The Week in Charts

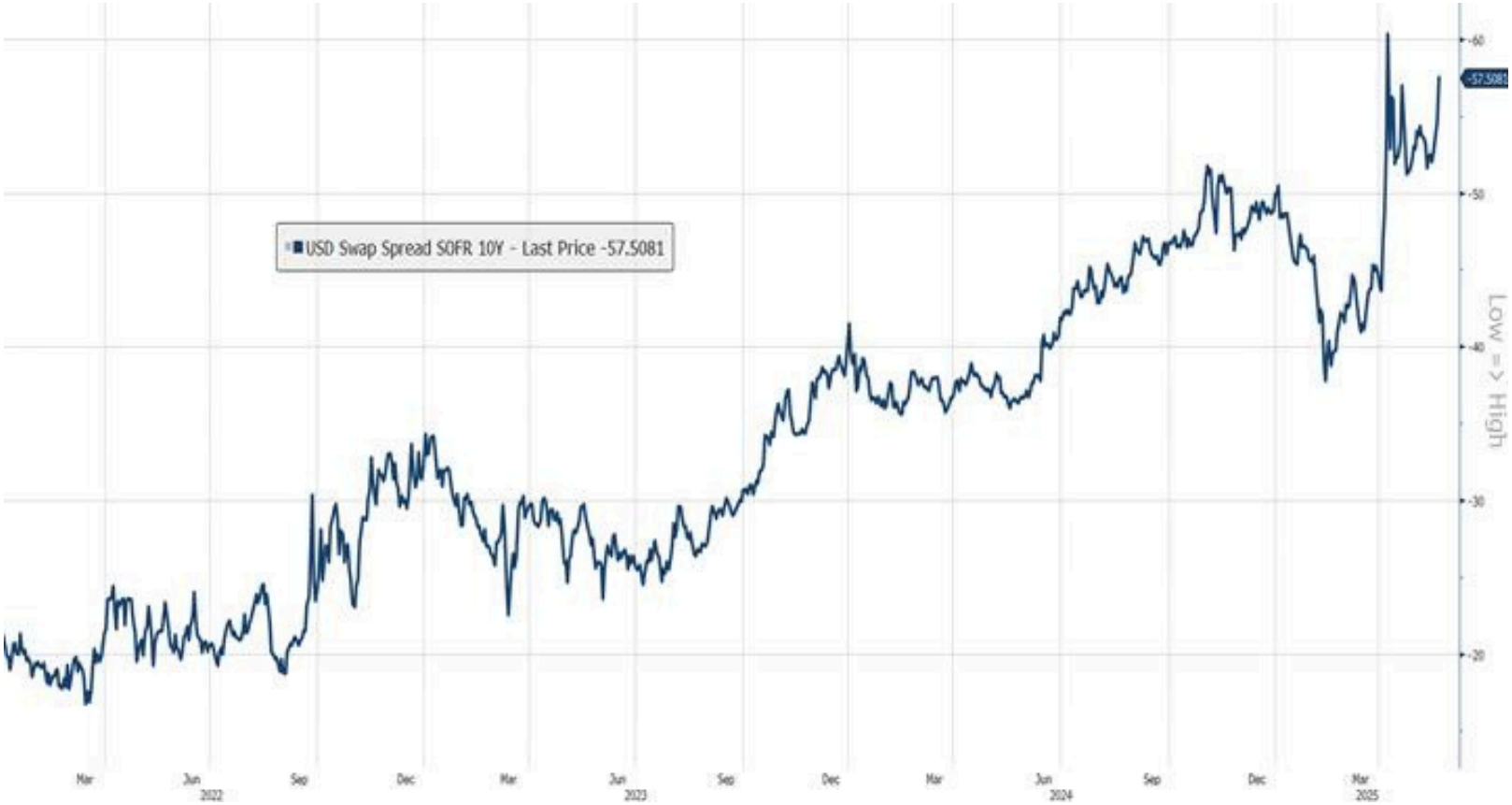
I grafici più interessanti della settimana

riassunti per te

Preview report completo

Intermonte
Advisory & Gestione

La curva dei Treasury si irripidisce…

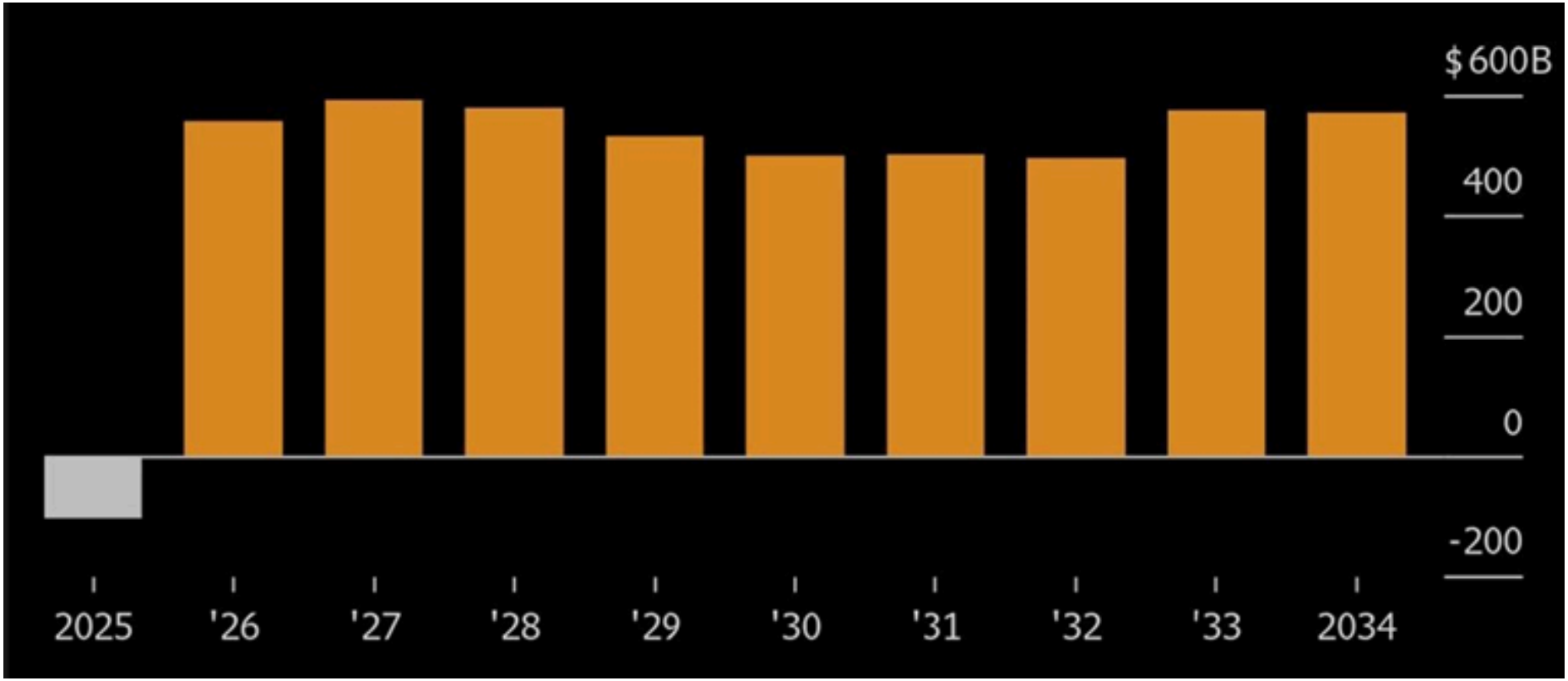


Serie storica dal 2022 a oggi della differenza tra tasso swap SOFR a 10 anni e rendimento del Treasury USA a 10 anni.

Fonte: Bloomberg, elaborazione team Advisory & Gestione Intermonte

Forte pressione sui Treasury USA dopo l'esito deludente dell'asta sul ventennale, caratterizzata da uno dei bid-to-cover ratio sotto la media degli ultimi anni. Il mercato obbligazionario resta sotto tensione, con tassi in rialzo e un marcato irripidimento della curva: il decennale ha toccato il 4,6%, mentre il trentennale ha superato il 5,10%. La pressione si riflette anche nello spread tra il tasso swap SOFR a 10 anni e il Treasury di pari scadenza, che nelle ultime settimane ha registrato forti impennate in seguito a rapidi sell-off sulla parte lunga della curva.

Big beautiful bill



Previsioni di aumento del deficit US nei prossimi 10 anni se il tax bill fosse approvato.

Fonte: Bloomberg, stime CBO

Il “big beautiful bill”, il disegno di legge per il taglio delle tasse negli Stati Uniti, è stato approvato alla Camera con un solo voto di scarto. Ora Trump punta a farlo passare anche al Senato, dove i Repubblicani hanno una leggera maggioranza. Tuttavia, diversi senatori hanno già dichiarato l’intenzione di voler modificare la proposta. Secondo le stime del CBO, la misura potrebbe aumentare il deficit federale di quasi 4.000 miliardi di dollari nel prossimo decennio: un potenziale stimolo per l’economia, ma anche una forte pressione sul debito pubblico.

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.