

Analisi Settimanale

9 - 15 Luglio 2018

ANALISI SETTIMANALE - Sommario

p3	Economia	USDJPY: forte supporto in area 110 - Peter Rosenstreich
p4	Economia	Tensioni USA-Cina - Arnaud Masset
p5	Themes Trading	Blockchain
	Termini Legali	

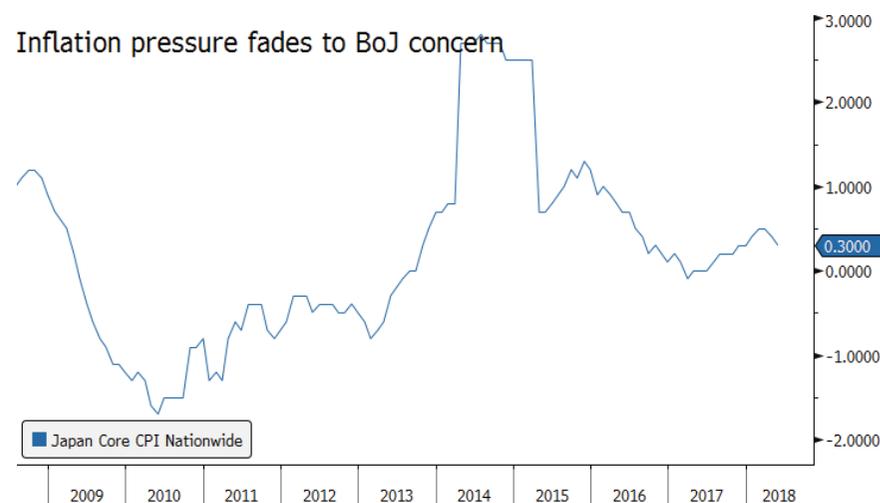
Economia
USDJPY: forte supporto in area 110

Il comportamento di USD/JPY continua a confondere i mercati. I mercati azionari e gli asset dei mercati emergenti hanno mostrato una correzione a causa delle crescenti tensioni USA-Cina. Tuttavia, USD/JPY rimane ben supportato in area 110. Va detto che i rischi derivanti dalla Corea del Nord, dal protezionismo e dal calo dei mercati cinesi, sono diminuiti nelle ultime settimane. Inoltre, alcuni ipotizzano nuove misure di stimolo da parte della BoJ.

Dopo un periodo che ha messo a rischio il governo del Primo Ministro Abe e il suo "abonomics", il partito di governo sembra aver ritrovato forza. La ri-elezione di Settembre appare sicura. Tuttavia, i miglioramenti dell'inflazione sono svaniti. Il calo dell'IPC nel mese di Marzo ha obbligato la BoJ ad estendere la deadline per raggiungere il 2%. I mercati si attendono ulteriori revisioni al ribasso dell'inflazione nel prossimo meeting. Se ciò avverrà, ci attendono poi diversi meeting con toni molto accomodanti. In assenza di un piano B per la ripresa dei prezzi, la BoJ continuerà probabilmente con l'attuale strategia.

I mercati azionari USA restano più attraenti rispetto al Giappone, anche a causa dei migliori dati economici. Gli investitori giapponesi continuano quindi ad investire oltreoceano. Detto ciò, l'efficacia della politica della BoJ, adottata per indebolire lo yen, non appare produttiva.

Va infatti aggiunto che la politica monetaria della BoJ ormai non ha più ulteriori strumenti di stimolo. Prima o poi l'Abenomics dovrà essere abbandonato, anche senza aver raggiunto i risultati attesi in termini di inflazione.

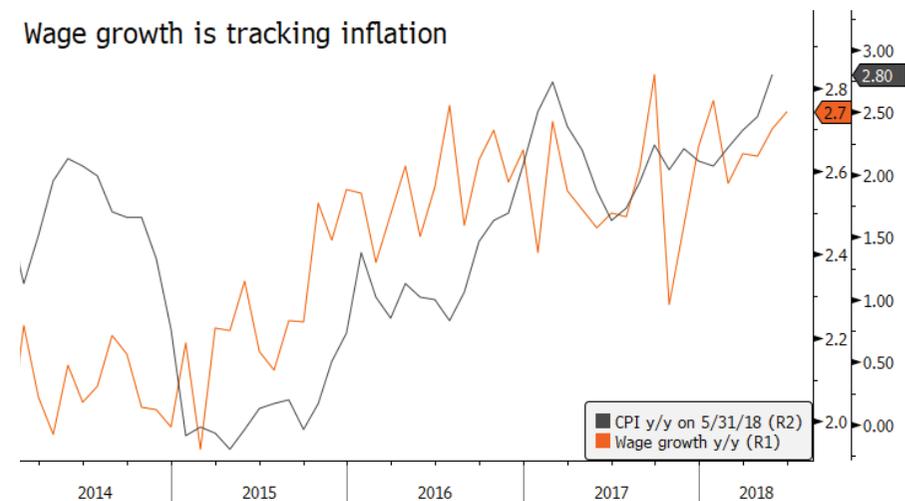


Economia
Tensioni USA-Cina

Durante le ultime settimane, i mercati sono stati guidati soprattutto dalle tensioni commerciali tra USA e Cina. Lo scorso Venerdì, Donald Trump ha imposto nuovi dazi per 34 miliardi di dollari su importazioni cinesi, annunciando che l'importo potrebbe salire a 50 miliardi in breve tempo. Trump ha affermato addirittura di poter imporre tariffe per 550 miliardi se la Cina dovesse reagire. Quest'ultima minaccia non ha impressionato il governo cinese, che sta rispondendo con dazi dello stesso importo, da implementare immediatamente.

La scarsa reazione nei mercati FX indica che non è chiaro come queste tensioni impatteranno sull'economia. Non c'è stata forte reazione nemmeno sui mercati azionari. A sorpresa invece la reazione c'è stata dopo i payrolls. Infatti, nonostante i 213.000 nuovi posti di lavoro creati (195.000 attesi), il dollaro è stato fortemente venduto. Il tasso di disoccupazione è salito da 3.8% a 4%, a causa di un aumento delle persone in ricerca di lavoro. Ma soprattutto, i mercati si sono focalizzati sulla bassa crescita dei salari (2.7% su base annuale, rispetto al 2.8% atteso). Ciò rischia di spingere al ribasso l'inflazione (2.8% a Maggio, 2.9% atteso a Giugno grazie alla salita del petrolio).

A causa delle tensioni commerciali, gli investimenti esteri continuano a scarseggiare. Inoltre, le sanzioni imposte dalla Cina potrebbero incidere negativamente sulla crescita. Di conseguenza, non ci sorprenderemmo di un tono più cauto della Fed nelle prossime occasioni. Nonostante ciò, bisogna ricordare che siamo solo all'inizio delle tensioni, e non è da escludersi che le due nazioni si siedano intorno a un tavolo per trattare.

Wage growth is tracking inflation


Themes Trading
Blockchain

Perchè ? Blockchain, la tecnologia dietro il bitcoin, sta riscuotendo interessi e investimenti da tutto il mondo. Tale tecnologia ha avuto un boom nel 2017-2018, quando il mondo ne ha scoperto il potenziale. Nonostante le incomprensioni iniziali, il rally delle crypto ha parlato chiaro. Dopo oltre 20 anni dalla rivoluzione di Internet, la blockchain è destinata a diventare una tecnologia che potrebbe segnare un'epoca. Produzione, banche, immobiliare, sono tutti settori che potrebbero sentire l'impatto.

Cosa ? Al momento, investire in cryptovalute è come investire in start-ups. Esse però non ottengono capitale dai canali tradizionali, ma attraverso ICO (Initial Coin Offerings), e non sono quotate sui tradizionali listini azionari. Questo theme si focalizza su aziende che gravitano intorno all'economia blockchain, e generano la maggioranza di introiti da questo settore. Il Theme include aziende di diversi settori, come venture capital, servizi di investimento, crypto exchange, consulenza, sviluppo software, e anche hardware.

Takeaways: Siamo ancora all'inizio di una rivoluzione che cambierà molti settori. E' solo questione di tempo prima che la tecnologia blockchain sarà adottata globalmente, ottenendo il successo che merita.

Il Blockchain Certificate è disponibile qui:

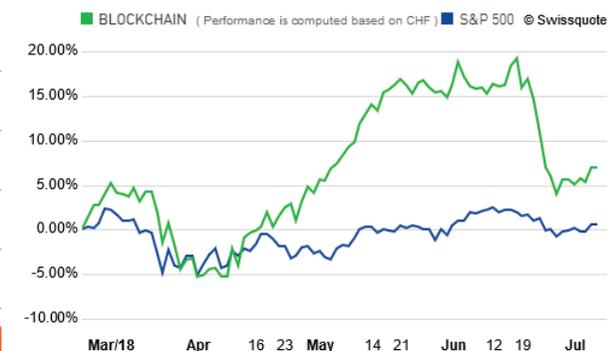
<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



Since inception	▲ 11.07%
1-month return	-8.73%
Return day	0.01%
Est. dividend yield	0.00%
Inception date	04/03/18

[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 rassicurare 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.