

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

Ufficio Market Strategy

28 maggio – 2 giugno 2023

	Ora Italiana	Paese	Evento	Periodo	Consensus	Precedente	Rilevanza
Domenica 28/05		TUR	Ballottaggio elezioni presidenziali				***
Lunedì 29/05		USA	 Mercati chiusi per il Memorial Day				****
Martedì 30/05	01:30	GIA	Tasso di disoccupazione	APR	2,7%	2,8%	**
	09:00	SPA	Inflazione armonizzata UE	MAG P	3,4%	3,8%	****
	10:00	EUR	Attività liquide M3 a/a	APR	2,1%	2,5%	**
	11:00	EUR	Vari indici di fiducia	MAG			**
	15:00	USA	Prezzi case S&P/CS a/a	MAR		0,36%	**
	16:00	USA	Fiducia dei consumatori	MAG	99,9	101,3	***
	16:30	USA	Attività manif. Fed Dallas	MAG	-19,5	-23,4	**
	19:00	USA	Barkin (Fed non vot.): discorso sulla politica monetaria				***
	Mercoledì 31/05	01:50	GIA	Vendite al dettaglio m/m	APR	0,6%	0,3%
01:50		GIA	Produzione industriale m/m	APR P	1,4%	1,1%	**
03:30		CIN	PMI manifatturiero	MAG	49,5	49,2	****
03:30		CIN	PMI non manifatturiero	MAG	55,0	56,4	****
08:45		FRA	Inflazione armonizzata UE	MAG P	6,5%	6,9%	***
10:00		ITA	PIL t/t	1T F	0,5%	0,5%	**
11:00		ITA	Inflazione armonizzata UE	MAG P	7,6%	8,7%	***
14:00		GER	Inflazione armonizzata UE	MAG P	6,8%	7,6%	****
14:50		USA	Bowman (Fed vot.): discorso				***
16:00		USA	Sondaggio JOLTS (mln)	APR		9,59	***
18:30		USA	Harker (Fed vot.): discorso sulla politica monetaria				***
19:30		USA	Jefferson (Fed vot.): discorso sull'economia				***
20:00		USA	Fed: pubblicazione Beige Book				**
Giovedì 01/06	03:45	CIN	Caixin PMI manifatturiero	MAG	49,5	49,5	***
	06:30	OLA	Inflazione armonizzata UE	MAG P		5,8%	***
	08:00	GER	Vendite al dettaglio m/m	APR	1,0%	-2,2%	**
	09:45	ITA	HCOB PMI manifatturiero	MAG	45,9	46,8	**
	10:00	ITA	Tasso di disoccupazione	APR	7,7%	7,8%	**
	11:00	EUR	Inflazione	MAG	6,3%	7,0%	****
	11:00	EUR	Inflazione core	MAG P	5,5%	5,6%	****
	13:30	EUR	BCE: pubblicazione verbali riunione di maggio				***
	14:15	USA	Variazione occupazione ADP	MAG	160.000	296.000	***
	14:30	USA	Nuove richieste sussidi			229.000	***
16:00	USA	ISM manifatturiero	MAG	47,0	47,1	****	
17:00	USA	Dati EIA su scorte e produzione di greggio				***	
Venerdì 02/06	08:45	FRA	Produzione industriale m/m	APR	0,0%	-1,1%	**
	14:30	USA	Variazione occupati non agricoli	MAG	180.000	253.000	****
	14:30	USA	Tasso di disoccupazione	MAG	3,5%	3,4%	****
	14:30	USA	Salario medio orario a/a	MAG	4,3%	4,4%	****

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

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

THE BEST STRATEGY EVERY TIME

- **La prossima settimana** l'attenzione sarà principalmente rivolta **all'inflazione dell'Area euro** (giovedì) che dal consenso di Bloomberg è attesa decelerare ulteriormente (a 6,3% da 7% precedente e con attese del mercato *swap* a 6,2%), per effetto del ridimensionamento dei prezzi energetici e alimentari. Il dato da monitorare con più attenzione è quello di base ("core"), atteso rallentare in misura marginale (5,5% da 5,6%). Solo un'inflazione di base ben al di sotto del consenso potrebbe portare il mercato a ridurre le attese sui rialzi BCE (al momento 2 da 25pb entro settembre). Al contrario, un'inattesa accelerazione potrebbe portare il mercato a prezzare nuovamente, come già successo ad inizio marzo, un rialzo del tasso sui depositi al 4% (75pb di rialzo complessivi). Negli **USA** segnaliamo l'indice **ISM manifatturiero** (giovedì) atteso rimanere stabile ed ancora in contrazione. Le indicazioni giunte nelle ultime settimane dagli indici regionali sono piuttosto contrastanti. Da monitorare con attenzione anche il dato sul **mercato del lavoro USA** (venerdì) atteso in lieve peggioramento rispetto al mese precedente. Tuttavia, il recente calo registrato dai sussidi di disoccupazione segnala ancora un buono stato di salute.
- Sul fronte **macro**, oltre ai dati citati in precedenza, avremo altri importanti indicatori in arrivo dagli USA quali la fiducia dei consumatori (martedì) e il sondaggio JOLTS sulle posizioni lavorative disponibili negli USA (mercoledì), indicatore particolarmente monitorato dalla Fed per valutare il livello di forza del mercato del lavoro. In **Cina** saranno pubblicati gli indici **PMI nazionali** (mercoledì) e quello manifatturiero Caixin (giovedì) con il settore manifatturiero osservato speciale dopo la debolezza vista nell'ultima lettura.

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



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)

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

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 mandataria. 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.