The Week in Charts

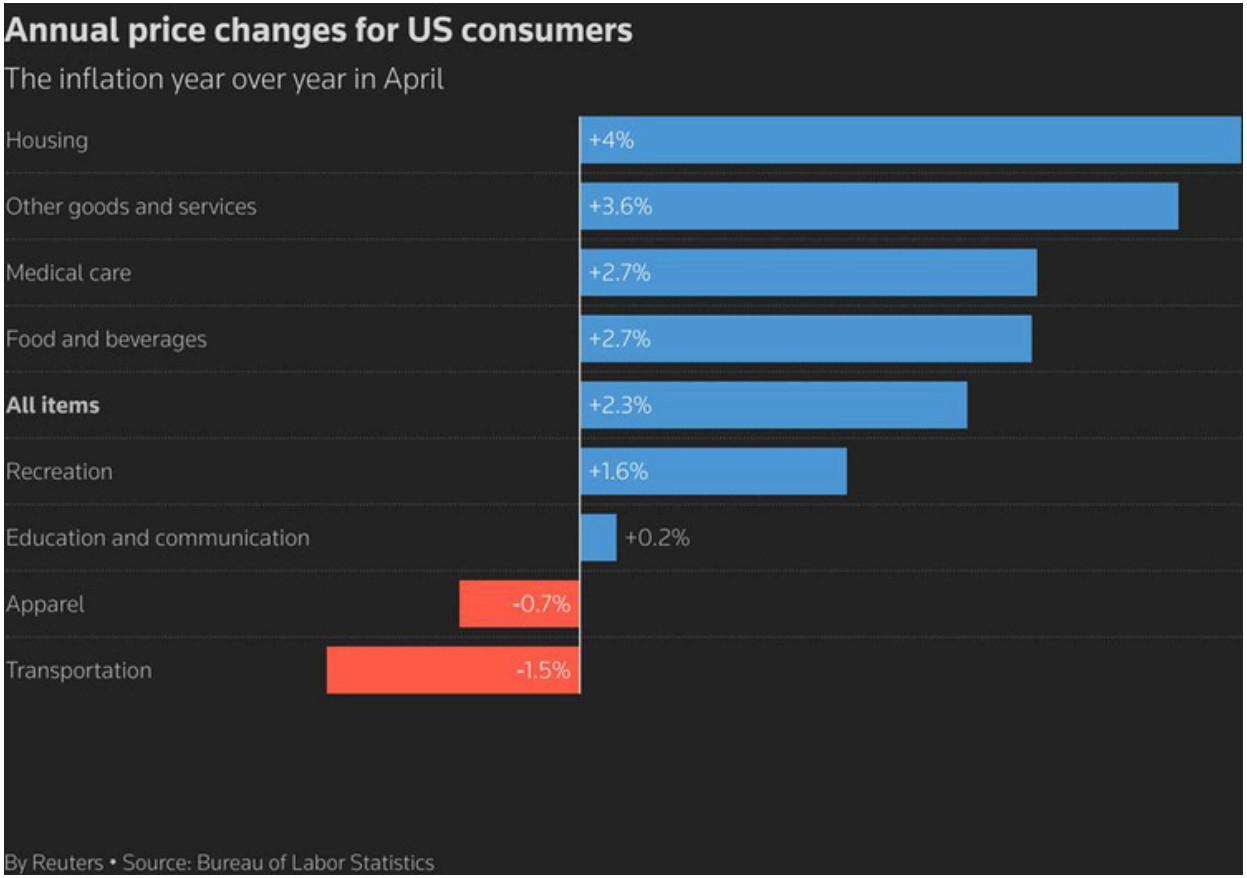
I grafici più interessanti della settimana

riassunti per te

Preview report completo

Intermonte
Advisory & Gestione

L’inflazione USA rallenta

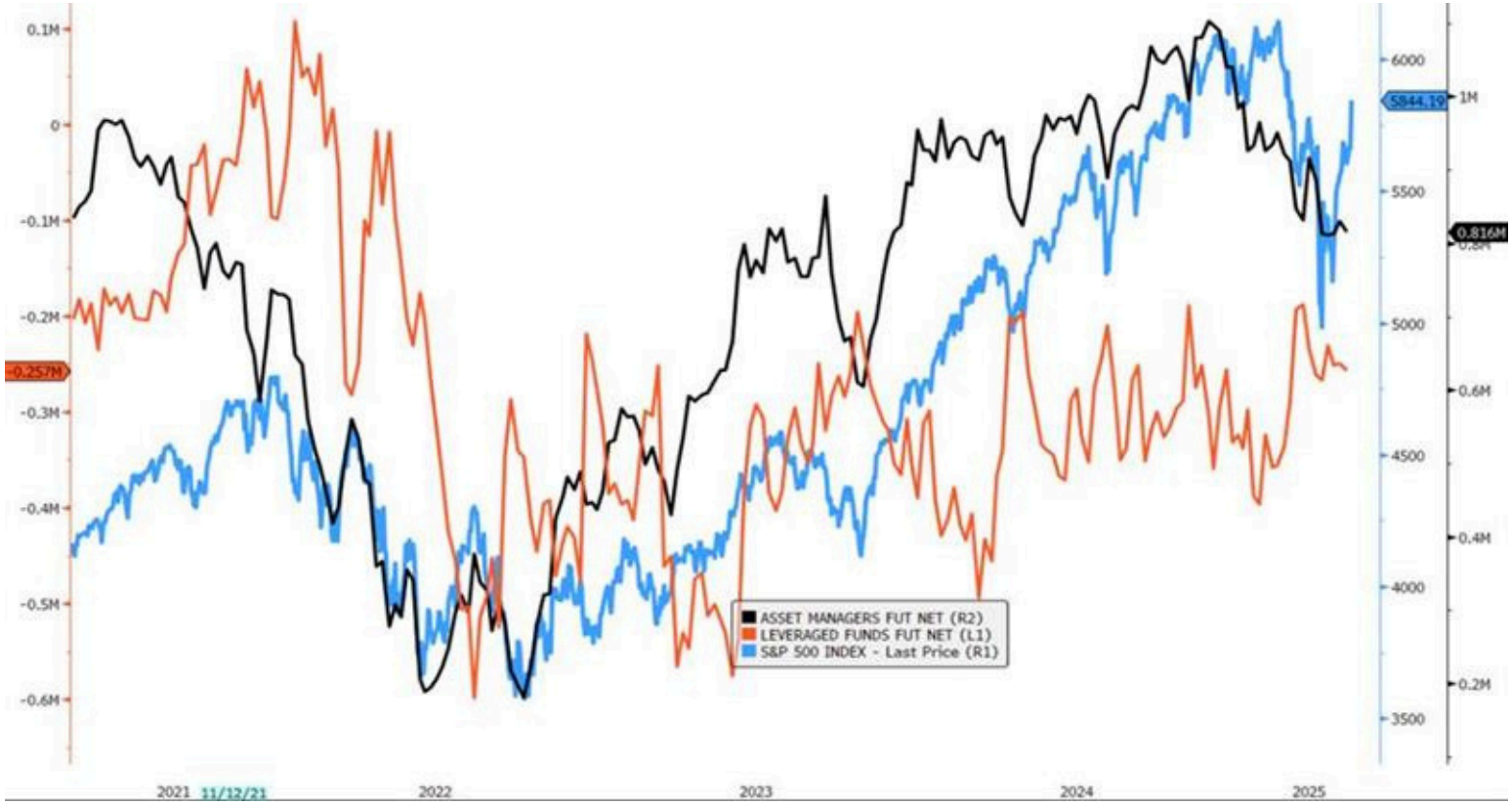


Variazione percentuale annuale di aprile dell’inflazione USA delle singole voci

Fonte: Reuters, Bureau of Labor Statistics

L’indice CPI statunitense è rimbalzato ad aprile, dopo il calo del mese precedente, ma è risultato inferiore alle attese. Tra i dati più apprezzati dall’amministrazione Trump spicca il calo della componente alimentare, dovuto in particolare alla netta diminuzione del prezzo delle uova, un alimento base nelle diete di molti americani. Restano però legittimi i dubbi sul futuro: l’uso dei dazi può infatti generare inflazione importata e rallentare la crescita. Il rallentamento dell’inflazione è emerso anche dal marcato calo dei prezzi alla produzione.

Gli asset manager ancora sottoesposti di equity US



Serie storiche dal 2021 a oggi delle posizioni nette in futures di asset managers (in nero) e leveraged funds (in arancione) e l'andamento dell'S&P 500.

Fonte: CFTC, elaborazione team Advisory & Gestione di Intermonte.

Analizzando i dati CFTC sulle posizioni nette in futures detenute da asset manager e leveraged fund sull'azionario USA, si nota che, nonostante l'S&P 500 abbia registrato una repentina inversione a V, l'esposizione dei gestori all'equity statunitense resta ancora fortemente sottopesata. Questo suggerisce che il recente rimbalzo sia stato trainato soprattutto dagli investitori retail. Un'ipotesi confermata anche dal sondaggio BofA di maggio, che evidenzia il livello di sottoesposizione all'azionario USA più elevato dal 2023.

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

Intermonte Advisory & Gestione

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.