



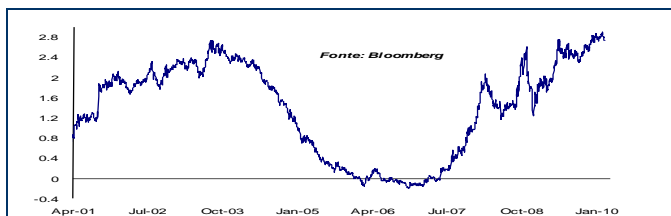
Emergono diverse opposizioni all'ipotesi di un Fondo Monetario Europeo

Punti Principali

- In calo i tassi governativi dell'area Euro
- Dollaro sempre introno a 1,36 vs euro
- Materie prime contrastate

Ora	Paese	Dato	Cons	Prec
11:00	ITA	Pil destag e corretto g.l. t/t 4T F	-0.20%	0.60%
16:30	USA	Scorte greggio 5 MAR	2000K	4034K
19:00	EUR	Trichet (governatore BCE): discorso		
19:00	USA	Tesoro: asta governativo a 10 anni (21 Mld\$)		

Eventi Odierni



USA: Spread 2-10 anni

Tassi di interesse: in area Euro i tassi di mercato sono scesi su tutta la curva, con il tasso a due anni che continua a rimanere sotto l'1%. Si allargano gli spread sul decennale Italia-Germania e Grecia-Germania. In seguito alla riunione Ue il presidente Barroso ha dichiarato che la proposta di costituire un Fondo monetario europeo non è prioritaria, ma sarà trattata nel lungo termine, confermando quanto dichiarato in precedenza dal ministro delle finanze francese e dallo stesso Weber che si era mostrato fermamente contrario. Barroso inoltre ha annunciato una stretta sui Cds. L'intervento riguarderà il divieto di vendite allo scoperto di Cds relativi ai titoli di debito sovrano. La proposta sarà discussa nella riunione del 16 marzo. Secondo l'agenzia di rating Fitch nella zona Euro è possibile che si verifichi un default di un debito sovrano, ma questo non significherebbe la rottura della zona Euro. Tra i paesi che hanno un rating AAA le situazioni più urgenti riguardano Uk, Spagna e Francia. Secondo Fitch le misure adottate dal governo britannico per rafforzare la sua situazione finanziaria non sono sufficienti. Secondo quanto riportato da Bloomberg, una bozza di report dell'Unione europea segnalerebbe che l'incremento delle tasse annunciato dalla Grecia genererebbe un volume di entrate fiscali inferiore rispetto a quanto stimato. Secondo quanto riportato dalla Reuters, la Spagna avrebbe annunciato di avere in programma un'emissione sindacata di un bond a 5 anni a tasso variabile. Oggi è attesa l'emissione tedesca del titolo a due anni fino a 6 Mld€ e del bund decennale indicizzato all'inflazione fino ad un 1 Mld€. Prevista anche l'asta portoghese del titolo a dieci anni per 0,75 Mld€. La Francia ha lanciato il nuovo Oat 50 anni sindacato per almeno 3 Mld€. Negli Usa tassi di mercato sostanzialmente stabili, in una giornata in cui anche i mercati azionari hanno chiuso praticamente invariati, nel giorno in cui è stato celebrato l'anniversario di un anno dai minimi dell'indice S&P500. L'emissione del nuovo Treasury triennale da 40Mld\$ ha ricevuto un'ottima domanda (oltre 3 volte l'offerta) con

sottoscrizioni per circa la metà del totale offerto da parte delle banche centrali estere. Evans, membro non votante della Fed, si è spinto a dichiarare che la Fed potrebbe mantenere i tassi su livelli contenuti per almeno i prossimi 3-4 meeting, ossia in sostanza almeno fino ad agosto, aggiungendo che l'*exit strategy* della banca centrale farà molto affidamento sulla movimentazione della remunerazione delle riserve in eccesso. Oggi è attesa l'emissione sul comparto decennale.



Tasso di cambio Eur/Usd

Valute: dollaro sempre stabile intorno a 1,36 verso euro. In attesa della verifica dell'effettivo parziale rientro delle tensioni sulla Grecia, il cross potrebbe ancora stazionare in prossimità del supporto a quota 1,3450 nei prossimi giorni. Nella notte lo yen si è leggermente deprezzato dopo l'apprezzamento di ieri. Verso dollaro la resistenza più vicina si colloca a 90,70, i supporti a 89,70 e 89. Verso euro oggi la resistenza si colloca a 124, il primo supporto in area 121,40. Yuan cinese stabile vs dollaro nonostante nel mese di febbraio le esportazioni siano salite al ritmo maggiore da 3 anni (+45,7% a/a). Il dato aumenta la probabilità di un lieve apprezzamento della valuta cinese nei mesi a venire.

Materie Prime: lieve ribasso per il greggio Wti (-0,5%) sulla scia dell'apprezzamento del dollaro vs euro. Oggi pomeriggio sono attesi i consueti dati settimanali sulle scorte Usa. Giornata positiva per i metalli industriali guidati da alluminio (+1,2%) e rame (+0,5%). Contrastati i preziosi con il rialzo dell'argento (+0,4%) ed il calo dell'oro (-0,2%). Contrastati anche gli agricoli con l'ennesimo calo dello zucchero (-5,8%) ed il rialzo del caffè (+1,2%).

TASSI DI INTERESSE	IERI	VAR.	MIN	MAX
EURIBOR 6M	0.96	-0.001	-	-
EUR 2Y titoli stato Ger.	0.99	0.01	0.98	0.99
EUR 10Y titoli stato Ger.	3.14	0.01	3.13	3.14
EUR 2Y SWAP	1.51	0.00	1.50	1.54
EUR 10Y SWAP	3.33	0.00	3.32	3.36
USLIBOR 3M	0.26	0.00	0.26	0.26
US 2Y	0.88	0.01	0.87	0.88
US 10Y	3.70	0.00	3.69	3.70
US 10Y SWAP	3.74	-0.01	3.72	3.76
Break even BTPEI'19	1.84	-0.03		
TASSI DI CAMBIO	PRECEDENTE	MIN	MAX	
EUR/USD	1.3579	1.3555	1.3576	1.3616
EUR/JPY	122.3800	122.4200	122.1800	122.6000
MATERIE PRIME	IERI	VAR%	MIN	MAX
Petrolio WTI	81.4900	-0.5%	81.0500	81.6300
Indice CRB	274.7900	-0.7%	273.9500	276.7100
INDICIAZIONARI	IERI	VAR%	MIN	MAX
Eurostoxx50	2880.71	0.05%	2857.23	2888.59
FTSEMIB	22355.8	-0.19%	22186.6	22435.35
S&P500	1140.45	0.17%	1134.9	1145.37
Nikkei 225	10563.9	-0.04%	10547.3	10588.69

Principali Indicatori

AVVERTENZE

Il presente documento (il "Daily" o semplicemente il "Documento") è distribuito da MPS Capital Services Banca per l'Impresa S.p.A. ("MPS Capital Services"), a mezzo posta e/o in forma elettronica, esclusivamente a clienti professionali e clienti qualificati, così come definiti nell'art. 58 e nell'allegato 3 del Regolamento Consob n° 16190 del 29° ottobre 2007 e successive modifiche ed integrazioni.

MPS Capital Services è una società appartenente al Gruppo MPS ed un intermediario autorizzato ai sensi di legge.

Il Documento è destinato esclusivamente all'utilizzo ed alla consultazione da parte della clientela di MPS Capital Services e viene diffuso per mera finalità informativa ed illustrativa; esso non intende sostituire in alcun modo le autonome e personali valutazioni che i singoli destinatari del Documento sono tenuti a svolgere prima della conclusione di qualsiasi operazione per conto proprio o in qualità di mandatari.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente Documento si basano su fonti ritenute affidabili ed elaborate in buona fede, tuttavia né MPS Capital Services né altra società appartenente al Gruppo MPS rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente Documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione dello stesso, e non vi è alcuna garanzia che risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute.

Tutte le opinioni espresse nel presente documento sono soggette a modifica senza preavviso.

Qualsiasi riferimento diretto ed indiretto ad emittenti o titoli non è, né deve essere inteso, quale offerta di vendita o acquisto di strumenti finanziari di qualsiasi tipo.

MPS Capital Services e nessuna delle società del Gruppo MPS, né alcuno dei loro amministratori, rappresentanti, funzionari, quadri o dipendenti, può essere ritenuta responsabile per eventuali perdite determinate dall'utilizzo del presente Documento.

MPS Capital Services e le società del Gruppo MPS, gli amministratori e/o rappresentanti e/o le rispettive persone ad essi strettamente legate, possono avere rapporti di natura bancaria e finanziaria con eventuali emittenti qui citati ovvero avere interessi specifici con riferimento a società, strumenti finanziari o operazioni collegate al presente Documento.

Per esempio MPS Capital Services e le società del Gruppo MPS possono svolgere attività d'investimento e d'intermediazione, avere rapporti partecipativi diretti ed indiretti con emittenti qui menzionati e prestare ad essi servizi di consulenza; inoltre, con particolare riferimento agli strumenti finanziari eventualmente citati, esse possono altresì svolgere attività di "prestito-titoli", sostenerne la liquidità con attività di "market making" su mercati regolamentati o sistemi di scambi organizzati. MPS Capital Services potrebbe strutturare titoli ed operazioni con rendimenti collegati a parametri e strumenti finanziari qui menzionati.

Si specifica che l'elenco dei potenziali conflitti d'interesse indicati può non esaurire il complesso dei conflitti stessi.

Per quanto non riprodotto nelle presenti Avvertenze, si fa espresso rinvio a quanto riportato nel sito internet www.mpscapitalservices.it ed alle relative condizioni del servizio.

Procedendo alla lettura di questo documento, si accettano automaticamente le limitazioni e le avvertenze precedentemente riportate.