

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

Ufficio Market Strategy
21 - 26 maggio 2023

	Ora Italiana	Paese	Evento	Periodo	Consensus	Precedente	Rilevanza
Domenica 21/05		USA	Rientro Biden dal viaggio in Asia e possibile accordo debt ceiling, seguito dal voto, questa settimana				****
Lunedì 22/05	03:15	CIN	PBoC: decisione su 5-Year 1-Year Loan Prime Rate				***
		EUR	BCE: discorsi Vujcic e Holzmann				***
	14:30	USA	Bullard (non votante): discorso su economia USA e politica monetaria				***
	16:00	EUR	Fiducia consumatori	MAG P	-16,7	-17,5	***
Martedì 23/05	16:15	EUR	Lane e Villeroy: discorso				***
	02:30	GIA	PMI manifatturiero e servizi	MAG P			***
	09:15	FRA	PMI manifatturiero e servizi	MAG P			***
	09:30	GER	PMI manifatturiero e servizi	MAG P			****
	10:00	EUR	PMI manifatturiero	MAG P	45,8	45,8	****
	10:00	EUR	PMI servizi	MAG P	55,6	56,2	****
	10:00	EUR	Muller (BCE): discorso a Tallin				***
	10:30	GBR	PMI manifatturiero e servizi	MAG P			***
	15:45	USA	PMI manifatturiero	MAG P	50	50,2	****
	15:45	USA	PMI servizi	MAG P	52,6	53,6	****
16:00	USA	Vendite case nuove m/m	APR	-3,4%	9,6%	**	
16:00	USA	Indice Man. Fed Richmond	MAG		-10	**	
	EUR	BCE: discorsi Villeroy e Nagel				***	
Mercoledì 24/05	04:00	NZD	Banca centrale: decisione tassi		5,5%	5,25%	***
	08:00	GBR	Inflazione	APR	8,2%	10,1%	****
	08:00	GBR	Inflazione core	APR	6%	6,2%	****
	10:00	GER	IFO fiducia imprenditori	MAG	93	93,6	***
	16:30	USA	Dati EIA su scorte e produzione di greggio				***
	20:00	USA	Verbali riunione Fed				****
Giovedì 25/05	08:00	GER	PIL t/t	1T F	0%	0%	**
	08:00	GER	Fiducia consumatori	GIU	-23,5	-25,7	***
	11:00	EUR	De Guindos (BCE): presentazione report annuale BCE				***
	13:00	TUR	Banca centrale: decisione tassi		8,5%	8,5%	***
		SAF	Banca centrale: decisione tassi		8,25%	7,75%	***
	14:30	USA	Indice Chicago Fed	APR		-0,19	**
	14:30	USA	Nuove richieste sussidi disoccupazione			242.000	***
	14:30	USA	PIL t/t annualizzato	1T S	1,1%	1,1%	**
	16:00	USA	Vendite in corso abitaz. m/m	APR		-5,2%	**
17:00	USA	Indice man. Fed Kansas City	MAG		-10	**	
Venerdì 26/05	14:30	USA	Reddito e spesa personale	APR			***
	14:30	USA	Deflatore PCE core a/a	APR	4,5%	4,6%	****
	14:30	USA	Bilancia comm. beni (Mld\$)	APR	-85,6	-84,6	***
	14:30	USA	Ordini beni durevoli m/m	APR P	-1%	3,2%	***
	16:00	USA	Fiducia U. del Michigan	MAG F	57,7	57,7	**
Dati società		USA	Nvidia (24), Costco (25)				***

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 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** i principali dati macro da monitorare saranno i **PMI preliminari di maggio delle principali economie** (martedì), con focus particolare sul settore manifatturiero considerato che resta in contrazione in diversi paesi (Eurozona, UK e Giappone). Nel **Regno Unito** sarà importante il dato sull'inflazione di maggio per i riflessi che potrebbe avere sulle future decisioni BoE. Il consenso degli economisti prevede una brusca frenata del dato generale (8,2% da 10,1%), a fronte di un dato "core" in lieve ridimensionamento (6% da 6,2%). In **Eurozona** avremo l'indice IFO sulla fiducia degli imprenditori tedeschi (mercoledì), la seconda lettura sul PIL tedesco (giovedì) e vari indicatori di fiducia. **Negli USA** il dato principale è costituito dal **Deflatore PCE core** di aprile atteso in lieve rallentamento (4,5% da 4,6%), che rappresenta la variabile preferita dalla Fed per monitorare l'andamento dell'inflazione. Sono in programma anche numerosi indici manifatturieri regionali (Richmond Fed, Fed Kansas City, Chicago Fed) che forniranno indicazioni in vista dell'ISM Manifatturiero in calendario il primo giugno. Per finire giovedì è in programma la seconda lettura del PIL relativo al primo trimestre, atteso invariato all'1,1% t/t annualizzato in linea con la prima lettura.
- **Sul fronte banche centrali** sono attesi i **verbali Fed** relativi alla riunione di maggio (mercoledì) importanti per capire quanto è unito il comitato sull'ipotesi di una pausa a giugno (al momento gli OIS prezzano un rialzo da 25pb con una probabilità di oltre il 30% dopo le parole di giovedì del membro votante Logan). Inoltre, non mancheranno varie dichiarazioni di esponenti Fed e BCE. Mercoledì in calendario c'è anche la riunione della banca centrale neozelandese (attesa alzare di 25 pb), e giovedì quelle di Turchia e Sud Africa con la prima attesa lasciare i tassi invariati e la seconda alzare di 50pb.
- Da monitorare infine domenica il rientro di Biden dal suo viaggio in Asia in vista di un **possibile accordo sul debt ceiling** come anticipato nei giorni scorsi dal leader repubblicano alla Camera McCarthy.

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.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



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.