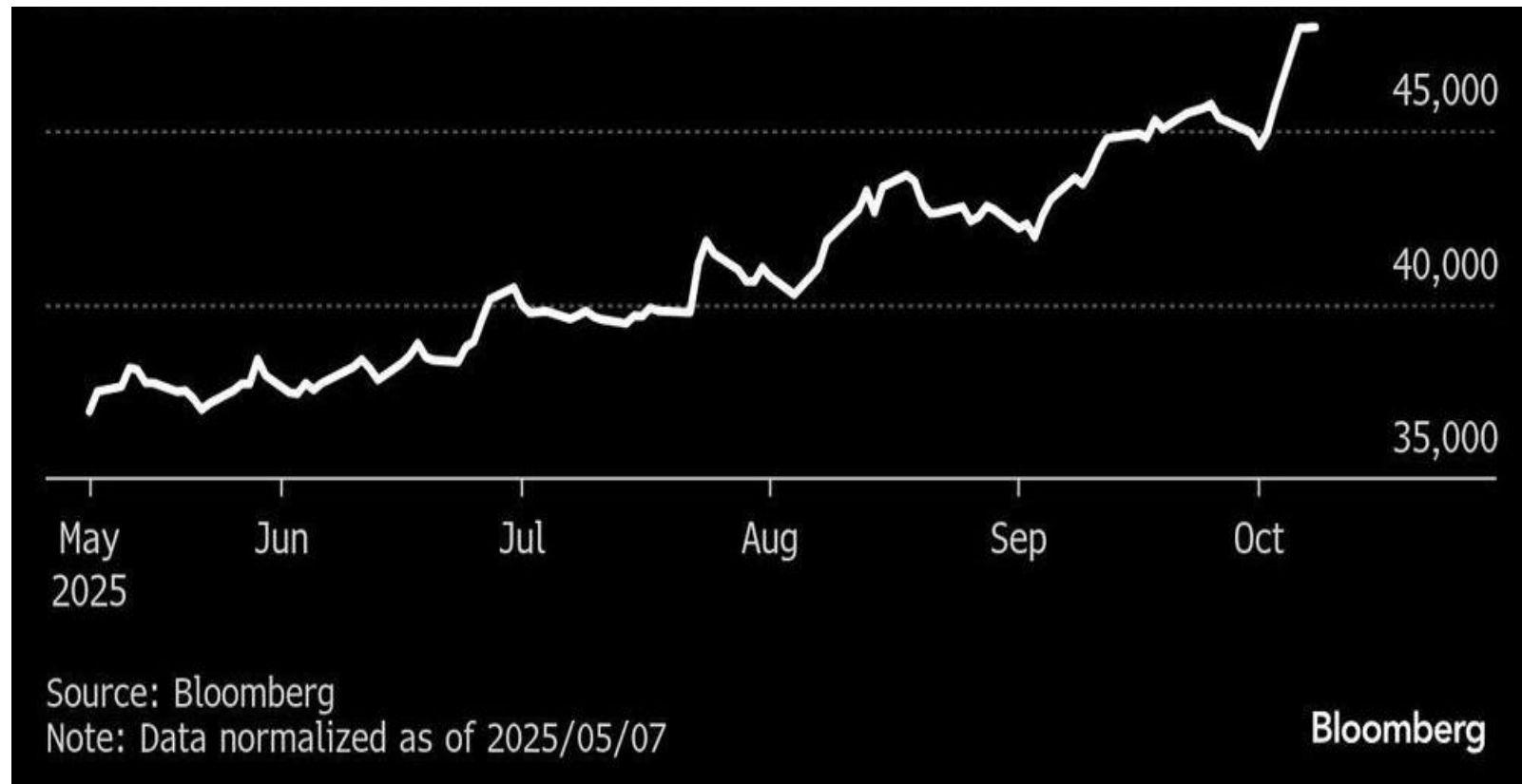


Curva dei tassi dei BTP (in blu) e degli OAT (in verde) e in basso lo spread per ogni scadenza.

Fonte: BBC, Congressional Research Service

Sébastien Lecornu ha presentato le dimissioni da primo ministro francese dopo meno di un mese dall'insediamento. La mossa a sorpresa è arrivata dopo la presentazione della nuova squadra di governo, aspramente criticata per la presenza di molte figure macroniane, segnale di una mancata discontinuità rispetto al passato. Il premier ha affermato che non c'erano le condizioni per proseguire. Macron è ora in procinto di scegliere il nuovo capo del governo. Dopo l'annuncio, la pressione si è concentrata in primis sul mercato obbligazionario, con lo spread OAT-Bund e il tasso del decennale francese balzati di circa 10 pb. Emblematico il differenziale di rischio tra la curva dei BTP e quella degli OAT: i titoli francesi presentano tassi più elevati rispetto a quelli italiani fino alla scadenza a 10 anni.

Sanae Takaichi: la nuova premier giapponese fa volare il Nikkei



Serie storica da maggio a ottobre del Nikkei 225.

Fonte: Bloomberg

Sanae Takaichi è diventata la nuova leader del partito di governo LDP e, di conseguenza, la prima donna nella storia a ricoprire l'incarico di Primo Ministro del Giappone. Takaichi promuove una strategia di crescita economica fondata su politiche fiscali espansive e tassi d'interesse bassi, ed è molto critica nei confronti dei recenti rialzi della BoJ. La reazione dei mercati alla sua vittoria è stata divergente: il giorno successivo, il Nikkei ha chiuso in rialzo di quasi il 5%, trainato soprattutto dai titoli tecnologici e della difesa. Al contrario, si è registrato un forte aumento dei tassi a lunga scadenza, con il trentennale balzato di 13 pb, vicino ai massimi storici, e un crollo dello yen, sceso ai minimi storici contro l'euro.

The Week in Charts



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



Diego Toffoli

Responsabile Investimenti

diego.toffoli@intermonte.it

Andrea Bencivenni

Portfolio Analyst

andrea.bencivenni@intermonte.it

Giuseppe Sarno

Junior Portfolio Analyst

giuseppe.sarno@intermonte.it

Marco Olivi

Junior Portfolio Analyst

marco.olivi@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.