

Analisi Settimanale

28 Maggio - 3 Giugno 2018

ANALISI SETTIMANALE - Sommario

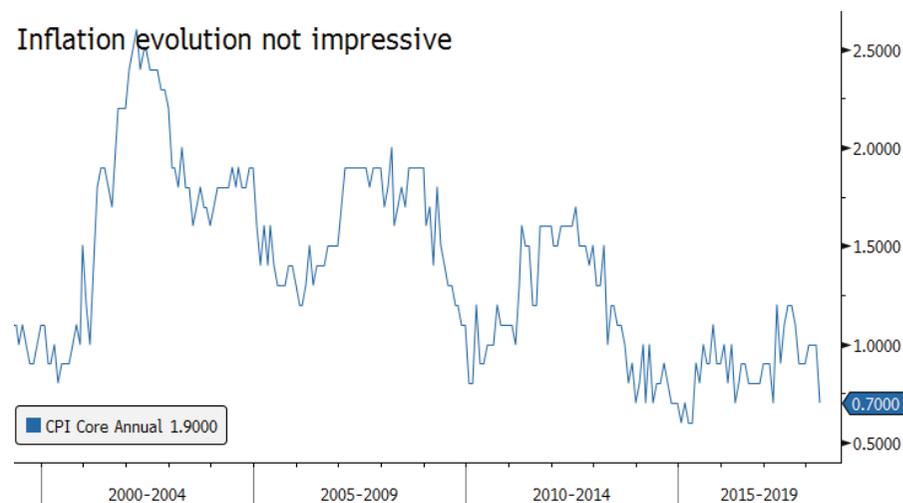
p3	Economia	BCE verso la normalizzazione - Peter Rosenstreich
p4	Economia	Caos politico in Italia - Arnaud Masset
p5	Themes Trading	Cannabis
	Termini Legali	

Economia

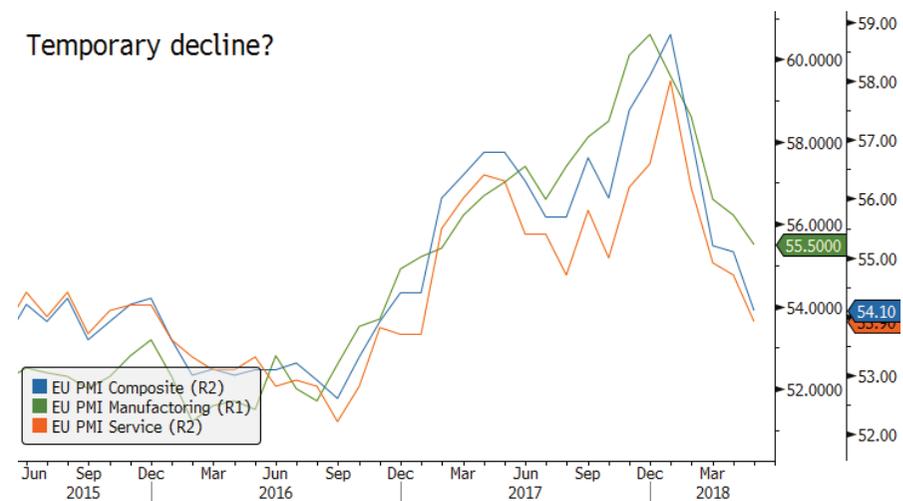
BCE verso la normalizzazione

L'euro continua a deprezzarsi rispetto al dollaro da inizio anno. In parte, la ragione risiede nei rischi politici in Italia. Ma incide molto anche la "normalizzazione" della BCE. L'istituto di Francoforte desidera rimuovere il quantitative easing e i tassi di interesse negativi. Tuttavia, le minutes del meeting di Aprile non fanno molta chiarezza, anche se Draghi ha indicato che il rallentamento economico è dovuto a fattori temporanei e rappresenta una normale correzione in un percorso di crescita. I verbali confermano questa presa di posizione, indicando rischi modesti, ma più elevati considerando il contesto globale. C'è un certo grado di ottimismo sulle prospettive di medio termine. Per quanto riguarda l'inflazione, il Consiglio nota una debolezza persistente, nonostante i deboli rialzi. I rischi di guerre commerciali sono diminuiti da Aprile, ma i dati economici dell'Eurozona continuano a deludere. Tuttavia, una ripresa è possibile. Guardando all'inflazione, il debole euro e la salita del petrolio dovrebbero supportare la crescita dei prezzi. Nel prossimo meeting, la discussione si focalizzerà nuovamente sulla normalizzazione della politica monetaria. Nel mese di Luglio la BCE dovrebbe fornire maggiori dettagli sulla fine del QE, e in caso di diminuzione dei rischi italiani l'euro potrebbe ripartire al rialzo. Le condizioni complessive sono abbastanza buone in Europa, esclusa l'inflazione.

Inflation evolution not impressive



Temporary decline?



Economica**Caos politico in Italia**

La nomina del Primo Ministro italiano è stata un fattore determinante per i mercati nelle ultime settimane. Infatti, molte forze politiche erano preoccupate dai tagli alle tasse applicati da una coalizione populista. Di conseguenza, gli investitori hanno venduto euro e asset europei, privilegiando gli asset rifugio. Di conseguenza, nell'ultima settimana il franco svizzero si è apprezzato dell'1.31% e il franco svizzero dello 0.50. Inoltre, il dollaro è sempre un po' frenato dalle incertezze geopolitiche e da quelle relative all'amministrazione Trump.

Riguardo la situazione italiana, i mercati sono preoccupati dalle promesse elettorali di 5 Stelle e Lega (pensioni, maggiore spesa, regole più dure sull'immigrazione). Le preoccupazioni di Bruxelles sono relative a possibili rivendicazioni di sovranità nazionale su alcune materie specifiche. Riteniamo che l'euro abbia ancora molti margini di discesa, soprattutto contro dollaro e franco svizzero.

Riguardo EUR/USD, manteniamo la nostra tendenza ribassista, soprattutto a causa delle divergenze di politica monetaria. Tuttavia, se la Fed rallenta la marcia, il dollaro potrebbe nuovamente ripiegare.

I rendimenti del tesoro USA sono scesi di 13.5 punti base, raggiungendo il 2.93% dal 4 Maggio.

Restiamo ribassisti anche su EUR/CHF e USD/CHF, e in generale sull'euro. Nel lungo periodo, dipenderà molto dal processo di normalizzazione, che se applicato velocemente potrebbe contribuire a una risalita dell'euro.

Themes Trading
Cannabis

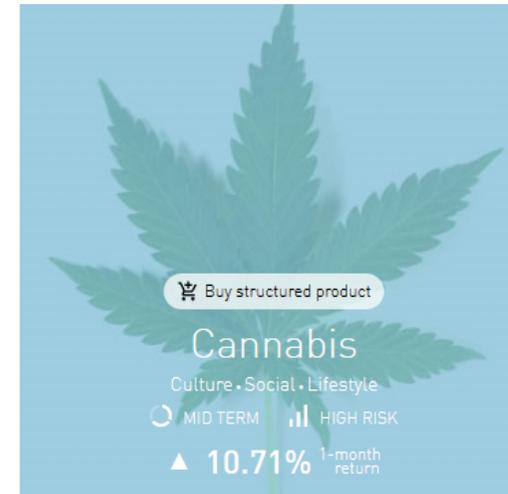
Perché? L'industria della cannabis è tra quelle in più rapida crescita! Le vendite dovrebbero raggiungere 75 miliardi di dollari entro il 2030. A partire dal Canada nel 2018, la legalizzazione è ormai realtà, ed è supportata da importanti fondamentali economici.

Cosa? Questo theme analizza tutte le opportunità offerte dal settore della cannabis, con particolare focus sulle aziende del Nord America con alto potenziale di crescita. Il range è molto vasto, dalla produzione alla distribuzione fino al consumo finale per utilizzo personale o medico (ad esempio medicine, riduzione del dolore, trattamenti per il cancro). Il nostro certificato copre in modo completo l'intero settore, massimizzando i ritorni attesi.

Takeaways: The La tanto attesa legalizzazione della cannabis sta diventando realtà. Muoviti in anticipo e sfrutta questo trend, unisciti ora alla rivoluzione della cannabis.

Il Cannabis Certificate è disponibile qui:

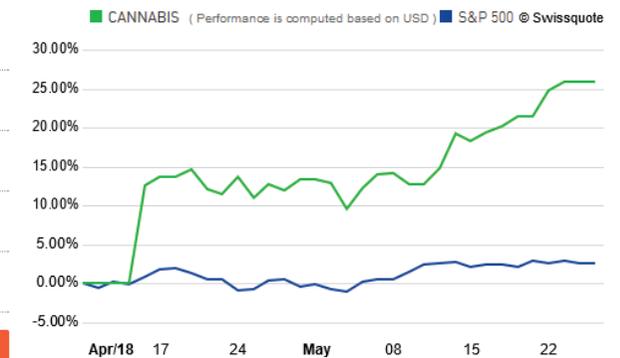
<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



Since inception	▲ 25.93%
1-month return	10.71%
Return day	0.00%
Est. dividend yield	0.00%
Inception date	10/04/18

[See portfolio details](#)

[Buy structured product](#)



TERMINI LEGALI

Nonostante l'impegno a verifica della validità e della qualità dei dati utilizzati per la ricerca, non vi è garanzia che questi siano corretti ed accurati. Swissquote Bank e le sue consociate non si assumono alcuna responsabilità riguardo errori ed omissioni, né relativamente all'accuratezza e alla validità delle informazioni e delle analisi sopra contenute. Questo documento non costituisce un'esortazione a vendere e/o comprare alcuno strumento finanziario, né può essere considerato una sollecitazione e/o un'offerta a prendere parte in alcuna transazione. Questo documento rappresenta una ricerca economica e non intende costituire una consulenza a fini di investimento, né a sollecitare alcuno scambio di beni o servizi finanziari.

Pur rappresentando una componente inevitabile in ogni investimento finanziario, il rischio derivante dallo scambio di valute nel Forex può risultare particolarmente consistente. Quindi, nel considerare l'operatività nel mercato dei cambi, è necessario essere coscienti dei rischi associati a tali prodotti finanziari in modo da decidere in maniera informata e consapevole. Il materiale qui presente non è stato redatto a fini di consigliare o suggerire alcun investimento. Swissquote Bank si adopera per l'utilizzo di informazioni ampiamente credibili, ma non può in alcun modo assicurare riguardo la loro completezza ed accuratezza. Inoltre, non ci riteniamo obbligati ad informare nel caso di cambiamento delle opinioni o dei dati in questo documento. Ogni valore di prezzo è inserito in questo report con finalità informativa, e non rappresenta una valutazione degli asset sottostanti o di altri strumenti finanziari.

Questo documento viene distribuito nel rispetto della legge ivi applicabile. Nulla all'interno di questo contenuto può definire alcuna strategia o consiglio di investimento come adatto ed appropriato alle caratteristiche del recipiente, piuttosto che come consulenza a fini di investimento personale. La pubblicazione presenta l'unica finalità informativa, non costituisce pubblicità e rappresenta un'esortazione a vendere e/o comprare alcuno strumento finanziario in alcuna giurisdizione. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita riguardo l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità delle informazioni qui contenute, con l'eccezione delle informazioni riguardanti Swissquote Bank, le sue consociate ed affiliate. Questo documento non è da intendersi come dichiarazione o valutazione completa degli strumenti finanziari contenuti. Swissquote Bank non garantisce che gli investitori possano ottenere dei profitti, né condividerà con essi eventuali risultati operativi, né è disposta ad accettare alcuna responsabilità in caso di perdite da investimento. Gli investimenti comportano un rischio e le decisioni di investimento richiedono prudenza. Questo documento non deve assumere una forma sostitutiva dell'esercizio della propria facoltà di giudizio. Qualsiasi opinione espressa in questo documento presenta una finalità esclusivamente informativa, e potrebbe subire delle modifiche senza alcun obbligo di notifica, e potrebbe essere diversa o contraria ad opinioni espressa da altre aree e gruppi di Swissquote Bank, come risultato di diversi criteri di valutazione. Swissquote Bank non può essere considerata responsabile di alcun risultato, positivo o negativo, che sia stato determinato totalmente o parzialmente dalle informazioni sopra contenute.

Il servizio verrà avviato, aggiornato, ed eventualmente cessato, ad esclusiva discrezione dello Swissquote Bank Strategy Desk. Le analisi sopra contenute si basano su diversi metodi di valutazione. Diversi criteri di valutazione possono risultare in risultati e decisioni differenti. Gli analisti responsabili della redazione di questo documento potrebbero interagire con il dipartimento dedicato al trading, con il personale addetto alle vendite o altri dipartimenti, con la finalità di raccogliere, sintetizzare ed interpretare le informazioni di mercato. Swissquote Bank non è obbligata ad aggiornare continuamente le informazioni qui contenute, e non può essere considerata responsabile di alcun risultato, positivo o negativo, che sia stato determinato totalmente o parzialmente dalle informazioni sopra contenute.

Swissquote Bank proibisce la distribuzione di questo materiale informativo a soggetti terzi, senza il consenso scritto di Swissquote Bank. Swissquote Bank non accetta alcuna responsabilità riguardo le azioni di terze parti che abbiano a riferimento il contenuto in oggetto.
© Swissquote Bank 2014. Tutti i diritti riservati.