

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

Ufficio Market Strategy
14 - 19 maggio 2023

	Ora Italiana	Paese	Evento	Periodo	Consensus	Precedente	Rilevanza
Domenica 14/05		TUR	Elezioni presidenziali				***
Lunedì 15/05	03:20	CIN	PBoC: decisione su tasso sui prestiti a 1 anno		2,75%	2,75%	***
	11:00	EUR	Produzione industriale m/m	MAR	-1,4%	1,5%	***
	11:00	EUR	Commissione europea: pubblicazione stime economiche				***
	14:10	EUR	Nagel (BCE): discorso su politica monetaria				***
	14:30	USA	Manifattura di New York	MAG	-4	10,8	**
Martedì 16/05	04:00	CIN	Produzione industriale a/a	APR	10,8%	3,9%	****
	04:00	CIN	Vendite al dettaglio a/a	APR	22%	10,6%	****
	08:00	GBR	Dati sul mercato del lavoro	APR			***
	11:00	GER	ZEW Sondaggio aspettative	MAG	-5	4,1	**
	11:00	EUR	PIL t/t	1T P	0,1%	0,1%	**
	14:30	USA	Vendite al dettaglio m/m	APR	0,7%	-0,6%	****
	15:15	USA	Produzione industriale m/m	APR	0%	0,4%	***
	16:00	USA	NAHB indice fiducia costruttori.	MAG	45	45	***
	16:00	USA	Barr (Fed votante): discorso alla commissione finanza della Camera				***
	18:15	USA	Williams (Fed votante): discorso su outlook economico e politica monetaria				****
Mercoledì 17/05	01:00	USA	Bostic (non votante) e Goolsbee (votante): discorso su outlook economico				***
	01:50	GIA	PIL t/t annualizzato	1T P	0,8%	0,1%	***
	11:00	EUR	Inflazione e Inflazione core	APR F			**
	14:30	USA	Nuove costr. abitative m/m	APR	-1,7%	-0,8%	***
	14:30	USA	Permessi edilizi m/m	APR	-0,2%	-7,7%	***
	16:30	USA	Dati EIA su scorte e produzione di greggio				***
Giovedì 18/05	10:00	EUR	Bollettino economico BCE				***
	14:30	USA	Nuove richieste sussidi (000)			264	***
	14:30	USA	Indice Philadelphia Fed	MAG	-21,1	-31,3	***
	15:05	USA	Jefferson (Fed votante): discorso su outlook economico				***
	15:30	USA	Barr (Fed votante): discorso alla Commissione bancaria del Senato				**
	16:00	USA	Vendite case esistenti m/m	APR	-3,6%	-2,4%	***
	16:00	USA	Leading index m/m	APR	-0,5%	-1,2%	***
	21:00	MXN	Banca centrale: decisione tassi		11,25%	11,25%	***
Venerdì 19/05			Riunione G7				***
	01:30	GIA	Inflazione	APR	3,5%	3,2%	****
	14:45	USA	Williams (votante): discorso sulla politica monetaria				***
	15:55	EUR	Schnabel (BCE): discorso su stabilità finanziaria e politica economica				****
	17:00	USA	Powell e Bernanke (ex governatore Fed): panel su politica monetaria				****
Dati societari		ITA	Moodys rating Italia (Baa3 negativo)				***
	USA/CINA		Home Depot, Baidu (16); Target, Cisco (17); Walmart, Applied Materials, Alibaba (18)				

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 - 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.

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

- **La prossima settimana** sarà scarica di dati macro importanti e l'attenzione si focalizzerà probabilmente sui numerosi interventi di banchieri centrali. Per la Fed si terranno diversi discorsi *sull'outlook* economico da parte di Williams (martedì), Bostic e Goolsbee (mercoledì), Jefferson (giovedì), tutti votanti eccetto Bostic. Infine, venerdì si terrà un panel sulla politica monetaria a cui parteciperanno Powell e l'ex governatore Bernanke. Per la BCE si parte lunedì con Nagel e si terminerà venerdì con la Schnabel. Nel complesso non ci aspettiamo particolari novità da questi discorsi se non ribadire l'impostazione fin qui assunta da ciascun banchiere, che vede una continuazione dei rialzi dei tassi per la BCE ed una pausa per la Fed.
- **Rimanendo in tema di banche centrali**, lunedì si riunirà la PBoC con il consenso degli economisti che si attende un nulla di fatto. Tuttavia, la sorpresa di una riduzione del tasso sui prestiti ad un anno non è da escludere considerata la debolezza dei recenti dati macro. Infine, si pronuncerà (giovedì) la banca centrale messicana, attesa lasciare i tassi fermi all'11,25%.
- **Sul fronte macro**, negli USA saranno pubblicati i dati sulle **vendite al dettaglio** (martedì) attese in recupero, la produzione industriale (martedì) e dati su settore immobiliare (mercoledì e giovedì). In **Area euro** martedì sarà pubblicato l'indice zew tedesco oltre che la seconda lettura del PIL del primo trimestre e mercoledì la lettura finale dell'inflazione. In **Giappone** attesi i dati sull'inflazione (venerdì) importanti per le indicazioni che potranno fornire sulle future mosse della BoJ. Infine, in **Cina** avremo i dati su produzione industriale e vendite al dettaglio (martedì).
- **In Italia è attesa la decisione di Moody's** sul rating, particolarmente importante dopo il report di fine aprile nel quale l'agenzia americana aveva messo in evidenza gli aspetti di debolezza dell'Italia, l'unico paese dell'eurozona con rating BAA3 e outlook negativo. Crediamo tuttavia che un declassamento in questa occasione sia altamente improbabile e che l'agenzia di rating americana rinverrà ogni valutazione alla review autunnale.
- **Infine, sul fronte trimestrali, in settimana avremo i risultati dei colossi del retail statunitense** come Walmart, Home Depot e della tecnologia cinese come Tencent, Alibaba e Baidu.

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 – 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 marzo 2023:
MPS Capital Services **1° posto valute G10**, 2° Sterlina (EURGBP), 3° Eurodollaro, Franco Svizzero (CHF) e Corona Norv. (EurNok)

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.mpscapitalservices.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.mpscapitalservices.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.