

The Week in Charts

I grafici più interessanti
della settimana

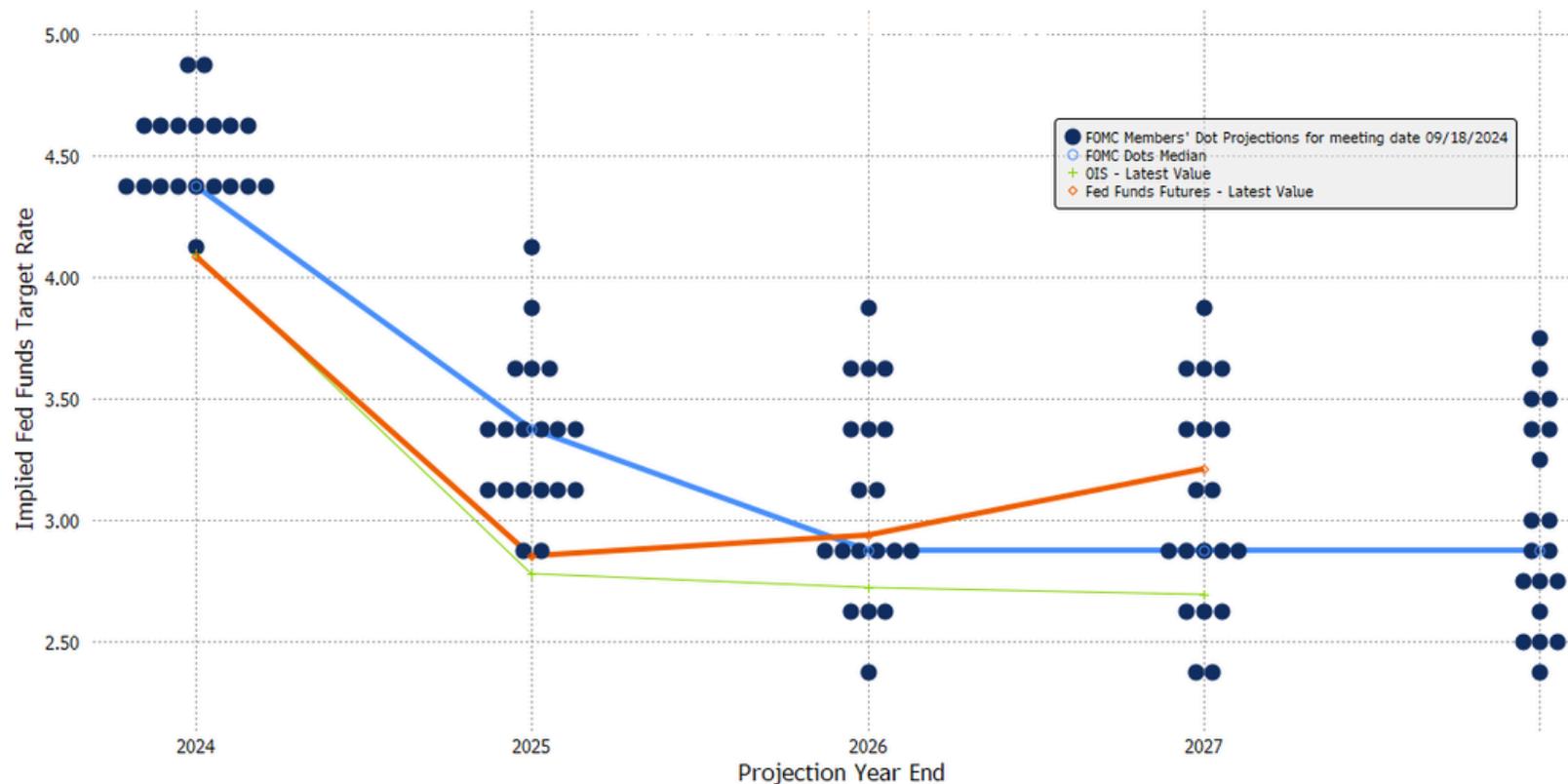
riassunti per te

[Preview report completo](#)



Dot Plot

Preview report completo



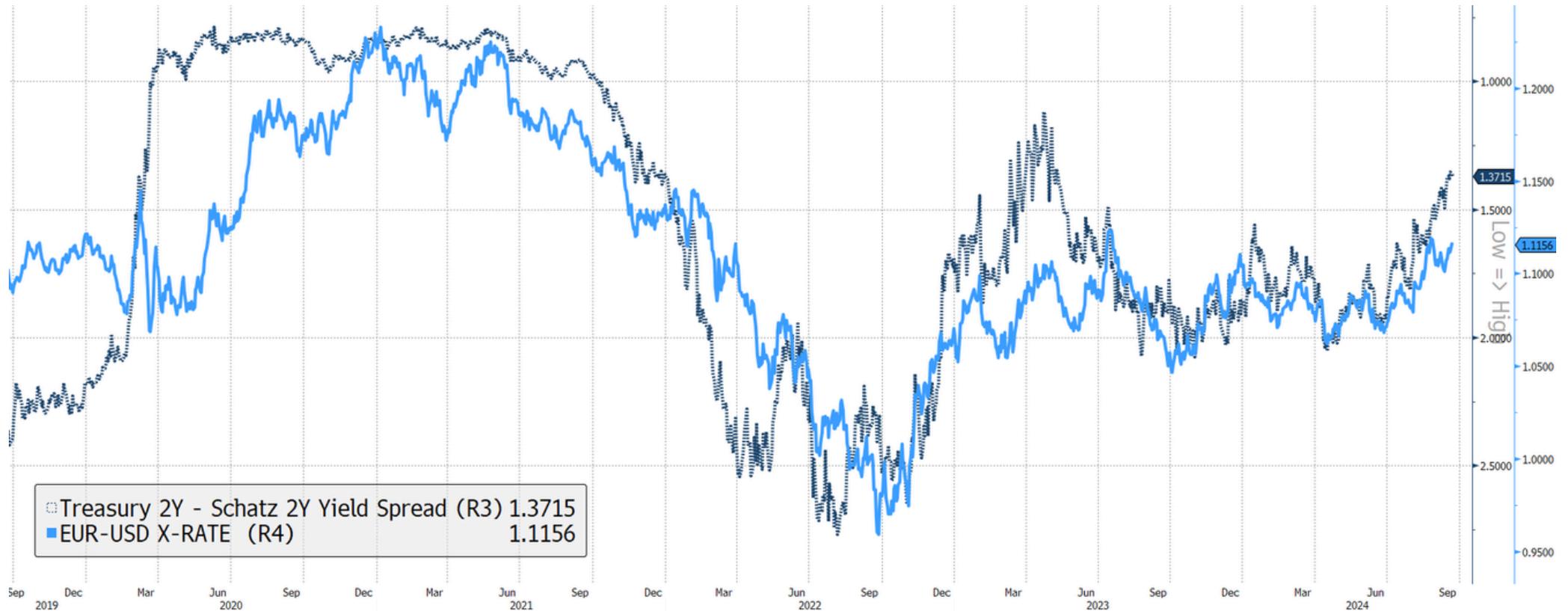
In blu, indicazione sul livello atteso dei Fed Funds per i prossimi anni e per il medio termine; in azzurro, la mediana delle indicazioni; in arancione, il livello dei tassi prezzato dai Futures; in verde il livello degli OIS.

Fonte: Bloomberg

L'ultimo «dot plot» della Fed rivela attese mediane per ulteriori due tagli da -25 punti base per il 2024 (sebbene il mercato ne prezzi uno in più); le attese per il livello dei tassi nel 2025 sono invece scese al 3.4%, dal 4.1% di giugno, implicando quattro ulteriori tagli da 25 punti base per il prossimo anno.

EURUSD, macro vs liquidità

Preview report completo



In blu chiaro, tasso di cambio EURUSD; in blu tratteggiato, differenziale di rendimento tra il Treasury 2y e lo Schatz 2y, in punti percentuali.

Fonte: elaborazione Intermonte Advisory, Bloomberg.

Sebbene dal differenziale di rendimento tra i titoli USA e quelli tedeschi emerga l'eventualità di una ulteriore debolezza del dollaro nel breve termine, la possibilità di un drenaggio di liquidità nelle prossime settimane potrebbe prevalere determinando un rafforzamento del biglietto verde. Chiaramente, all'avvicinarsi delle elezioni USA di novembre il probabile esito elettorale assumerà un peso sempre maggiore tra i fattori determinanti per il cambio.

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.