

Analisi Settimanale

03 - 09 Dicembre 2018

ANALISI SETTIMANALE - Sommario

- p3 **Economia** Fed, approccio più cauto - Arnaud Masset
- p4 **Economia** Petrolio in forte ribasso, meeting OPEC in arrivo - Vincent Mivelaz
- Termini Legali**

Economia**Fed, approccio più cauto**

La Fed al momento non ha comunicato il termine del ciclo rialzista dei tassi di interesse. Dopo otto rialzi dei tassi negli ultimi tre anni, la Fed deve affrontare un calo della crescita globale e una minore pressione inflazionistica. Il PCE di Ottobre - strumento preferito dalla Fed - è sceso da 1.9% a 1.8%. Inoltre, ci sono stati altri dati deludenti. La scorsa settimana l'economic surprise index è sceso in territorio negativo per la prima volta da Ottobre 2017, a causa di dati economici inferiori alle aspettative, soprattutto per quanto riguarda il mercato immobiliare, il settore industriale, e i consumi e vendite retail. Solo la fiducia dei consumatori e gli indici degli acquisti, oltre al sempre positivo mercato del lavoro, hanno sorpreso al rialzo.

I mercati stanno diventando più negativi riguardo le prospettive dell'inflazione. Il tasso atteso a 2 anni è sceso di 50 punti base a 1.285% in meno di due mesi. La scelta della Fed di decidere più in base ai dati economici in entrata, indica che probabilmente l'approccio della Fed nel prossimo futuro potrebbe essere più cauto. Infatti, Jerome Powell terrà otto conferenze stampa nel 2019, rispetto alle quattro del 2018. Ci saranno quindi più opportunità di azione e di comunicazione per la Fed, che sarà più libera di aggiustare la propria politica monetaria.

Per quanto riguarda le altre banche centrali, la BCE dovrebbe terminare il QE a fine anno. Lo scorso Giovedì, EUR/USD è salito sopra 1.14 grazie a commenti accomodanti di alcuni membri della Fed. Tuttavia, nella giornata di Venerdì buona parte del movimento è stato ricoperto. Nel lungo periodo, EUR/USD potrebbe apprezzarsi, ma nel breve termine vi sono fattori come le trattative sulla Brexit e la controversia Italia/UE potrebbero danneggiare l'euro in modo significativo.

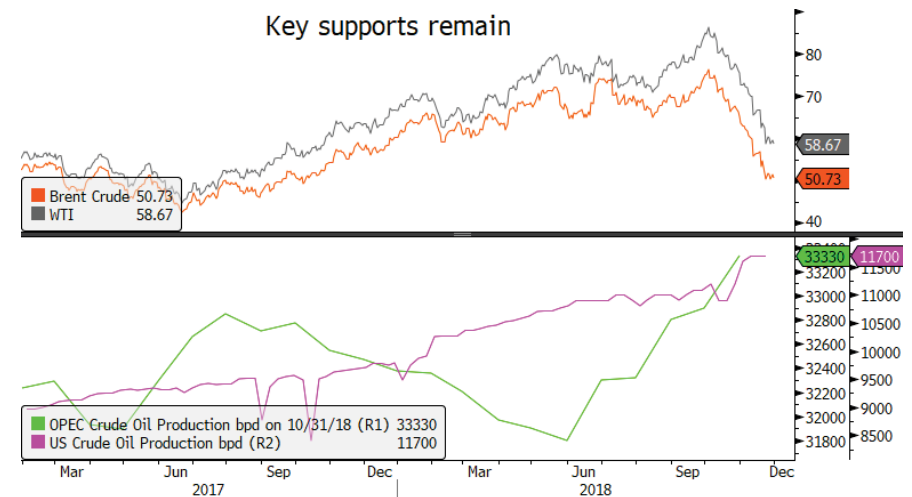
Economia

Petrolio in forte ribasso, meeting OPEC in arrivo

Dopo la discesa più forte degli ultimi 10 anni (-22%), sono tempi duri per il Brent e per il WTI. Il meeting del 6 Dicembre con tutti i ministri dei paesi membri OPEC potrebbe rappresentare la soluzione che gli investitori stanno cercando. Tuttavia, alcuni paesi tra cui la Russia, potrebbero assumere una posizione opposta rispetto all'accordo per limitare la produzione.

Di conseguenza, i prezzi del petrolio dovrebbero rimanere sotto pressione prima del meeting OPEC, anche se un lieve rimbalzo potrebbe avvenire. Importanti supporti a 58 e 50 rispettivamente per Brent e WTI.

Il WTI ha raggiunto il prezzo più basso da oltre un anno, e le aspettative di ripresa sono molto incerte. Gli esperti sono divisi sulla questione, poiché la produzione USA è in aumento (al primo posto nel mondo negli ultimi due mesi, davanti all'Arabia Saudita). I dati sulle scorte continuano a segnare un aumento, con 3.58 milioni di barili al giorno, mentre la produzione settimanale rimane a 11.7 milioni di barili al giorno, la crescita più veloce nella storia. Inoltre, nonostante la probabile riduzione della produzione dei paesi OPEC per circa 1 milione di barili, il recente statement del Ministro per l'Energia russo Alexander Novak ha affermato che la produzione russa dovrebbe restare stabile nel prossimo futuro, perché il prezzo non rappresenta al momento una fonte di preoccupazione. Infine, la questione Khashoggi pone anche un punto di domanda sulle scelte dell'Arabia Saudita in termini di riduzione dell'output. Infatti, l'appoggio di Trump potrebbe venire rapidamente meno.



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.