

The Week in Charts

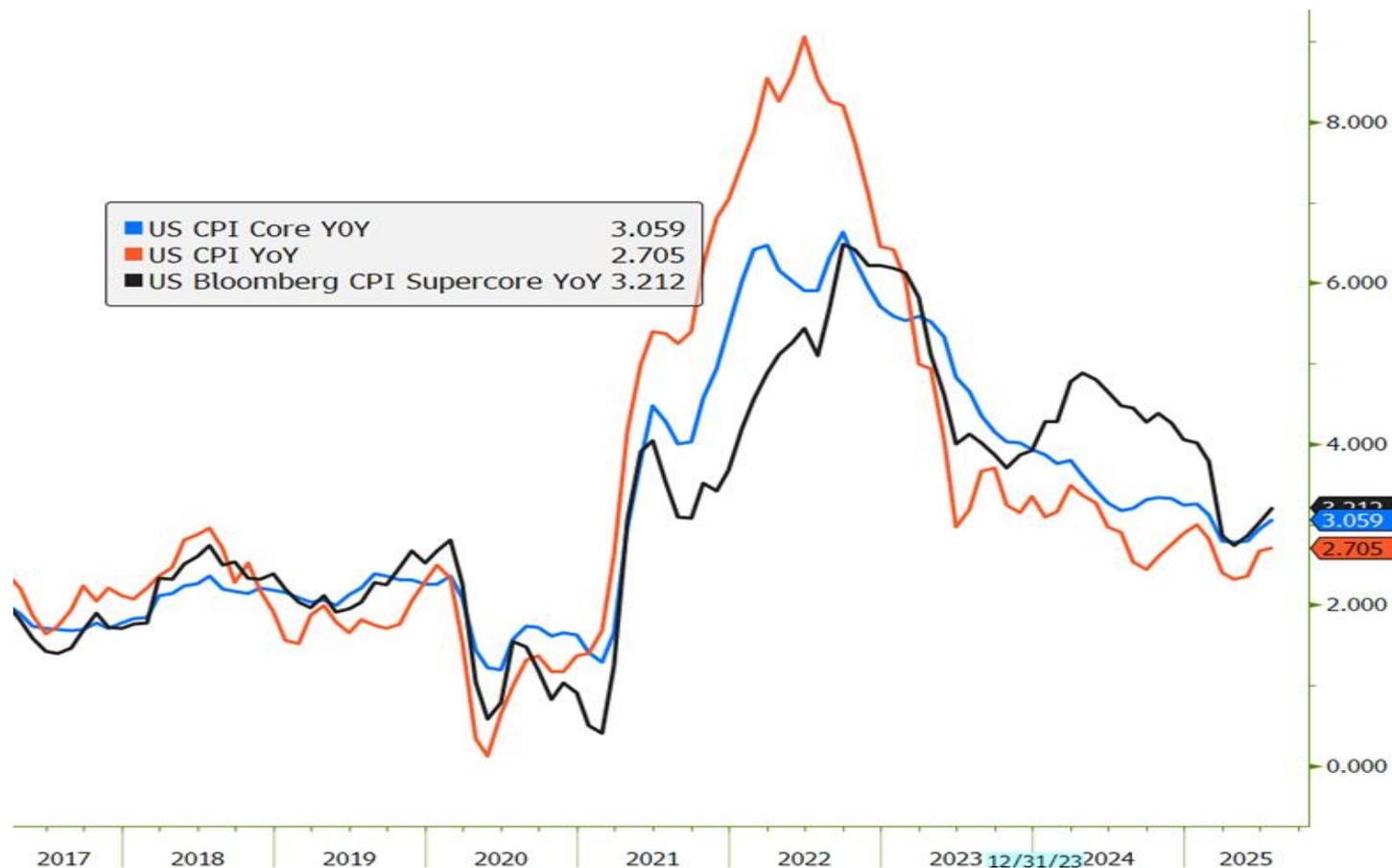
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Inflazione in linea e taglio FED sempre più probabile

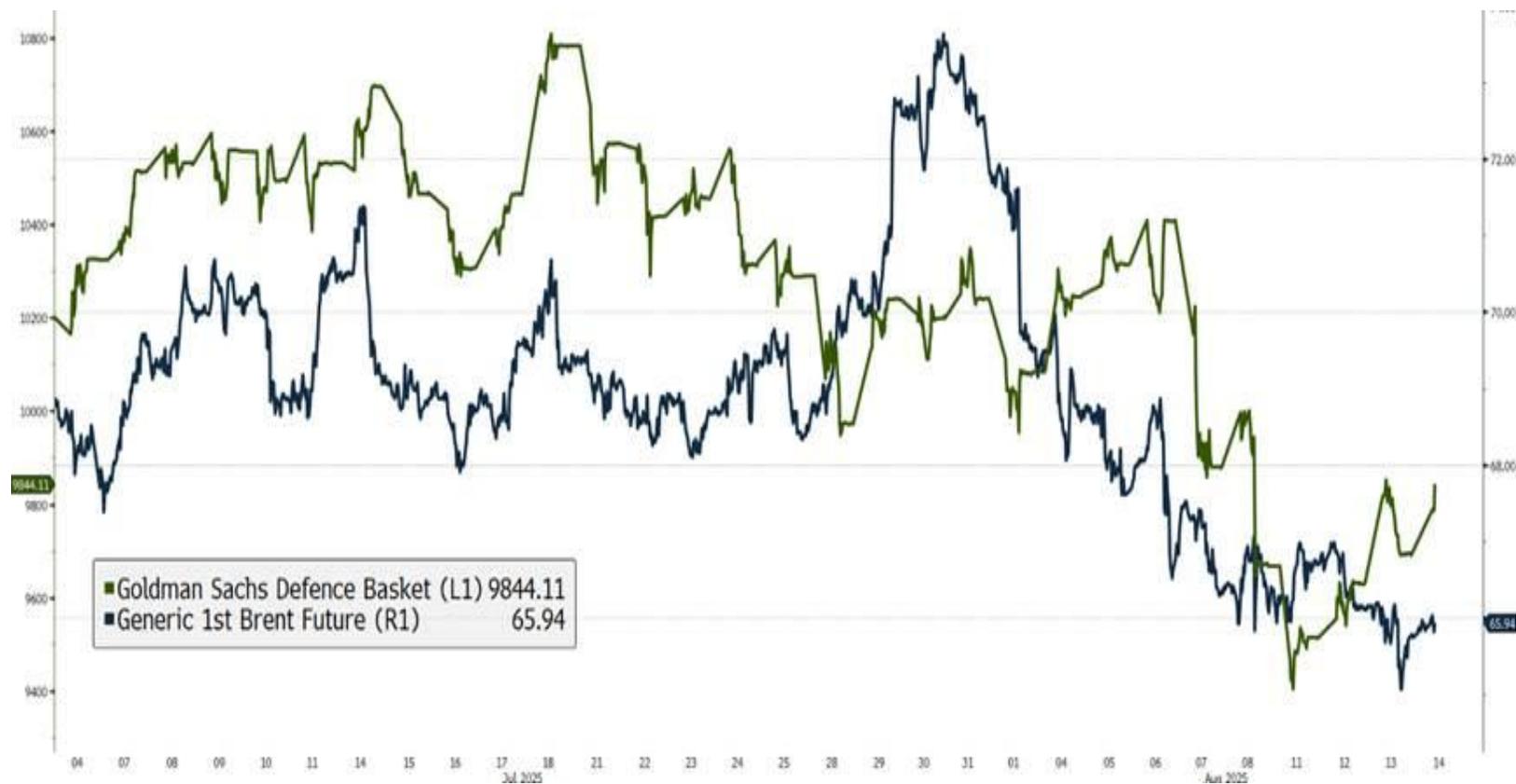


Serie storiche dal 2017 a oggi della variazione annuale dell'inflazione annuale statunitense con CPI in arancione, CPI core in blu e CPI supercore in nero.

Fonte: Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

A luglio, la variazione annuale del CPI headline USA è rimasta stabile e poco sotto le attese (2,7% vs 2,8% atteso), mentre l'inflazione core è risultata leggermente sopra le previsioni (3,1% vs 3% atteso). L'inflazione mostra una tendenza al rialzo soprattutto nei servizi, in particolare sanità (Medicare) e ricreazione. Le aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed a settembre sembrano ormai quasi certe (95%), anche alla luce della forte revisione al ribasso del mercato del lavoro di due settimane fa. Secondo uno studio di Goldman Sachs, solo il 14% dei dazi sarebbe stato trasferito ai consumatori, limitando notevolmente l'impatto inflattivo.

I mercati si muovono sulla speranza di una pace



Serie storica da inizio a luglio al 14 agosto del primo contratto future sul petrolio Brent (in blu) e sul basket azionario di Goldman Sachs sulle aziende della difesa.

Fonte: Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

Il vertice in Alaska tra Trump e Putin fa ben sperare i mercati (e il mondo intero) per un cessate il fuoco in Ucraina. Un esito positivo potrebbe aprire la strada ad altri incontri, anche con Zelensky, e i mercati guardano con ottimismo a questa prospettiva: i titoli della difesa sono scesi e i futures sul petrolio Brent hanno registrato un forte calo, complice anche l'aumento delle scorte statunitensi. L'idea è che un accordo porterebbe a una maggiore offerta di petrolio russo, riducendo i prezzi. Le società legate alla ricostruzione dell'Ucraina hanno reagito molto positivamente alla notizia.

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.