

The Week in Charts

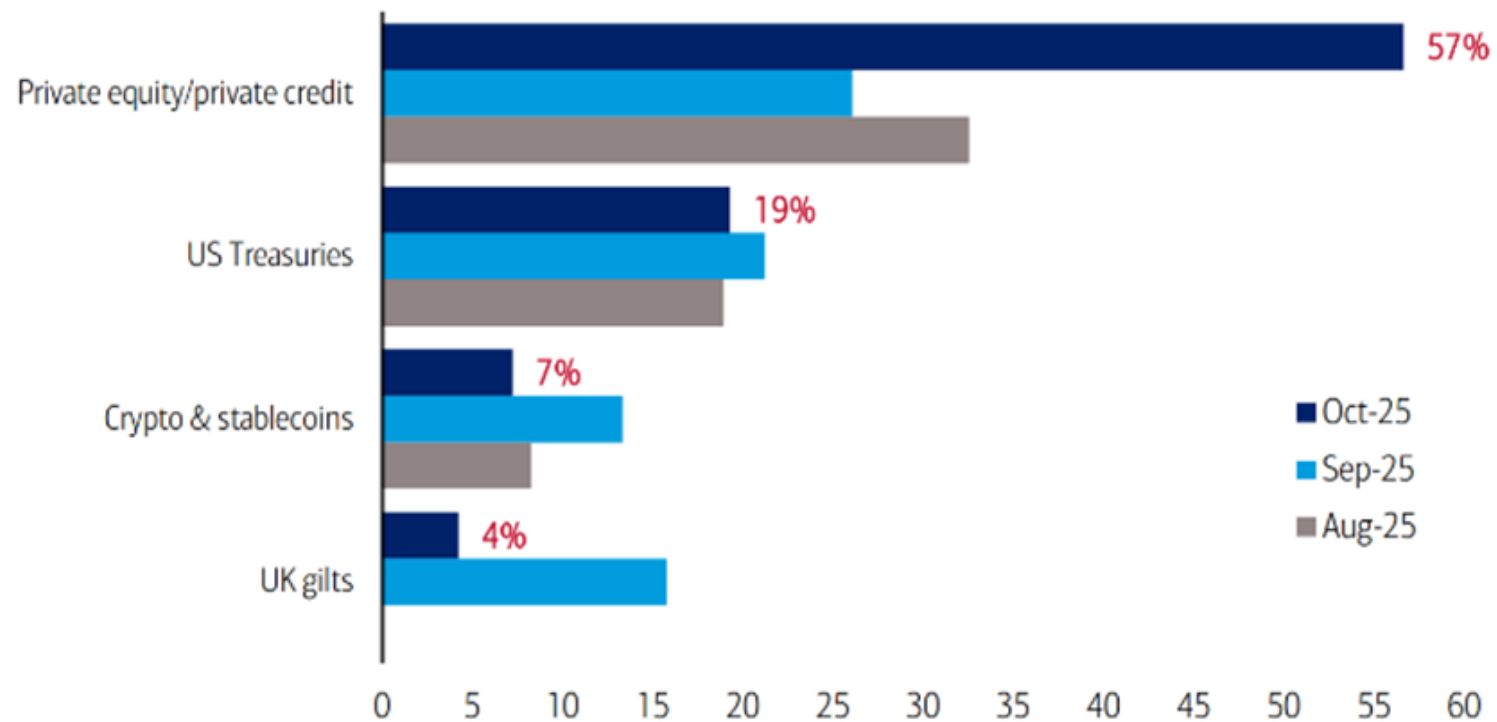
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



USA: cresce la paura sul private credit



Source: BofA Global Fund Manager Survey

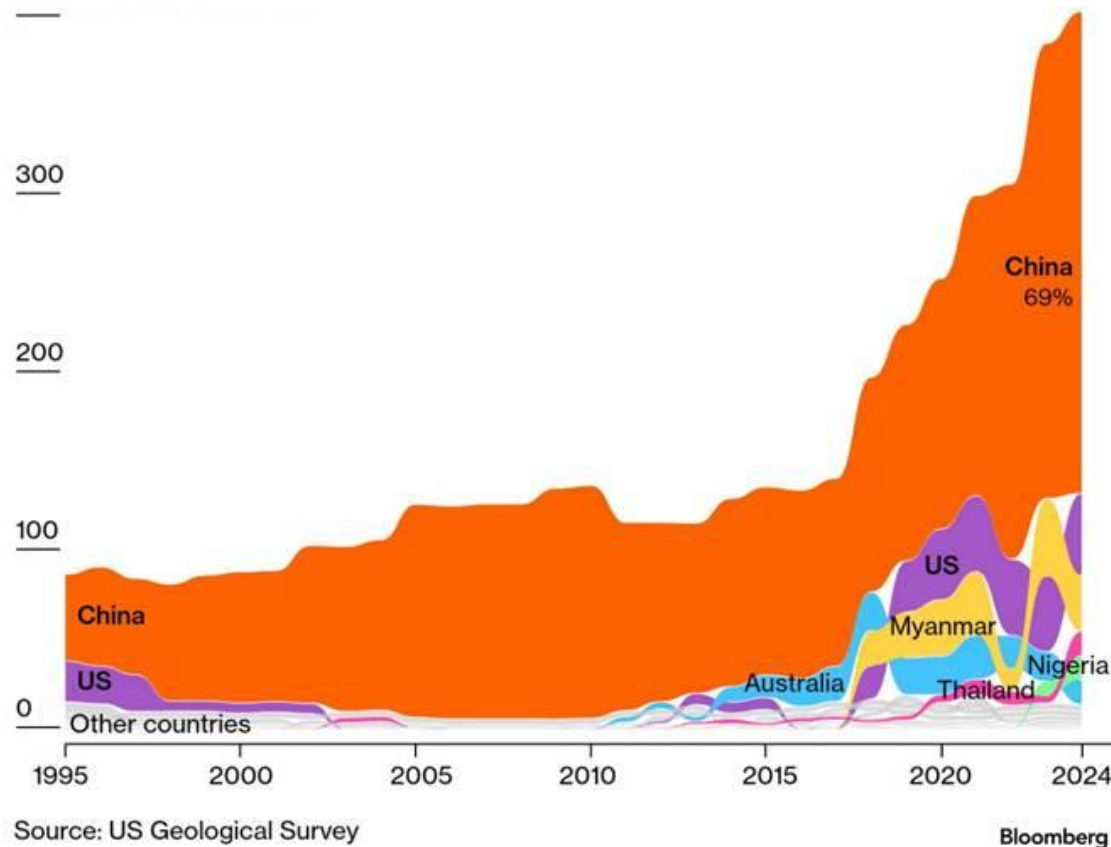
BofA GLOBAL RESEARCH

Percentuale delle risposte alla domanda: "Qual è la più probabile fonte di evento di credito sistemico?"; in blu le risposte di ottobre, in azzurro quelle di settembre, in grigio quelle di agosto.

Fonte: BofA Global Fund Manager Survey

Due banche regionali (Zion e Western Alliance) statunitensi hanno reso noto di aver avuto perdite legate a prestiti a fondi che investono nel comparto dei mutui in difficoltà nei pagamenti ("distressed") al settore commerciale. La prima ha accantonato 50 milioni di dollari su alcuni prestiti, mentre la seconda sta avendo problemi con debitori inadempienti. Il timore di effetto domino nell'opaco settore dei prestiti effettuati dal comparto parabancario (shadow banking) era già risultato prima fonte di rischio sistemico nell'ultimo sondaggio BofA, timore di questo rischio raddoppiato da un mese all'altro al livello più alto dal 2022.

Il dominio cinese delle terre rare



Serie storica della produzione globale estratta suddivisa nella percentuale tra i vari paesi e la quantità in tonnellate, con la Cina in arancione.

Fonte: US Geological Survey, Bloomberg.

Dopo alcuni mesi di distensione tra Stati Uniti e Cina, le tensioni tra le due superpotenze sono riemerse quando Pechino ha imposto restrizioni sull'esportazione di alcune terre rare, mentre Washington ha risposto minacciando dazi fino al 100%. Inoltre, Trump ha messo in dubbio la sua partecipazione all'incontro con Xi Jinping previsto in Corea del Sud a fine ottobre, dedicato al rapporto commerciale tra i due Paesi. Nonostante una parziale ritrattazione, la situazione resta tesa sia sul piano diplomatico che sui mercati. La Cina domina il settore delle terre rare, con circa il 70% della produzione globale e il 90% della capacità di raffinazione: risorse strategiche per chip, magneti, veicoli elettrici, energia rinnovabile, difesa e altri settori industriali cruciali.

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.