SWISSQUOTE

Analisi Settimanale

16 - 22 Luglio 2018

Swissquote Bank SA | Ch. de la Crétaux 33, CP 319 | CH-1196 Gland | Switzerland
Tel +41 22 999 94 11 | Fax +41 22 999 94 12 | forex.analysis@swissquote.ch | www.swissquote.com/fx

TERMINI & CONDIZIONI

ANALISI SETTIMANALE - Sommario

p3	Economia	Guerra commerciale, agli USA conviene davvero? - Arnaud Masset
p4	Economia	L'export cinese continua a crescere? - Vincent Mivelaz
p5	Economia	Regno Unito, tensioni politiche e dati economici incerti - Vincent Mivelaz
p6	Themes Trading	African Consumer
	Termini Legali	

Economia

Guerra commerciale, agli USA conviene davvero?

Le tensioni commerciali tra USA e Cina sono recentemente diminuite, dopo che entrambe le parti hanno manifestato la volontà di negoziare. Inoltre, i mercati stanno comprendendo che gli effetti di dazi e tariffe sono stati probabilmente sopravvalutati. Il dollaro ha beneficiato dal ritorno della propensione al rischio. Tuttavia, le valute rifugio resistono, e ciò indica che i rischi non sono terminati. Infatti, nel tempo alcuni effetti di tali misure potrebbero manifestarsi, e siamo solo agli inizi. Le negoziazioni si annunciano decisamente incerte, con ognuna delle parti decisa a prevalere e a dimostrare la sua posizione dominante.

Alcune di queste tariffe potrebbero restare in vigore anche dopo le negoziazioni. Il Governatore della Federal Reserve Jerome Powell ha affermato che l'economia USA è in buone condizioni, ma un eventuale conflitto commerciale potrebbe danneggiarla in modo significativo. Infatti, misure protezionistiche avrebbero effetti sia sull'inflazione che sulla crescita. Il caso peggiore possibile è quello in cui si verificherebbe una pressione rialzista sui prezzi, e un effetto negativo sulla crescita. In pratica, due effetti negativi che si manifesterebbero in contemporanea. In questo scenario, la Fed sarebbe costretta ad alzare i tassi per tenere sotto controllo l'inflazione, danneggiando ulteriormente la crescita.

Al momento, i mercati restano cauti, e i listini azionari hanno terminato la settimana in rialzo. Tuttavia, guardando al medio periodo, il dollaro e i mercati azionari principali si trovano in una fase laterale.

Economia

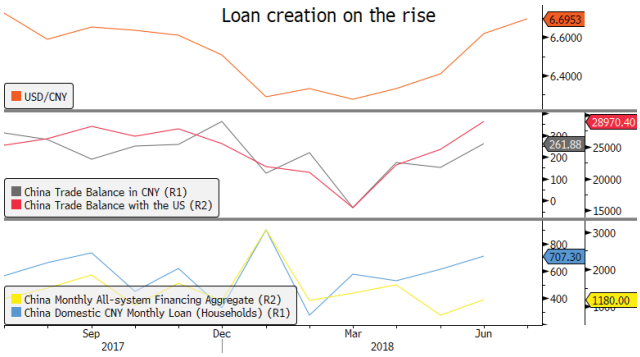
L'export cinese continua a crescere

Cina e Stati Uniti continuano a discutere, ma intanto il surplus commerciale cinese ha raggiunto livelli record nel mese di Giugno.

Infatti, il surplus è stimato a 41.61 miliardi di dollari, livello massimo da inizio 2018. Export al rialzo (+3%) e import in calo (-6%). L'economia cinese è in buone condizioni, e il surplus commerciale continua ad ampliarsi anche ma non solo nei confronti degli USA (28.97 miliardi).

Infatti, l'export della Cina resta orientato principalmente in Asia (46% nel 2017), anche se gli Stati Uniti restano il partner più grande (29%). Ciò indica che il destino dell'economia cinese non dipende principalmente dall'export oltreoceano, ma soprattutto dalla domanda domestica. Va detto che l'indebitamento delle famiglie è elevato, così come quello dei privati. Ciò ha spinto il governo a nuove misure restrittive, che potrebbero causare un rallentamento dei consumi e quindi della crescita.

Inoltre, la People's Bank of China sta contribuendo al calo del CNY, con una politica monetaria molto accomodante. USD/CNY si trova in area 6.6850 (+3% annuale), e potrebbe raggiungere 6.70 entro pochi giorni. Il nostro target di fine anno è 6.80.



Economia

Tensioni politiche e dati economici incerti

Dopo una settimana difficile, il governo britannico sembra trovare sollievo. L'addio di David Davis, precedente ministro della Brexit, e di Boris Johnson, hanno spinto la sterlina al ribasso, prima di recuperare sul finire di settimana. Almeno fino alle prossime sparate di Trump.

Infatti, sembra che il governo May avrà la possibilità di negoziare con i partner dell'UE, senza le strategie distruttive dei più vicini alla Brexit. Tuttavia, si preannunciano trattative non facili.

Nonostante ciò, il vero impatto della Brexit non si è ancora fatto sentire. Il 12 Luglio 2018 è stato siglato un documento, il più importante a partire dalla Brexit. La visita di Trump rappresenta un altro fattore di incertezza. Infatti, Trump ha minacciato di cancellare l'atteso accordo bilaterale con il Regno Unito. Trump sta competendo con l'Europa, ma ci regala almeno un sorriso?

La sterlina ha accusato il colpo, ignorando anche i dati economici positivi pubblicati durante la settimana. Ad esempio, il GDP è cresciuto dello 0.30% su base mensile, con segnali di accelerazione dell'attività economica. Oppure, la ripresa del settore manifatturiero, grazie a segnali positivi.

GBP/USD si sta muovendo in entrambe le direzioni, con preferenza per i movimenti ribassisti. Le nuove trattative con l'UE potrebbero cambiare la tendenza. Di conseguenza, ci aspettiamo la coppia sempre sotto 1.32 nel medio periodo, a meno di importanti variazioni nello scenario economico e politico.

Themes Trading

African Consumer

Perchè ? Il mercato africano continua a crescere, e grazie all'espansione della classe media il continente ha ormai raggiunto 1.1 miliardi di persone (20% della popolazione globale entro il 2025). Le barriere preesistenti, come instabilità politica, diverso comportamento dei consumatori e povere infrastrutture, stanno ritardando la crescita delle aziende del settore. Tuttavia, la forza lavoro è in aumento del 2.7% all'anno (tasso record su scala globale), con una crescita economica intorno al 6% su base annuale. Inoltre, i consumatori africani sono giovani, motivati a spendere, e in cerca di uno stile di vita migliore, che potrebbero raggiungere utilizzando nuovi prodotti. La domanda per cibo e bevande continuerà a guidare la crescita, in modo simile a mercati emergenti come Brasile, Russia, India e Cina.

Cosa ? Questo theme si focalizza sulla domanda nel settore alimentare e bevande, in tutto il continente africano. Abbiamo selezionato aziende sulla base della crescita delle città, e sulla base dei numeri a livello finanziario.

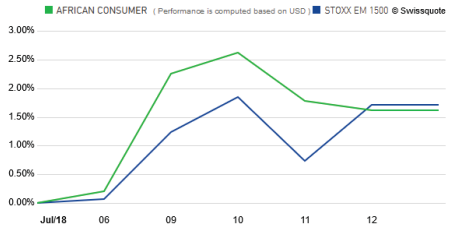
Takeaways: Aziende nuove e originali stanno trasformando l'Africa in una storia di successo. Il tasso di crescita è il più alto di ogni altra area del mondo, e la domanda per consumi continuerà ad aumentare. Per quelle aziende ben posizionate sul mercato locale, ci sono grandi opportunità in arrivo.

Il certificate African Consumer è disponibile qui:

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

Since inception	▲ 1.62%
1-month return	1.62%
Return day	0.00%
Est. dividend yield	0.00%
Inception date	05/07/18

See portfolio details | Buy structured product



DISCLAIMER

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, nè 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, nè 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, nè 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, nè condividerà con essi eventuali risultati operativi, nè 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.

Swissquote Bank SA | Ch. de la Crétaux 33, CP 319 | CH-1196 Gland | Switzerland
Tel +41 22 999 94 11 | Fax +41 22 999 94 12 | forex.analysis@swissquote.ch | www.swissquote.com/fx