

Analisi Settimanale

30 Luglio - 5 Agosto 2018

ANALISI SETTIMANALE - Sommario

p3	Economia	Draghi non fornisce ulteriori dettagli - Arnaud Masset
p4	Economia	Messico-USA, i rapporti migliorano - Vincent Mivelaz
p5	Themes Trading	Oil Recovery
	Termini Legali	

Economia
Draghi non fornisce ulteriori dettagli

Come atteso, la Banca Centrale Europea ha lasciato i tassi invariati nella giornata di Giovedì. Nonostante la crescita economica, Mario Draghi non ha modificato il tono, affermando che l'Eurozona ha ancora bisogno di "significativi stimoli monetari". La BCE dovrebbe mantenere il programma di stimoli monetari fino a fine anno, e i tassi di interesse dovrebbero restare invariati fino all'estate 2019. I giornalisti hanno cercato di capire meglio le tempistiche, ma Draghi ha rifiutato ulteriori dettagli. In questo modo, la BCE mantiene un certo grado di flessibilità.

In ogni caso, i mercati sapevano bene che la BCE non avrebbe rivelato ulteriori dettagli. Il topic del giorno è stato il deterioramento delle relazioni tra USA e UE. Infatti, i dazi americani potrebbero ostacolare la crescita economica europea. Draghi ha rifiutato di commentare l'argomento, parlando di "buon segno" relativamente alla discussione Trump-Juncker. Draghi ha affermato che la BCE ha "preso nota" e che è ancora troppo presto per giudizi definitivi.

La cautela di Draghi ha provocato un apprezzamento del dollaro. Durante la conferenza stampa, EUR/USD è sceso dello 0,70% a 1.1640. Il Dollar Index si è apprezzato dello 0.60%.

Lo scorso Venerdì, il dato sulla crescita del GDP ha confermato il superamento del 4%, anche se leggermente sotto le attese. Leggera correzione, ma poco significativa.

Nel lungo periodo il tema principale resta il conflitto commerciale. Date le incertezze nelle relazioni tra Stati Uniti e Cina, non è detto che l'estate passerà così tranquilla.



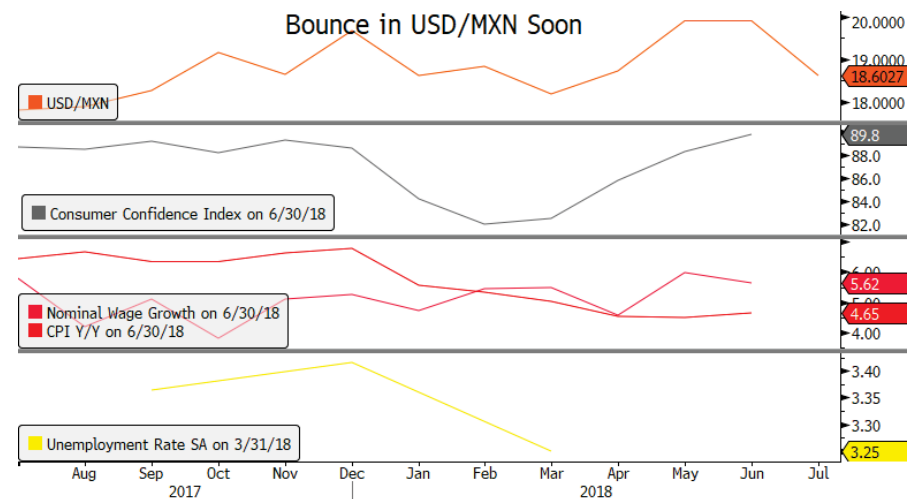
Economia
Messico-USA, i rapporti migliorano

Le elezioni messicane del 1 Luglio 2018 hanno visto vincitore Andrés Manuel López Obrador (AMLO), con il 53.20% dei voti. Inoltre, il suo partito National Regeneration Movement (MORENA) ha ottenuto la maggioranza assoluta nel Congresso. Grazie alla coalizione insieme a National Action Party e Institutional Revolutionary Party, il governo di AMLO è libero di mettere in atto le riforme desiderate, senza una particolare opposizione.

AMLO sta mantenendo una buona relazione con il Presidente USA Trump. Infatti, il nuovo governo ha già cercato di migliorare i rapporti commerciali con gli USA. Va detto che il presidente Trump continua a preferire la discussione con il solo AMLO e non anche con la controparte canadese. Al momento, le discussioni si sono focalizzate su l'immigrazione illegale dal Messico agli USA, e non sull'aspetto commerciale. Il Messico continua a giocare la sua partita, dato che qualche settimana fa ha già inviato agli USA la propria proposta sul tema. Il Messico preferirebbe un accordo trilaterale, ma Trump sembra pensarla diversamente.

Guardando al futuro, l'economia messicana gode di buona salute. La crescita dei salari è al massimo da 16 anni (+6%), il tasso di disoccupazione è ai minimi storici, e i consumi privati si mantengono elevati.

Il peso messicano è al momento la valuta emergente più forte (USDMXN -4,60% su base annuale). La valuta messicana si è apprezzata del 10% negli ultimi due mesi, dopo il rialzo dei tassi di Banxico, l'inflazione in crescita, e la netta vittoria di AMLO. E' quindi possibile un rimbalzo, anche perchè il prossimo rialzo dei tassi USA si avvicina.



Themes Trading

Oil Recovery

Alcune aziende sono molto ben posizionate per trarre vantaggio dalla salita dei prezzi del petrolio. Questo theme è stato costruito per sfruttare l'aumento delle quotazioni del petrolio, selezionando le aziende più attive nel settore, e che guadagnano di più se il petrolio è sopra i \$60. Per diversificare il rischio, il portafoglio è strutturato in modo che ogni singola componente contribuisca in modo eguale al rischio complessivo di portafoglio. Questo approccio riduce la volatilità dell'investimento, e di conseguenza provoca un aumento del rapporto tra rendimento e rischio.

Il theme "Oil Recovery" è disponibile qui:

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



Buy structured product

Oil Recovery

Industry · Science · Economy

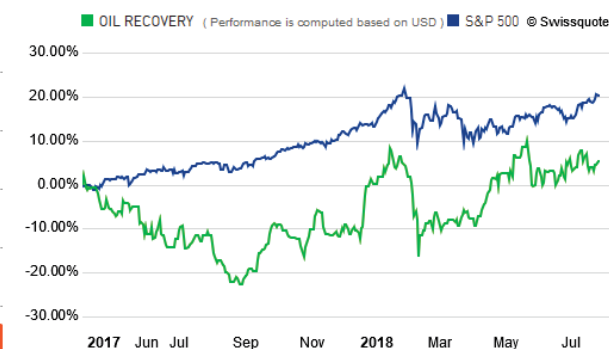
MID TERM HIGH RISK

▲ 4.04% 1-month return

Since inception	▲ 5.28%
1-month return	4.04%
Return day	0.00%
Est. dividend yield	1.12%
Inception date	04/04/17

[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.