

The Week in Charts

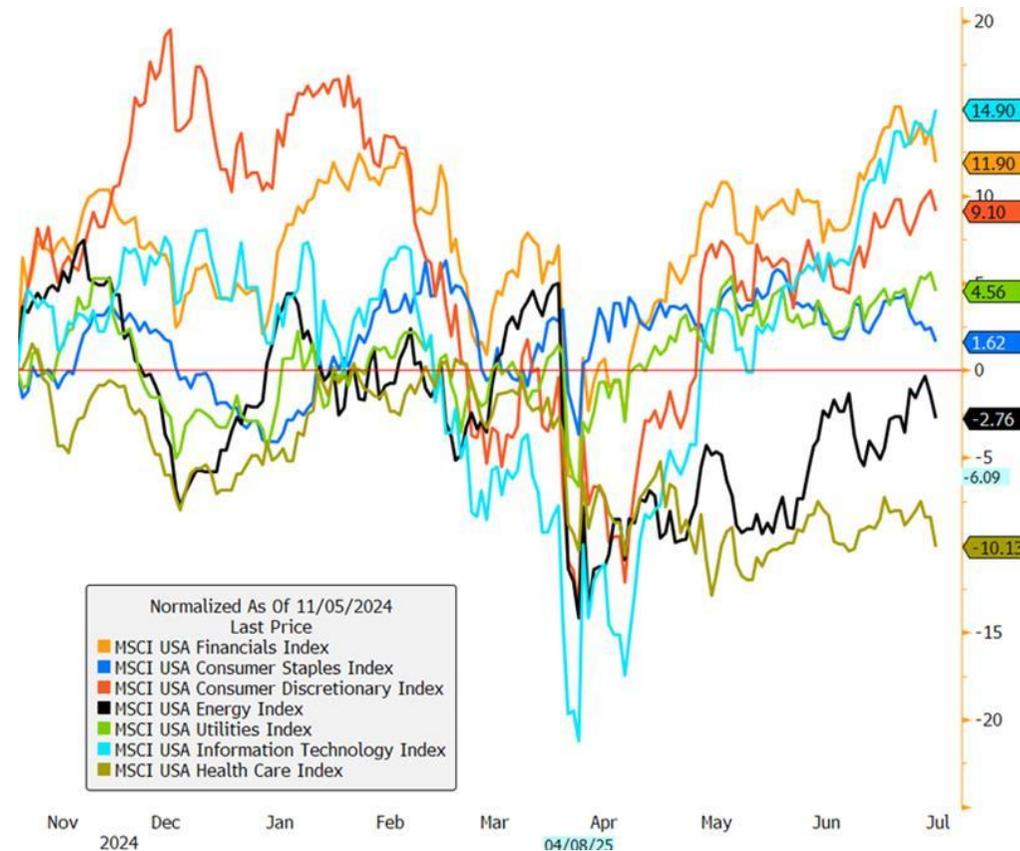
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Il Tech supera i financials

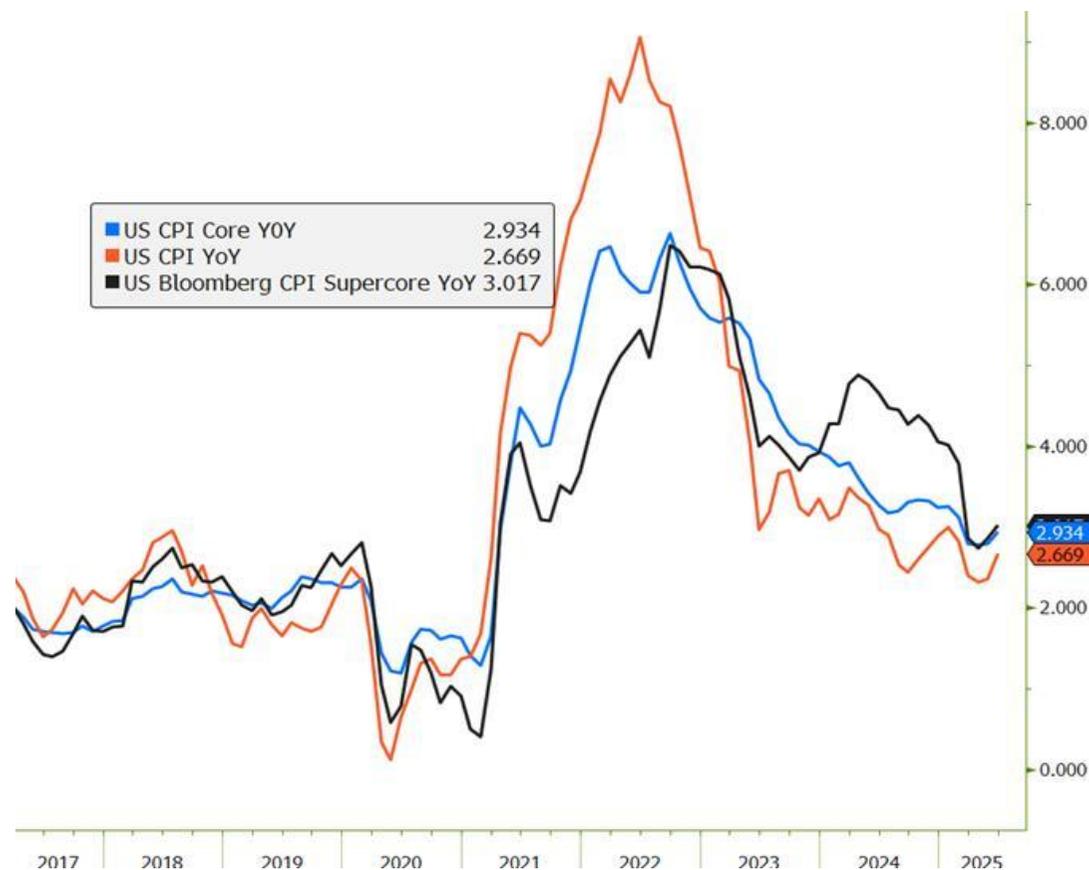


Serie storiche da novembre 2024 a luglio 2025 dell'andamento per settori dell'indice MSCI USA Index.

Fonte: Bloomberg, Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

Dalla vittoria di Trump, il settore finanziario statunitense ha sovraperformato per diversi mesi. Tuttavia, nella prima settimana di trimestrali, i dati contrastanti di alcune grandi banche hanno fatto perdere al settore il primato, a causa di risultati inferiori alle attese e/o incertezze sulle prospettive future. Prosegue invece la corsa del settore tech, trainato soprattutto dai semiconduttori, sostenuti dagli ottimi risultati di TSMC, azienda fornitrice di chip per molte imprese statunitensi, con una domanda legata all'intelligenza artificiale ancora molto forte.

Inflazione moderata e forti vendite al dettaglio negli USA



Serie storiche della variazione annuale dell'inflazione dal 2017 a giugno 2025, con il CPI (in arancione), il CPI Core (in blu), e il CPI Supercore (in nero).

Fonte: Bloomberg, Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

I dati USA di giugno mostrano una buona tenuta delle vendite al dettaglio (superiori alle attese) e l'assenza di pressioni sui prezzi delle importazioni. Inoltre, l'inflazione CPI e quella core hanno registrato valori contenuti: la prima è aumentata poco più del previsto (2,7% vs 2,6% atteso), mentre la seconda è cresciuta meno delle attese (2,9% vs 3%). L'inflazione alla produzione è rimasta stabile. I dazi, al momento, non stanno producendo effetti rilevanti né sulla crescita né sui prezzi: il dollaro si rafforza, il cambio EUR/USD è sceso sotto 1,16, il Treasury decennale resta sotto il 4,5%, mentre S&P e Nasdaq toccano i massimi storici.

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.