

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

**Ufficio Market Strategy**
**30 gennaio – 3 febbraio 2023**

	Ora Italiana	Paese	Evento	Periodo	Consensus	Precedente	Rilevanza	
<b>Lunedì 30/01</b>	09:00	SPA	Inflazione armonizzata UE	GEN P	5,1%	5,5%	***	
	10:00	GER	PIL t/t	4T P	0,0%	0,4%	***	
	16:30	USA	Attività manif. Fed Dallas	GEN	-15,5	-18,8	**	
<b>Martedì 31/01</b>	00:50	GIA	Produzione industriale m/m	DIC P	-1,2%	0,2%	**	
	<b>02:30</b>	<b>CIN</b>	<b>PMI manifatturiero</b>	<b>GEN</b>	<b>50,1</b>	<b>47,0</b>	<b>****</b>	
	<b>02:30</b>	<b>CIN</b>	<b>PMI non manifatturiero</b>	<b>GEN</b>	<b>52,0</b>	<b>41,6</b>	<b>****</b>	
	07:30	FRA	PIL t/t	4T P	0%	0,2%	***	
	08:45	FRA	Inflazione armonizzata UE	GEN P	7,0%	6,7%	***	
	11:00	EUR	PIL t/t	4T A	-0,1%	0,3%	***	
	11:00	ITA	PIL t/t	4T P	-0,5%	0,5%	***	
	<b>14:00</b>	<b>GER</b>	<b>Inflazione armonizzata UE</b>	<b>GEN P</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>****</b>	
	14:30	USA	Indice costo occupazione	4T	1,2%	1,2%	**	
	15:00	USA	Indice prezzi case a/a	NOV	6,80%	8,64%	***	
	16:00	USA	Fiducia dei consumatori	GEN	108,9	108,3	***	
	<b>Mercoledì 01/02</b>	02:45	CIN	Caixin PMI manifatturiero	GEN	49,8	49,0	***
		11:00	ITA	Inflazione armonizzata UE	GEN P	10,3%	12,3%	***
<b>11:00</b>		<b>EUR</b>	<b>Inflazione</b>	<b>GEN</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,2%</b>	<b>****</b>	
<b>11:00</b>		<b>EUR</b>	<b>Inflazione core</b>	<b>GEN P</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>****</b>	
14:15		USA	Var. occupati ADP (000)	GEN	160	235	***	
<b>16:00</b>		<b>USA</b>	<b>ISM manifatturiero</b>	<b>GEN</b>	<b>48,1</b>	<b>48,4</b>	<b>****</b>	
16:00		USA	Sondaggio JOLTS (mln)	DIC		10,458	***	
16:30		USA	Dati EIA su scorte e produzione di greggio				***	
<b>20:00</b>		<b>USA</b>	<b>Fed: decisione tassi</b>		<b>4,5%-4,75%</b>	<b>4,25%-4,5%</b>	<b>****</b>	
<b>20:30</b>		<b>USA</b>	<b>Powell (Gov.Fed): conferenza stampa</b>				<b>****</b>	
<b>Giovedì 02/02</b>	<b>13:00</b>	<b>GBR</b>	<b>BoE: decisione tassi</b>		<b>4,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>****</b>	
	<b>14:15</b>	<b>EUR</b>	<b>BCE: decisione tassi (tasso sui depositi)</b>		<b>2,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>****</b>	
	14:30	USA	Nuove richieste sussidi (000)			186	***	
	<b>14:45</b>	<b>EUR</b>	<b>Lagarde (Pres. BCE): conferenza stampa</b>				<b>****</b>	
<b>Venerdì 03/02</b>	02:45	CIN	Caixin PMI servizi	GEN	51,6	48,0	***	
	11:00	EUR	Prezzi alla produzione a/a	DIC	22,4%	27,1%	**	
	14:30	USA	Variazioni nuovi occupati non agricoli (000)	GEN	175	223	***	
	14:30	USA	Tasso di disoccupazione	GEN	3,6%	3,5%	***	
	<b>14:30</b>	<b>USA</b>	<b>Salari medi orari a/a</b>	<b>GEN</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,6%</b>	<b>****</b>	
	<b>16:00</b>	<b>USA</b>	<b>ISM servizi</b>	<b>GEN</b>	<b>50,4</b>	<b>49,2</b>	<b>****</b>	
<b>TRIMESTRALI</b>	USA	AMD, Caterpillar, Exxon Mobil, General Motors, McDonald's, Pfizer (31); Alphabet Amazon, Apple (2)						
	EUR	Ryanair (30); UBS, Unicredit (31); BBVA (1); Banco Santander, CNH, Deutsche Bank, Ferrari, Infineon, Shell (2); Intesa Sanpaolo (3)						

Legenda - Rilevanza: \*bassa; \*\*media; \*\*\*buona; \*\*\*\*alta (Bloomberg News)

MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.

 Sede Legale: Via Leone Pancaldo n. 4 - 50127 FIRENZE – Direzione Generale: Via Panciatichi, 48 - 50127 FIRENZE – [www.mpscapital-services.it](http://www.mpscapital-services.it) – Tel. 055.24981 – Fax 055.240826 Capitale sociale Euro 1.517.076.384,31 i.v., Codice Fiscale e N. Iscr. Reg. Imp. di Firenze 00816350482, GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, Società consociata unica soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice ABI Banca 10643.5 - Codice ABI Gruppo 1030.6 - Aderente al Codice di comportamento del settore bancario e finanziario - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia n. 4770.

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

- La prossima settimana sarà densa di appuntamenti e dati macro di rilievo e vedrà anche il **ritorno degli operatori cinesi sul mercato** dopo le festività. Per ciò che riguarda la **politica monetaria**, l'attenzione degli operatori che si concentrerà principalmente sulle **riunioni della Fed e della BCE**. Nel primo caso il mercato prezza un rialzo da 25 pb, coerente con quanto segnalato da diversi membri nelle scorse settimane, ma sarà importante ascoltare le parole del Governatore Powell per capire se la Fed intende confermare l'intenzione di portare i tassi Fed Fund sopra al 5% (al momento il mercato OIS prezza un *terminal rate* al 4,9%). Nel caso della BCE, il rialzo da 50 pb è ampiamente scontato, ma sarà importante verificare se la Presidente Lagarde confermerà la volontà di proseguire con questo ritmo anche nella riunione di marzo e con i rialzi fino verso l'estate come indicato da alcuni membri che ben rappresentano il consenso all'interno del Consiglio. Forte sarà anche l'attesa per i dettagli del *quantitative tightening*. Infine, la riunione BCE sarà preceduta da quella della BoE, attesa alzare i tassi di 50pb. Sarà interessante vedere se quest'ultima segnerà l'approssimarsi della fine dei rialzi.
- Sul **fronte macro**, il **calendario sarà davvero ricco di dati** a partire dagli indici PMI manifatturiero e servizi cinesi (martedì) che dovrebbero registrare un miglioramento (un ritorno sopra soglia 50 per entrambi) visto che si tratta dei primi sondaggi effettuati dopo le recenti riaperture. Sempre martedì sarà pubblicata l'**inflazione preliminare tedesca** attesa accelerare a gennaio, che costituirà un antipasto di quella **preliminare dell'Eurozona** di mercoledì, con la componente *core* che sarà l'osservata speciale. Sia l'inflazione *core* che quella *headline* sono attesi in lieve rallentamento dal consenso degli economisti (fonte Bloomberg) dal 9,2% al 9%, mentre il mercato swap prezza poco sotto il 9%. Nello stesso giorno l'ISM manifatturiero USA dovrebbe continuare a restare in territorio di contrazione, mentre venerdì l'indice ISM servizi, atteso migliorare e tornare in area di espansione dopo la sorpresa al ribasso del dato precedente. Lo stesso giorno, avremo anche i dati sul **mercato del lavoro USA** che dovrebbero evidenziare, stando al *consensus* Bloomberg, un rallentamento sia del ritmo dei nuovi occupati che della dinamica salariale.
- Infine, si sta per concludere la **stagione delle trimestrali negli USA** con i big del settore tech (Amazon, Alphabet e Apple) che comunicheranno i propri conti, mentre inizia ad affollarsi il calendario in Europa con la pubblicazione dei dati di alcuni importanti istituti bancari, tra cui Intesa e Unicredit.

## MPS Capital Services - Strategy Team



**Luca Mannucci**  
Head of Market Strategy  
+39 335 6010081  
luca.mannucci@mps.it



**Vincenzo Bova**  
Specialista Market Strategy  
+39 0577 209555  
vincenzo.bova@mpscs.it



**Carmela Pace**  
Specialista Market Strategy  
+39 0577 209558  
carmela.pace@mpscs.it



**Mirko Porciatti, CFA**  
Specialista Market Strategy  
+39 0577 209557  
mirko.porciatti@mpscs.it

MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.

Sede Legale: Via Leone Pancaldo n. 4, - 50127 FIRENZE - Direzione Generale: Via Panciatichi, 48 - 50127 FIRENZE - [www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it) - Tel. 055.24981 - Fax 055.240826 Capitale sociale Euro 1.517.076.384,31 i.v., Codice Fiscale e N. Iscr. Reg. Imp. di Firenze 00816350482, GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, Società consociata unica soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice ABI Banca 10643.5 - Codice ABI Gruppo 1030.6 - Aderente al Codice di comportamento del settore bancario e finanziario - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia n. 4770.

THE BEST STRATEGY EVERY TIME



Classifica Bloomberg **migliori previsori mondiali** al 31 dicembre 2022:  
MPS Capital Services **3° posto valute G10**, 1° Franco Svizzero (CHF), 2° Dollaro Canadese (CAD) e Sterlina (EURGBP), 4° Eurodollaro

#### Avvertenze

Il presente documento (il "Market Movers" o semplicemente il "Documento") è redatto e distribuito da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("MPS Capital Services") in forma elettronica ai propri Clienti. MPS Capital Services è società appartenente al Gruppo Montepaschi e intermediario autorizzato ai sensi di legge. Il Documento è indirizzato esclusivamente al destinatario e non può essere riprodotto in nessuna sua parte né può essere introdotto o inserito in archivi o siti internet o trasmesso, distribuito o comunicato a soggetti terzi diversi dall'originario destinatario in qualsivoglia forma o modo. Il Documento è destinato esclusivamente alla consultazione da parte della clientela di MPS Capital Services e viene diffuso per mera finalità informativa ed illustrativa; esso non intende in alcun modo sostituire 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. Pertanto il destinatario dovrà considerare la rilevanza delle informazioni contenute nel Documento ai fini delle proprie decisioni, alla luce dei propri obiettivi di investimento, della propria esperienza, delle proprie risorse finanziarie e operative e di qualsiasi altra circostanza. Le informazioni ed i dati contenuti nel presente Documento si basano su fonti ritenute affidabili ed elaborate in buona fede alla data di redazione dello stesso tuttavia MPS Capital Services non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. 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. Le informazioni ed i dati contenuti nel presente Documento non costituiscono una ricerca in materia di investimenti o una raccomandazione, una sollecitazione né un'offerta, invito ad offrire o messaggio promozionale finalizzata/o alla sottoscrizione alla vendita, all'acquisto, allo scambio, alla detenzione o all'esercizio di diritti relativi a prodotti e/o strumenti finanziari e/o a qualsiasi investimento in emittenti in esso eventualmente menzionati. Esse non configurano consulenza, e non possono essere in alcun modo considerate come una raccomandazione personalizzata ovvero come prestazione di un servizio di consulenza in materia di investimenti da parte di MPS Capital Services, in quanto il Documento e le informazioni in esso contenute non sono stati redatti tenendo conto delle caratteristiche, della situazione finanziaria e degli obiettivi specifici dei soggetti cui gli stessi sono trasmessi. MPS Capital Services e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi, i relativi amministratori, rappresentanti, funzionari, quadri o dipendenti, non possono essere ritenuti responsabili per eventuali perdite determinate dall'utilizzo del presente Documento. Si avverte inoltre che MPS Capital Services e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi, 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. A titolo meramente esemplificativo MPS Capital Services e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi 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, sistemi multilaterali di negoziazione o sistemi di scambi organizzati. MPS Capital Services e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi potrebbero 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 ulteriori approfondimenti sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata dalla medesima MPS Capital Services si rinvia alla specifica informativa messa a disposizione della clientela ai sensi della disciplina vigente. Per quanto non riprodotto nelle presenti Avvertenze, si fa espresso rinvio a quanto riportato nel sito internet [www.mpscapital-services.it](http://www.mpscapital-services.it) ed alle condizioni del servizio eventualmente prestato con l'invio del Documento. Procedendo alla lettura di questo documento, si accettano automaticamente le limitazioni e le avvertenze precedentemente riportate.

#### MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.

Sede Legale: Via Leone Pancaldo n. 4, - 50127 FIRENZE - Direzione Generale: Via Panciatichi, 48 - 50127 FIRENZE - [www.mpscapital-services.it](http://www.mpscapital-services.it) - Tel. 055.24981 - Fax 055.240826 Capitale sociale Euro 1.517.076.384,31 i.v., Codice Fiscale e N. Iscr. Reg. Imp. di Firenze 00816350482, GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524, Società con socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice ABI Banca 10643.5 - Codice ABI Gruppo 1030.6 - Aderente al Codice di comportamento del settore bancario e finanziario - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Iscritta all'Albo delle Banche della Banca d'Italia n. 4770.