



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

Weekly Forex

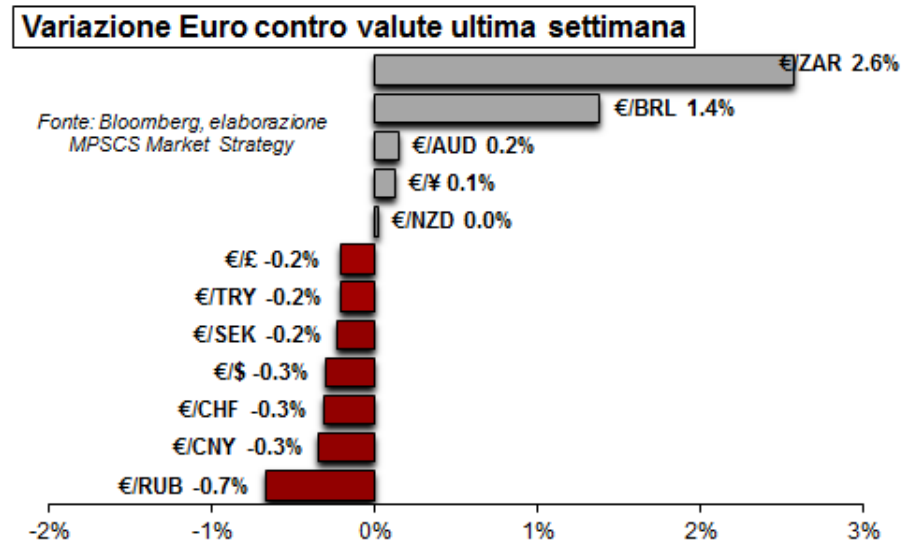
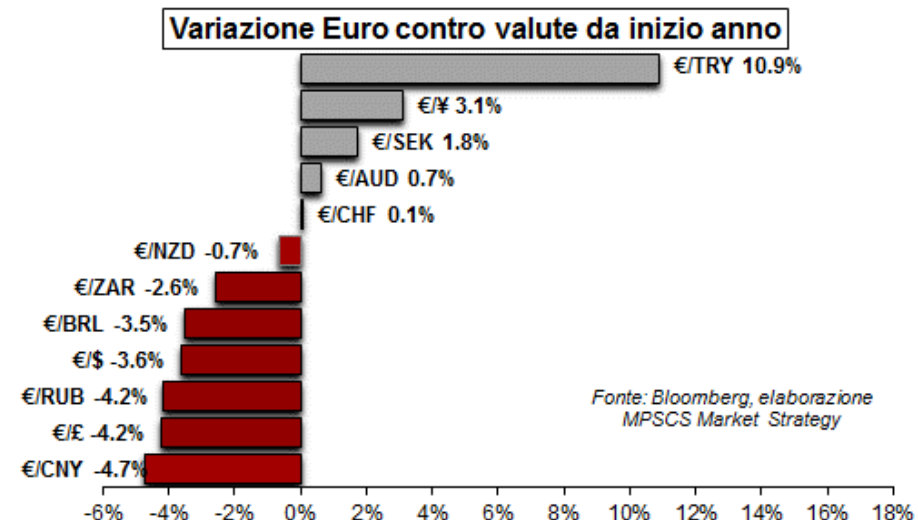
Ufficio Market Strategy

26 luglio 2021

Valute: la settimana a colpo d'occhio

Apprezzamento generalizzato del dollaro

- La settimana si è conclusa con un apprezzamento pressoché generalizzato del **dollaro** in scia all'iniziale *risk-off* con il movimento che è rientrato nell'ultima parte di settimana. Stamattina il crollo delle borse cinesi sta favorendo nuovamente le valute rifugio ed in particolare yen e franco svizzero.
- Il cambio **EurUsd** si è così portato stabilmente sotto 1,18, appesantito anche all'annuncio della nuova *forward guidance* della BCE, interpretata dal mercato come un segnale di tassi bassi ancora per lungo tempo.
- Tra le altre valute emergenti, si evidenzia la debolezza del **rand sudafricano** (peggiore valuta della settimana) che ha risentito dell'atteggiamento *dovish* della Banca centrale. La riunione della scorsa settimana, come da attese, si è conclusa senza modifiche al livello dei tassi (3,5%). L'Istituto ha però segnalato che entro fine anno potrebbe esserci un rialzo dei tassi, contro i due indicati nella precedente riunione, citando la terza ondata di Covid, il ritardo nella campagna vaccinale ed i recenti disordini come i principali fattori di rischio per l'economia. Debole anche il **dollaro australiano** in scia alle nuove restrizioni introdotte nel Paese in scia alla recrudescenza del virus.
- Migliore valuta della settimana è stato il **rublo**, sostenuto soprattutto dal rialzo delle quotazioni petrolifere in un contesto di politica monetaria restrittiva da parte della Banca centrale. L'Istituto ha, infatti, deciso di alzare il tasso di riferimento di 100 pb (6,5% da 5,5%), in linea con le attese, segnalando allo stesso tempo possibili ulteriori rialzi. La governatrice Nabiullina ha infatti indicato che è «premature» indicare la fine del ciclo di rialzo dei tassi.
- Sul fronte **speculatori**, la scorsa settimana abbiamo assistito ad un'ulteriore riduzione delle posizioni nette lunghe di euro verso dollaro (si tratta del quinto calo settimanale consecutivo), con l'ammontare complessivo tornato sui livelli di marzo 2020.



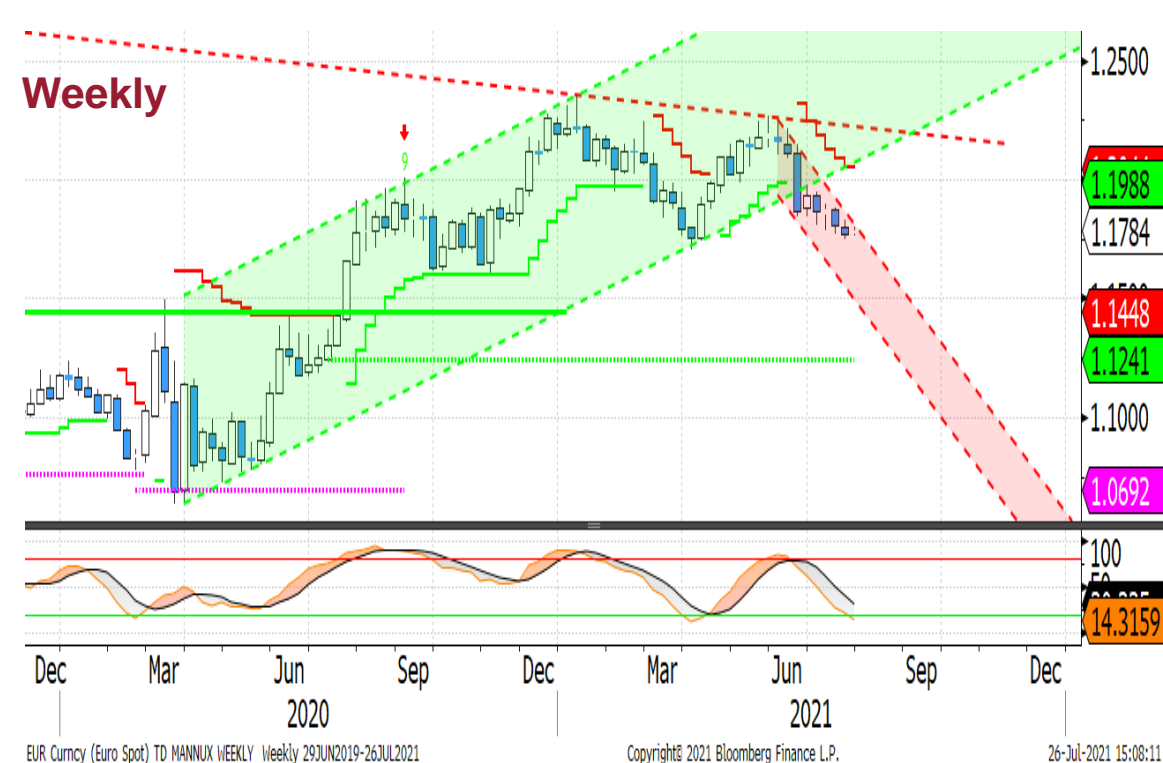
MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.

Sede Legale: Via Leone Baccaldo 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.



CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

Euro/Dollaro



- La scorsa settimana si è assistito ad un consolidamento del cambio euro/dollaro in prossimità dell'importante supporto 1,1738. Ribadiamo che solo una rottura di tale livello, confermata a chiusura di settimana, potrebbe dare maggiore impulso al movimento ribassista e portare ad un'accelerazione verso il supporto successivo posto in area 1,16.
- Visti i livelli raggiunti e considerando che l'oscillatore giornaliero presenta una tripla divergenza positiva, nel brevissimo potrebbe verificarsi un rimbalzo tecnico.
- Al rialzo, da monitorare ancora la resistenza statica più vicina 1,1945, seguita poi da quella dinamica settimanale che si trova a quota 1,2044.



Euro/Sterlina



- Settimana in cui si è registrata una maggiore volatilità sul cambio EurGbp, che si è spinto fino ad area 0,8670, per poi ritracciare e tornare sotto quota 0,86.
- Nonostante la maggiore volatilità settimanale, il cambio rimane ancora in una fase di lateralità all'interno dell'ampio *range* 0,8472 - 0,87. Solo la rottura di uno di questi due livelli dovrebbe dare maggiore direzionalità all'EurGbp.



Euro/Yen

Daily

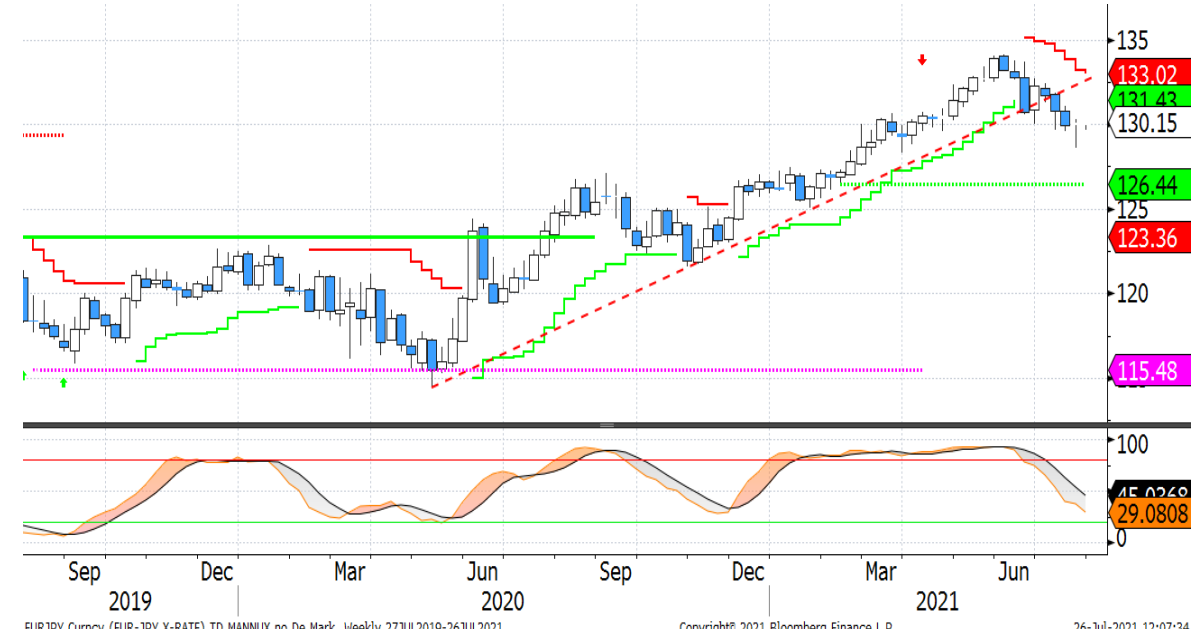
RESISTENZE: 131,07 – 133,02 – 134,40

SUPPORTI: 128,83 – 126,44



EURJPY Currency (EUR-JPY X-RATE) TD MANNUX no De Mark Daily 27JAN2021-26JUL2021 Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P. 26-Jul-2021 12:06:47

Weekly



EURJPY Currency (EUR-JPY X-RATE) TD MANNUX no De Mark Weekly 27JUL2019-26JUL2021 Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P. 26-Jul-2021 12:07:34

- ❑ Come avevamo segnalato la scorsa settimana, l'approssimarsi del cambio al supporto posto a 128,83 e la presenza di un forte ipervenduto giornaliero ha portato ad un rimbalzo del cambio che è tornato sopra area 130.
- ❑ Il trend di breve rimane comunque negativo, come si può ben vedere dall'oscillatore settimanale che continua a perdere forza, e solo un ritorno sopra quota 131,07 potrebbe alleviare le pressioni al ribasso che, se confermate, hanno in 126,44 il target del movimento in essere.



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.L., 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

Daily



EURZAR Curncy (EUR-ZAR X-RATE) TD MANNUX no De Mark Daily 27JAN2021-26JUL2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

26-Jul-2021 12:09:20

Weekly



EURZAR Curncy (EUR-ZAR X-RATE) TD MANNUX no De Mark Weekly 27JUL2019-26JUL2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

26-Jul-2021 12:10:07

- ❑ La rottura confermata della *trendline* ribassista (vedi grafico weekly) ha portato ad un proseguimento della fase di rialzo dell'EurZar che questa mattina sta provando a testare l'importante resistenza posta a 1,1752.
- ❑ Al momento, però, la presenza di una divergenza negativa sul grafico giornaliero depone a favore, almeno nel brevissimo termine, per una pausa del movimento rialzista visto nell'ultimo mese.
- ❑ Al ribasso, i livelli da monitorare sono i minimi dell'anno (16,30) e successivamente il supporto statico a 15,80. Al rialzo, invece, una rottura del livello di 17,52 proietterebbe il cambio verso la resistenza posta a 18,25.



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.l., 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.

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.

