

The Week in Charts

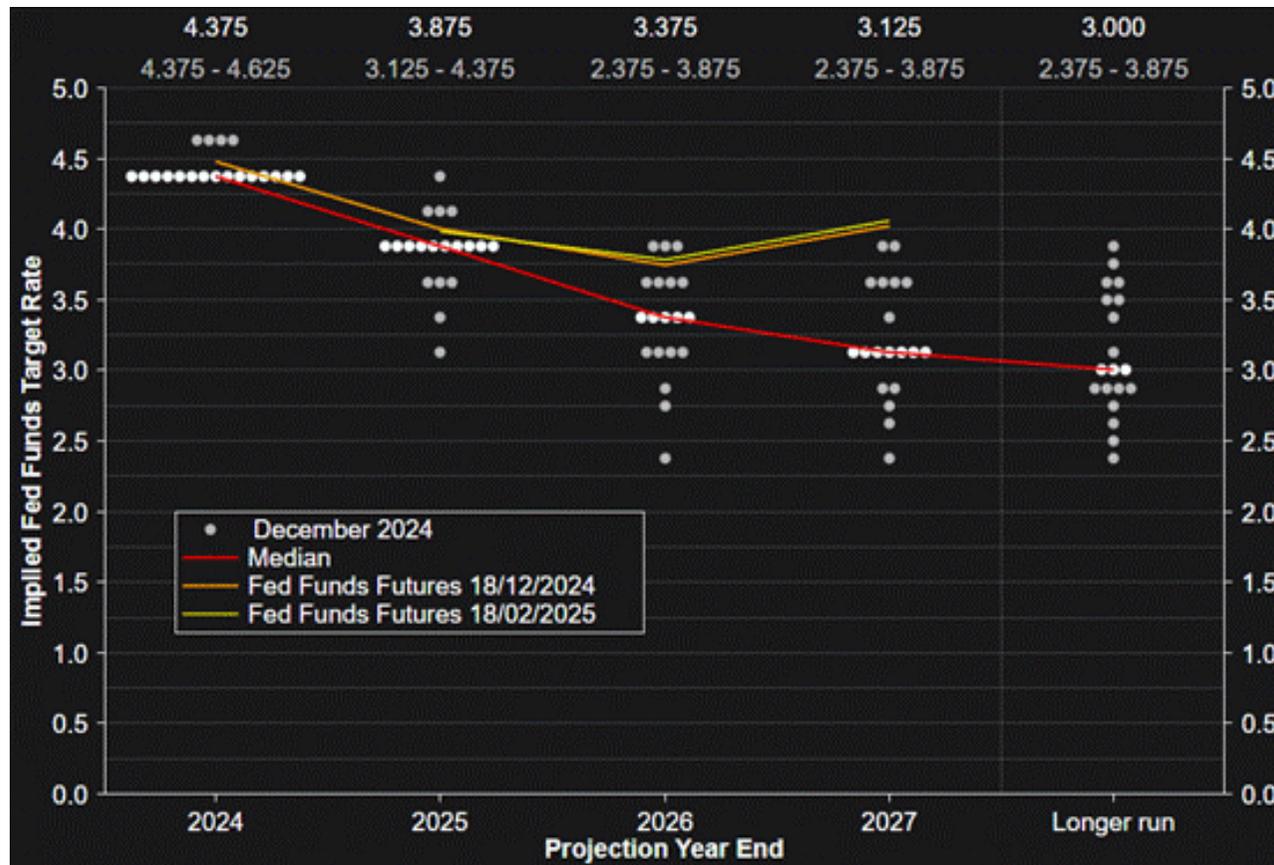
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Minute Fed

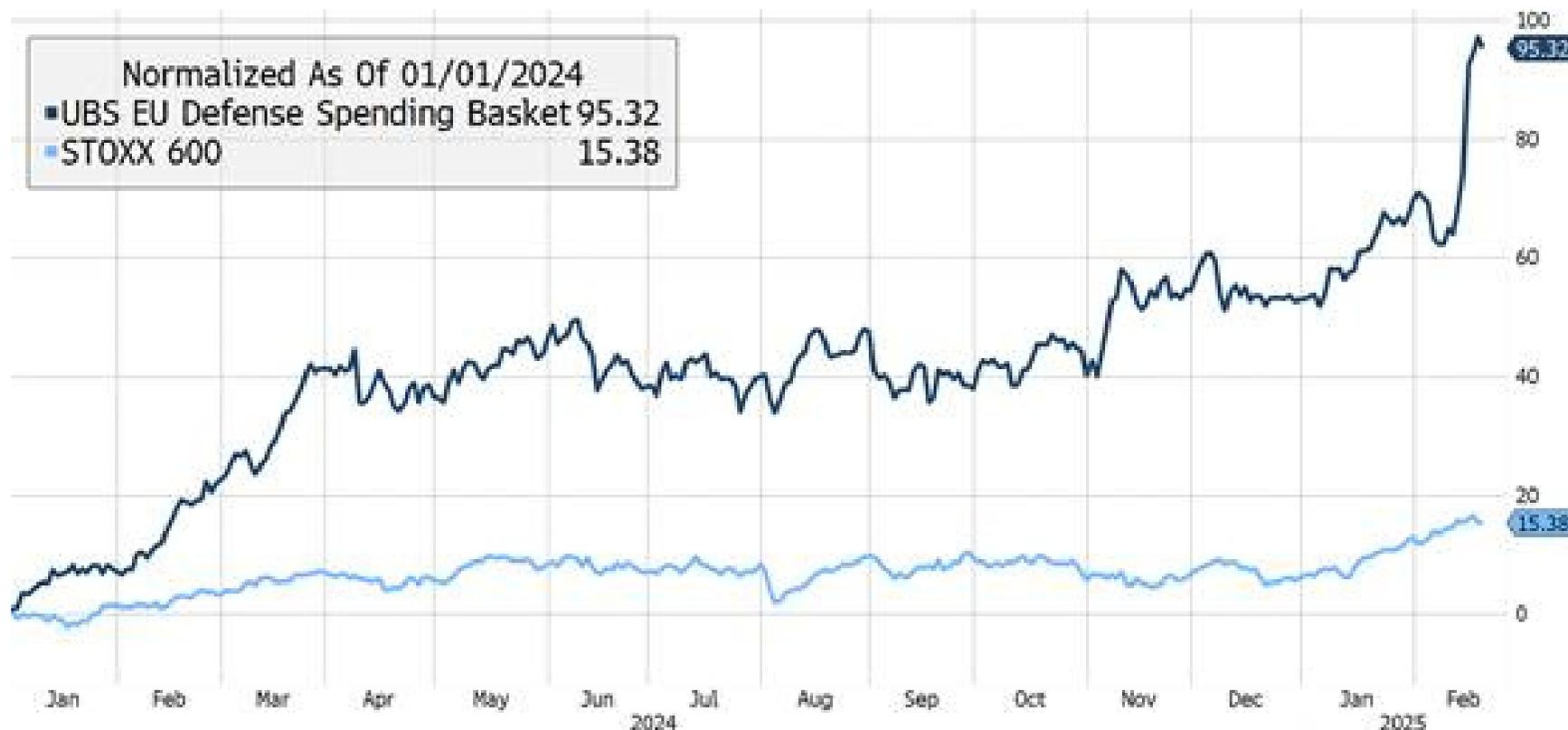


Dots di dicembre 2024, linea mediana sul percorso dei tassi, future al 18/12/24 e al 18/02/2025.

Fonte: Bloomberg.

La Fed non ha fretta di abbassare i tassi, e lo ribadisce con forza nelle minute della riunione del 28-29 gennaio. I verbali mostrano una banca centrale ferma nella sua strategia: prima di qualsiasi allentamento monetario, serviranno prove più concrete di un raffreddamento dell'inflazione verso l'obiettivo del 2%. Ma tra deficit elevato, dazi ed altre politiche dell'agenda Trump, i rischi di una nuova fiammata dei prezzi sono dietro l'angolo.

Spesa per la difesa



Variazione YTD dello Stoxx 600 e del basket sulla difesa europea.

Fonte: elaborazione Intermonte Advisory, Bloomberg

Sugli scudi il comparto difesa europeo spinto al rialzo da un lato dai colloqui tra Stati Uniti e Russia su un possibile accordo di pace per l'Ucraina, dall'altro dal summit «informale» convocato da Macron che si è chiuso con una svolta sui fondi per la difesa. Gli investitori, al momento, prezzano non solo un aumento, ma anche una spesa più concentrata per la difesa dell'Unione Europea.

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 – sezione AVVERTENZE LEGALI.