

# The Week in Charts

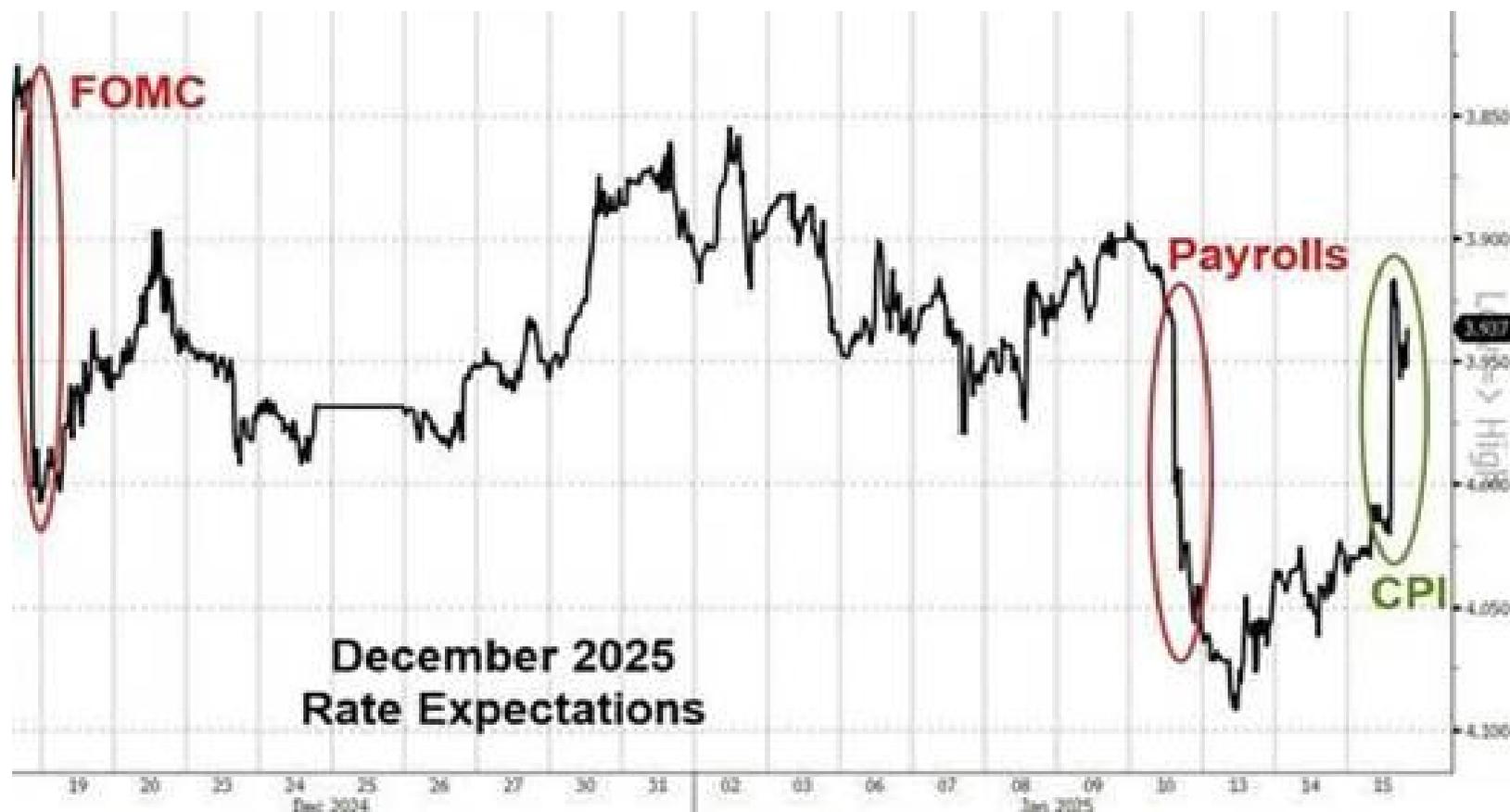
I grafici più interessanti  
della settimana

**riassunti per te**

[Preview report completo](#)



# Sospiro di sollievo



Attese sul tasso di riferimento Fed a dicembre 2025, dal 17 dicembre (ultima riunione del FOMC) ad oggi, asse invertito.

Fonte: Zero Hedge, Bloomberg.

A stemperare la tensione sui mercati ci ha pensato l'inflazione statunitense: il dato relativo all'indice generale CPI ha registrato un aumento dal 2.7% al 2.9% di dicembre, in linea con le attese. A sorprendere in positivo è stato l'indice core inferiore alle attese (+0,2% vs +0,3% atteso), grazie alla componente shelter (i costi degli alloggi, >35% di peso sul computo del dato) che ha registrato l'aumento più contenuto degli ultimi 3 mesi (+0,26%). Al di sotto delle attese anche i prezzi alla produzione. Il quadro macro generale, comunque, resta compatibile con un approccio «higher for longer» da parte della Fed, con soli 40pb di tagli prezzati nel corso dell'anno.

# Muoversi d'anticipo

## Change in exports and imports



Figura 1 – Variazione mensile dell'import ed export cinese.

Fonte: LSEG Datastream, Reuters.

Notizie positive sul fronte commerciale in Cina, con un surplus commerciale superiore alle aspettative, con una continua debolezza dell'import trascinato al ribasso dal calo dei consumi interni ma con un significativo incremento delle esportazioni, in gran parte dovuto a ordini anticipati per evitare i futuri dazi imposti dagli Stati Uniti. L'avanzo commerciale è arrivato a un record di \$992 miliardi, +21% rispetto allo scorso anno. Tuttavia, con la nuova amministrazione americana la spinta dell'export è esposta ad una seria minaccia.

# 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](http://www.intermonte.it) – sezione AVVERTENZE LEGALI.