



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

Weekly Forex

Ufficio Market Strategy

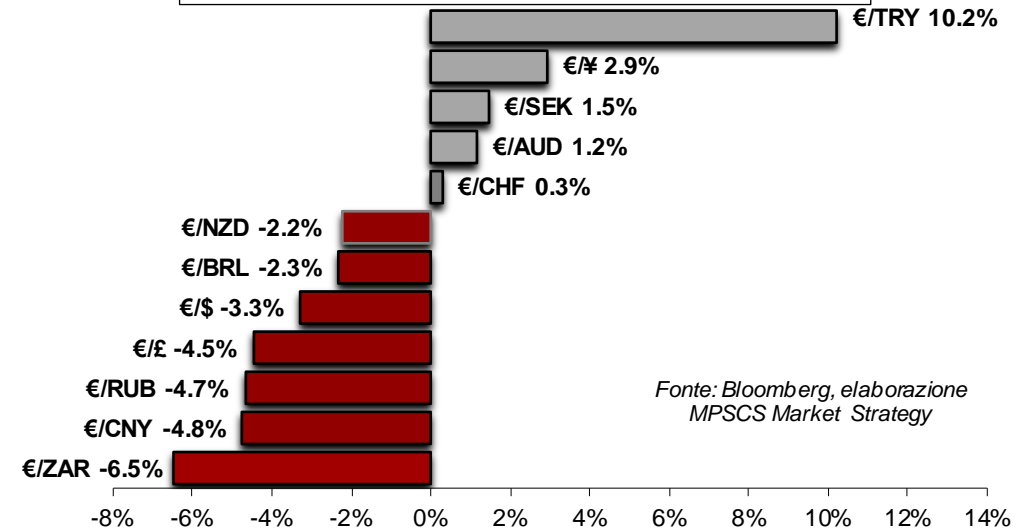
13 settembre 2021

Valute: la settimana a colpo d'occhio

Dollaro in apprezzamento

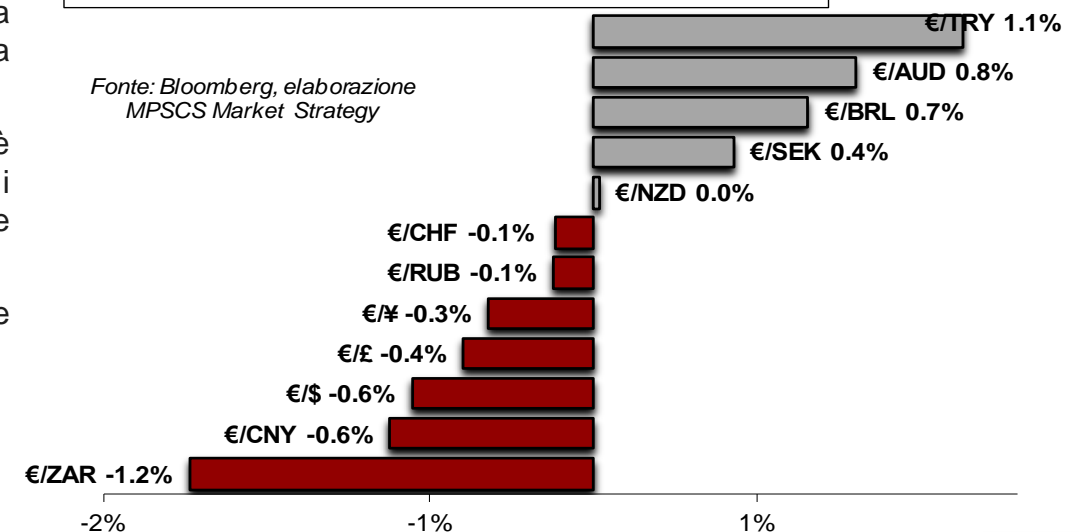
- Il ritorno dell'attenzione sul tapering Fed ed il generale clima di avversione al rischio, si è tradotto in un apprezzamento pressoché generalizzato del dollaro verso le principali valute. Il cambio **EurUsd** è tornato a scambiare sotto 1,18 non curante della decisione BCE che ha di fatto rimandato ogni decisione sul futuro del PEPP a dicembre.
- Il recupero dei metalli industriali e la stabilizzazione politico continuano a sostenere l'apprezzamento dello **zar**, che tra le valute emergenti è risultata la migliore della settimana. Settimana di deprezzamento per il **real** che oltre ad essere maggiormente sensibile al clima sui mercati ha risentito delle frizioni tra il presidente **Bolsonaro e la Corte Suprema**, sebbene il presidente abbia ammorbidito poi la sua posizione.
- Tra le peggiori valute della settimana troviamo la **lira turca** penalizzata dalle dichiarazioni del governatore della banca Centrale, Kavcioglu, che ha dichiarato che l'Istituto monitorerà anche l'inflazione core (al momento inferiore di 150pb rispetto alla lettura nominale ed inferiore al tasso di riferimento), riducendo così la possibilità di un rialzo dei tassi d'interesse ed andando incontro alle richieste governative di un taglio dei tassi. Si deprezza anche il **rublo** in un contesto in cui la banca centrale ha alzato il tasso di riferimento meno del previsto (25 pb da 50 attesi) ma ha lasciato la porta aperta per un ulteriore rialzo nei prossimi mesi.
- Tra le valute dell'est Europa lo **zloty** è risultata la peggiore con il deprezzamento che si è intensificato dopo che il governatore della banca centrale ha difeso la sua decisione di lasciare i tassi invariati malgrado il recente forte rialzo dell'inflazione (considerato temporaneo) e le pressioni dei membri più *hawkish* del board.
- Sul fronte **speculatori**, dopo due settimane in calo sono tornate a salire le posizioni nette lunghe di euro verso dollaro, sebbene continuino a rimanere vicine alla neutralità.

Variazione Euro contro valute da inizio anno



Fonte: Bloomberg, elaborazione MPSCS Market Strategy

Variazione Euro contro valute ultima settimana



Fonte: Bloomberg, elaborazione MPSCS Market Strategy

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



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

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.

Euro/dollaro

Daily



Weekly



- ❑ La scorsa settimana il cambio **EurUsd** è tornato a scendere interrompendo una fase rialzista che durava da due settimane consecutive. Il cambio è quindi andato a testare il supporto ad 1,1796, la cui eventuale rottura settimanale spianerebbe la strada verso il supporto statico posto ad 1,1693. Più in basso troviamo sempre 1,16.
- ❑ Al rialzo rimane da monitorare la resistenza statica ad 1,1945, un livello particolarmente importante visto che rappresenta anche il baricentro tra la parte alta del canale ribassista di medio periodo (1,1925) ed il livello dinamico sempre di medio periodo (1,1973).
- ❑ Un'eventuale rottura di questa fascia di resistenza creerebbe le condizioni per il raggiungimento di 1,21.



Euro/real brasiliano

Daily



Weekly



- La scorsa settimana il cambio **EurBrl** ha chiuso ancora una volta in rialzo, andando così a testare la resistenza statica ad 6,19 che rimane il primo livello da monitorare. Il livello successivo è invece rappresentato dalla parte alta del canale rialzista di breve che, da inizio luglio, ha delimitato molto bene l'andamento del cambio.
- Guardando al grafico di medio periodo, emerge come il cambio continui ad esibire una tendenza laterale, con la parte alta del canale (posta poco sotto 6,80) che rappresenta un importante livello di resistenza.
- Al ribasso, i livelli principali da monitorare sono rappresentati dalla parte bassa del canale di breve e di medio periodo, che passano attualmente a 6,10 e 5,85 rispettivamente. Più in basso focus su 5,76.



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

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 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.

Euro/rand sudafricano

Daily



Weekly



- ❑ Ancora una settimana negativa per il cambio **EurZar**, la terza consecutiva, che ha così definitivamente confermato la rottura del canale rialzista in essere dallo scorso giugno.
- ❑ L'oscillatore giornaliero, in forte ipervenduto, suggerisce quantomeno una pausa della gamba ribassista, la quale incontra il primo supporto (statico) a 1,1656. Più in basso, invece, si trova l'analogo livello di medio periodo a 15,80.
- ❑ Al rialzo troviamo invece le resistenza statiche di breve periodo poste a 17,06 e 17,66. Più in alto focus sui massimi relativi di agosto registrati a 17,98.



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

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.

5

Disclaimer

Il presente documento (il "Weekly" 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.

