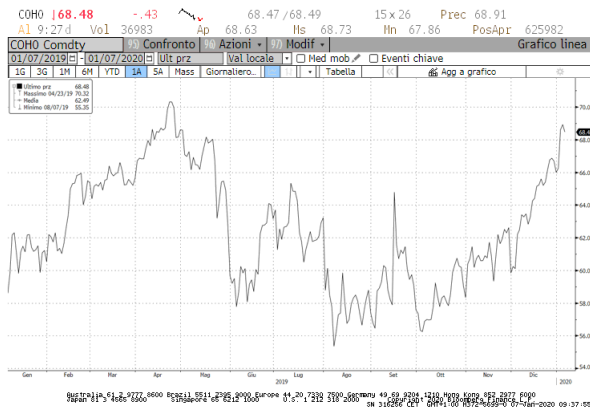




Sotto i riflettori

Petrolio Brent: andamento



Fonte: Bloomberg

I temi del giorno

- **Macro: negli Usa sotto le attese l'Ism manifatturiero a 47,2 sui minimi degli ultimi 10 anni, oggi l'Ism dei servizi e nell'Area euro i prezzi al consumo**
- **Il focus è sulle tensioni geopolitiche tra Usa ed Iran dopo il raid della scorsa settimana; il Brent si avvicina ai 70 dollari al barile, l'oro sui massimi dal 2013**
- **Tassi: rendimento del Treasury decennale all'1,80%**

L'analisi dei mercati

- Inizio d'anno che vede tornare in primo piano le tensioni geopolitiche tra Usa ed Iran dopo il raid statunitense della scorsa settimana in cui è rimasto ucciso il generale Soleimani; Teheran ha annunciato che intende riprendere il programma di arricchimento dell'uranio mentre dall'Europa si spinge per una soluzione diplomatica per evitare un'escalation della crisi. Il petrolio ha proseguito nel movimento rialzista degli ultimi mesi con il Brent che ha sfiorato i 70 dollari al barile; analogo andamento al rialzo per l'oro che si è avvicinato a quota 1.600 dollari per oncia sui massimi dal 2013. Cautela sul mercato azionario con i listini europei che ieri hanno chiuso in calo ma sopra i minimi mentre Wall Street ha terminato sopra la parità con il Nasdaq Composite che resta sopra i 9mila punti. Sul fronte macro da registrare i nuovi minimi degli ultimi 10 anni dell'Ism manifatturiero Usa che a dicembre è sceso a 47,2. Oggi l'Ism dei servizi mentre nell'Area euro è prevista la pubblicazione dei dati dell'inflazione. Rendimenti in assestamento dopo il calo degli ultimi giorni con il Treasury a 10 anni che oscilla intorno all'1,80% mentre il benchmark tedesco scambia poco sopra il -0,30%; spread Btp/Bund a 165bp. Sul mercato valutario il cross Eur/Usd tratta poco sotto 1,12 a 1,1180.

Market movers

- Europa: oggi i prezzi al consumo in Italia e nell'Area euro.
- Stati Uniti: oggi l'Ism non manifatturiero.

Mercati Finanziari

Tassi

- I rendimenti trattano sotto i massimi segnati a fine anno sulle tensioni geopolitiche in Medio Oriente e sulla situazione in Libia. Il Treasury decennale scambia intorno all'1,80% ed il Bund sopra il -0,30%. Sul mercato italiano oggi previsto l'annuncio dei quantitativi che saranno offerti del Tesoro nell'asta del Bot a 12 mesi del prossimo 10 gennaio. Lo spread Btp/Bund tratta a 165bp mentre il Bonos/Bund si porta a 68bp. Lo Schatz a 2



anni rende il -0,62%, il Bund decennale il -0,28%; negli Usa il biennale scambia al 1,54%, il decennale al 1,81%.

- Sul mercato interbancario all'ultimo fixing la curva Euribor si collocava tra il -0,450% della scadenza ad un mese e il -0,248% di quella ad un anno. In lieve rialzo i tassi impliciti espressi dai future Euribor a 3 mesi: il contratto giugno 2021 tratta a -0,37%, il dicembre 2021 a -0,33%, il giugno 2022 scambia al -0,28%.

Azionario

- Il mercato azionario dopo aver chiuso l'anno sui massimi sulla scia degli sviluppi sulla trattativa sul commercio tra Usa e Cina e su Brexit ha mantenuto l'intonazione positiva nella prima seduta del nuovo anno. Resta la cautela degli investitori che monitorano la situazione in Medio Oriente e gli sviluppi delle tensioni tra Usa e Iran. Il FtseMib scambia a 23.500 punti mentre il Dax si mantiene sopra quota 13mila. A Wall Street indici in rialzo con il Nasdaq Composite che resta sopra i 9mila punti con un +0,55%: lo S&P500 si mantiene sui massimi storici sopra i 3.200 punti. L'indice EuroStoxx50 ha terminato la seduta a 3.752 punti (-0,55%), il Dax ha chiuso a 13.126 punti (-0,70%), il FtseMib ha concluso a 23.581 punti (-0,51%); a Wall Street il Dow Jones ha chiuso a 28.703 punti (+0,24%), lo S&P500 a 3.246 punti (+0,35%) ed il Nasdaq Composite a 9.071 punti (+0,56%). La Borsa di Tokio ha chiuso in calo con l'indice Nikkei a 23.575 punti (+1,60%).

Materie prime

- In rialzo le quotazioni delle materie prime, con l'indice Crb che conclude la seduta a 187 punti. Prosegue il rialzo anche del prezzo del petrolio sulle tensioni Usa-Iran ed in Libia: il Wti tratta a 62,80 dollari mentre il Brent sale a 68,40 dollari al barile.

Mercati Valutari

Dollaro

- Il cross Eur/Usd continua a scambiare in prossimità di 1,12 a 1,1180 con il tasso di cambio che resta in prossimità de massimi da inizio novembre in prossimità della media mobile a 200gg. In recupero le valute rifugio come yen e soprattutto franco svizzero: il cross Usd/Jpy scambia a 108,50 con escursione sotto i 108 punti.

Macroeconomia

Area euro

- In lieve rialzo i dati finali dei Pmi dei servizi nell'Area euro: a dicembre in Italia sale a 51,1 (da 50,4), in Francia a 52,4 (invariato rispetto alla prima stima), in Germania a 52,9 (da 52 della stima preliminare) e nell'Area euro a 52,8 (dal preliminare 52,4).

Stati Uniti

- A dicembre ancora in calo l'Ism manifatturiero che scende a 47,2 da 48,1 del mese precedente. In calo i nuovi ordini a 46,8 e l'occupazione a 45,1.



Grafici & Calendario

Rendimento del Treasury a 10 anni: andamento



Fonte: Bloomberg

Eur/Usd: andamento



Fonte: Bloomberg

Calendario del 7 gennaio

Paese	Ora	Dato	Periodo	Consensus	Precedente
Area euro	11:00	Vendite al dettaglio	nov. % m/m	0,6	-0,6
Area euro	11:00	Vendite al dettaglio	nov. % a/a	1,5	1,4
Italia	11:00	Prezzi al consumo indice nazionale	dic. % m/m	0,2	-0,2
Italia	11:00	Prezzi al consumo indice nazionale	dic. % a/a	0,5	0,2
Italia	11:00	Prezzi al consumo indice Ue	dic. % m/m	0,2	-0,3
Italia	11:00	Prezzi al consumo indice Ue	dic. % a/a	0,5	0,2
Area euro	11:00	Prezzi al consumo	dic. % m/m	0,3	-0,3
Area euro	11:00	Prezzi al consumo	dic. % a/a	1,3	1,0
Area euro	11:00	Prezzi al consumo "core"	dic. % a/a	1,3	1,3
Stati Uniti	14:30	Bilancia commerciale	nov. mld	-44,5	-47,2
Stati Uniti	16:00	Ism non manifatturiero	dic. indice	54,5	53,9
Stati Uniti	16:00	Ordini di fabbrica	nov. % m/m	-0,7	0,3
Stati Uniti	16:00	Ordini di fabbrica senza trasporti	nov. % m/m		0,2
Stati Uniti	16:00	Ordini beni durevoli dato finale	nov. % m/m		-2,0
Stati Uniti	16:00	Ordini beni durevoli ex trasporti dato finale	nov. % m/m		0,0

Fonte: Bloomberg



Tabelle & Glossario

Tassi, materie prime e cambi

Euribor			Irs			Valute		
1 settim	-0,506	-0,003	1 anno	-0,331	0,001	EurUsd	1,1183	-0,0014
1 mese	-0,450	-0,007	2 anni	-0,316	0,001	EurJpy	121,2700	-0,0600
3 mesi	-0,385	-0,001	3 anni	-0,282	0,001	EurGbp	0,8474	-0,0029
6 mesi	-0,325	-0,002	4 anni	-0,237	0,001	EurChf	1,0834	-0,0010
12 mesi	-0,248	-0,010	5 anni	-0,188	0,002	EurCad	1,4500	-0,0017
			6 anni	-0,132	0,003	EurAud	1,6191	0,0056
Commodity			7 anni	-0,073	0,003	EurNok	9,8291	-0,0165
Wti	62,89	-0,38	8 anni	-0,010	0,003	EurPln	4,2350	0,0027
Brent	68,42	-0,49	9 anni	0,053	0,002	EurRub	69,0397	#N/D
Oro	1568,10	-0,70	10 anni	0,115	0,004	EurCny	7,7594	-0,0449
Argento	18,19	0,01	15 anni	0,367	0,003	EurInr	80,3050	-0,3040
Rame	279,50	0,50	20 anni	0,500	0,005	EurKwd	0,3389	-0,0004
Caffè	122,15	-4,20	30 anni	0,532	0,006	EurZar	15,8413	-0,0698
Tassi a 10 anni			Spread a 10 anni			Future Euribor		
Btp	1,367	0,010	Btp/Bund	1,645	-0,002	dic-20	-0,385	0,005
Bund	-0,278	0,012	Btp/Bonos	0,965	0,002	dic-21	-0,330	0,010
Treasury	1,814	0,005	Bonos/Bund	0,680	-0,004	dic-22	-0,220	0,000

Fonte: Bloomberg

Valori alle 9:20, variazioni assolute rispetto alla chiusura del giorno precedente; Euribor fixing del giorno precedente

Le parole per capire l'economia e la finanza

Petrolio: Brent e West Texas Intermediate (Wti)

- Sul mercato esistono diversi tipi di petrolio ma a livello internazionale i più importanti sono il Brent e l'West Texas Intermediate (Wti) che sono scambiati nel mercato dei futures e venduti al barile. Il Brent è il riferimento mondiale per il mercato del greggio e determina oltre la metà dei prezzi sul mercato. E' il risultato di una miscela derivata dall'unione di diversi tipi di petrolio estratti dal Mare del Nord. Il West Texas Intermediate è estratto in Texas e utilizzato come riferimento del prezzo del greggio sul mercato dei futures del NYMEX (New York Mercantile Exchange). È una materia prima di elevata qualità dalla cui raffinazione si ottiene un'alta percentuale di benzine e gasolio leggero.

Documento completato alle ore 9:30. Fonti Bloomberg



Contatti

Divisione Corporate Banking
Ufficio Informativa Finanziaria

BNLInformativaFinanziaria@bnlmail.com

Aut. Trib. Roma n° 317/01 del 11/07/2001

Direttore responsabile: Virgilio Iafrate

Attenzione: Il presente documento è finalizzato a fornire un'informativa a carattere generale sui principali avvenimenti del mercato finanziario. L'informativa è predisposta sulla base di dati diffusi dalle principali fonti di mercato al momento della pubblicazione, suscettibili di variare con estrema rapidità. BNL si limita a riprodurre tali dati senza alterarne il loro contenuto e, pertanto, BNL non è in alcun modo responsabile della veridicità, completezza, aggiornamento e attendibilità dei dati e delle indicazioni riportate nel presente documento. I contenuti del documento e le eventuali strategie suggerite non costituiscono raccomandazione o sollecitazione all'investimento e prescindono da specifiche esigenze finanziarie del singolo investitore e da eventuali interessi, diretti o indiretti, del Gruppo BNL che potrebbero sussistere in relazione agli strumenti finanziari e alle società descritte. Si raccomanda pertanto agli investitori di contattare il proprio intermediario di fiducia per un'accurata valutazione dell'opportunità, adeguatezza, caratteristiche e profili di rischio degli investimenti che intendono effettuare. La riproduzione, anche parziale, del presente documento, è vietata.