

The Week in Charts

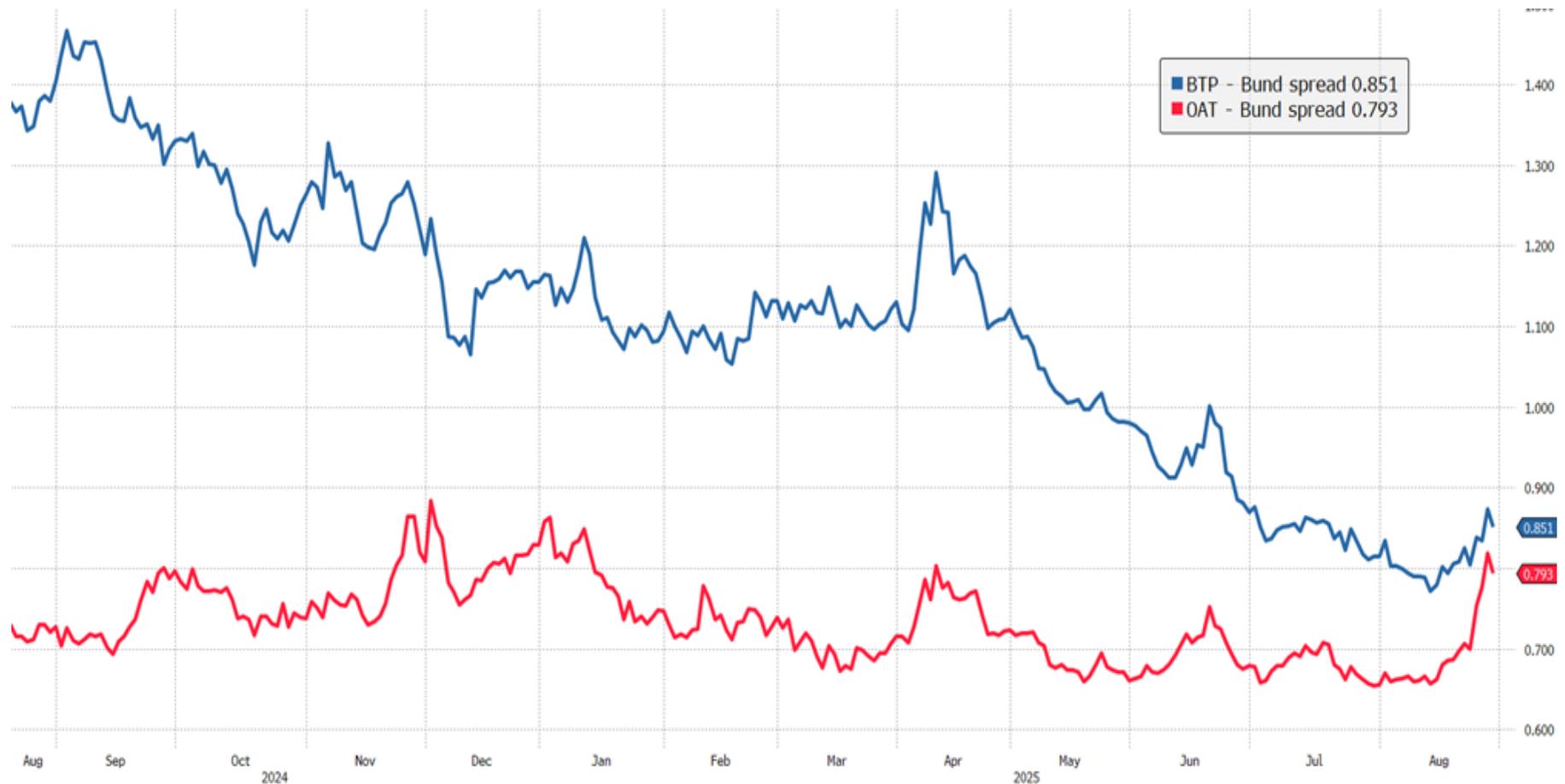
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



La Francia verso una nuova crisi di Governo

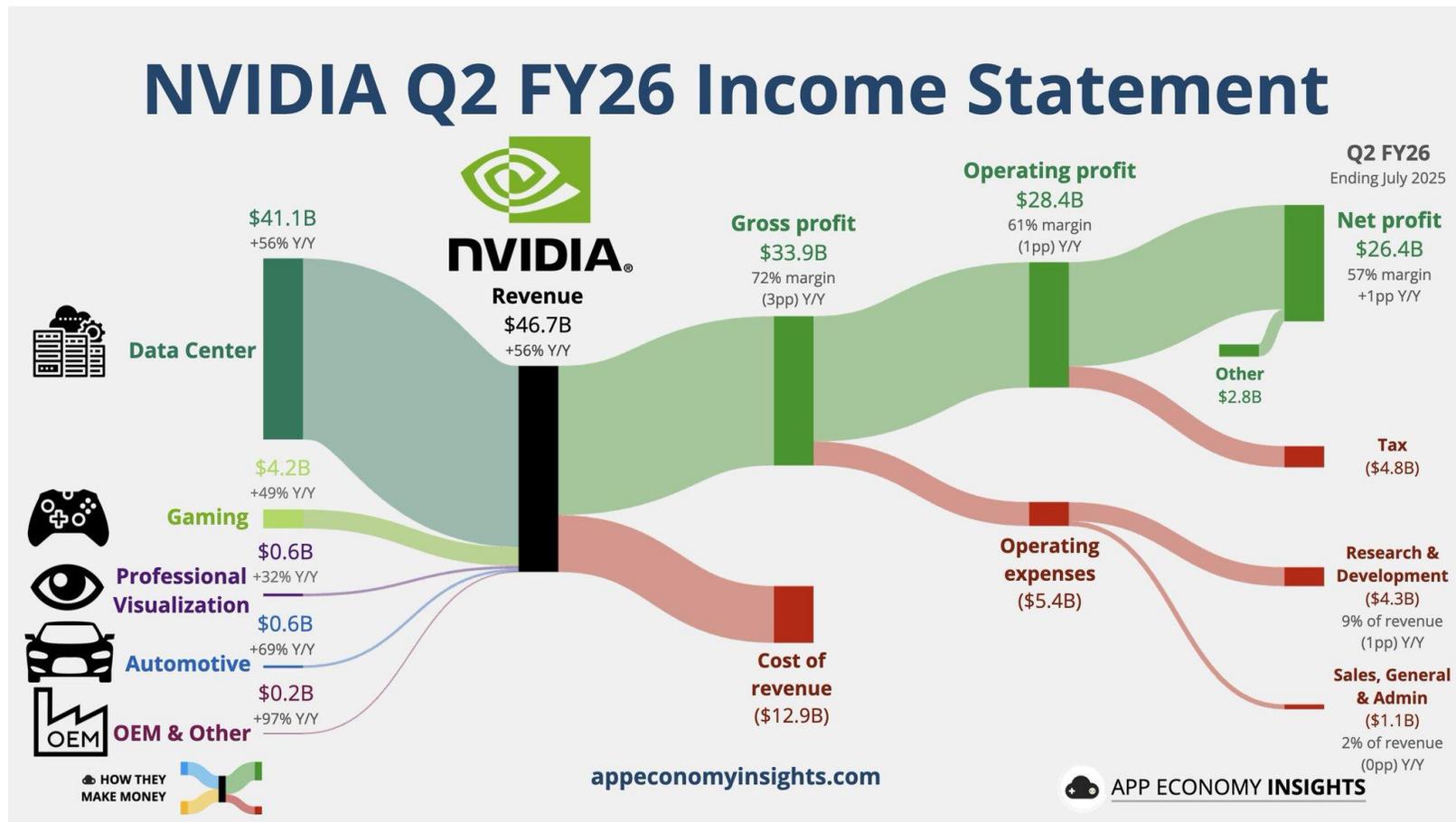


Serie storica degli spread tra BTP e Bund decennali in blu e tra OAT e Bund decennali in rosso da agosto 2024.

Fonte: Elaborazione del Team Advisory & Gestione di Intermonte.

Il primo ministro francese François Bayrou ha convocato per l'8 settembre un voto di fiducia in Parlamento per approvare la nuova legge di bilancio per contenere un deficit esploso al 5,8% del PIL. La mossa è rischiosa: se Bayrou non ottenesse la maggioranza, il governo cadrebbe, replicando la breve esperienza del governo Barnier. Al momento, più della metà del Parlamento si opporrebbe alla legge, senza contare chi non ha ancora preso posizione. Dopo la notizia, la reazione degli OAT è stata netta con lo spread con il Bund salito di circa 10 pb in 3 giorni e quello con il BTP sui minimi da 20 anni.

Nvidia convince, ma data center sotto le attese



Spaccato del conto economico del secondo trimestre di Nvidia.

Fonte: App Economy Insights.

Positiva la trimestrale del 2Q di Nvidia, con ricavi a 46,7 miliardi di dollari (+56% a/a) sopra le attese, margini solidi e utile netto in crescita del 59% a/a. Superiori alle attese anche la guidance per il Q3 e l'annuncio di un piano di buyback da oltre 60 miliardi di dollari. Nonostante ciò, reazione negativa nell'after hours (-3%) a causa dei ricavi del segmento data center, cresciuti del 56% a/a ma inferiori alle stime, penalizzati dall'assenza di vendite di chip H20 in Cina in seguito al divieto di esportazione imposto dall'amministrazione USA. Secondo gli ultimi accordi, Trump permetterà le vendite di H20 a condizione che il 15% del fatturato venga versato nelle casse del Governo, ma l'intesa non è ancora operativa.

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.