CAPITAL SERVICES
GRUPPOMONTEPASCHI

Weekly Forex

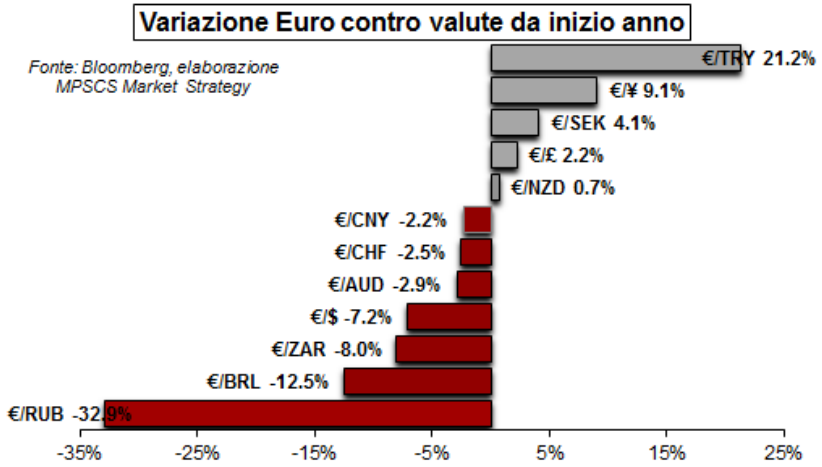
Ufficio Market Strategy

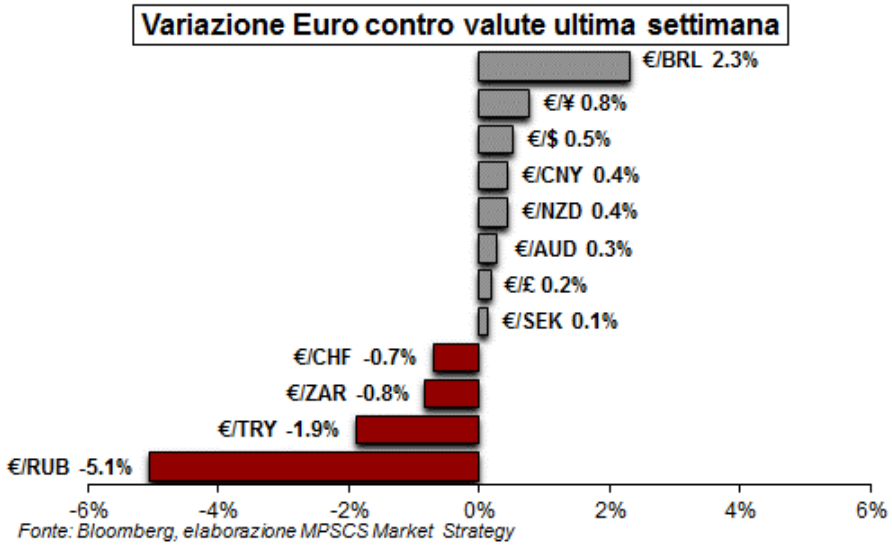
27 giugno 2022

Valute: la settimana a colpo d'occhio

In evidenza peso messicano e corona norvegese

- La scorsa settimana si sono messe in evidenza *peso messicano e corona norvegese* in scia alla forte volontà degli istituti centrali nell'implementare il percorso di inasprimento monetario. La banca centrale messicana oltre ad alzare i tassi di 75 pb, come da consenso, ha segnalato a tendere altri rialzi. Quella norvegese ha invece addirittura alzato i tassi oltre le attese (50pb vs 25 di consenso), impegnandosi a continuare in tale direzione nei prossimi mesi. In tale contesto il cambio EurMxn è sceso fin sotto 21, minimi da inizio 2020. L'atteggiamento *hawkish* è emerso anche dalla banca centrale svizzera. Il presidente Jordan ha, infatti, dichiarato che molto probabilmente saranno necessari altri rialzi dei tassi per frenare la crescita dell'inflazione, sebbene non siano ben chiari i tempi. La dichiarazione ha contribuito all'apprezzamento del franco con il cambio EurChf tornato in prossimità della parità.
- Sul fronte EurUsd c'è stato un rialzo dopo che alcuni dati macro USA hanno confermato una riduzione delle aspettative d'inflazione (indici PMI e aspettative indice Michigan confidence) ed in seguito alle dichiarazioni del Governatore Powell secondo cui il ritmo futuro dei rialzi dipenderà dall'evoluzione del quadro macroeconomico.
- Lo yen ha continuato ad essere una delle valute più penalizzate con il cambio EurJpy che in settimana è tornato sui massimi dell'anno a 144. L'andamento della valuta domestica continua a preoccupare le Autorità nipponiche, come testimoniato dalle parole del ministro delle Finanze e del Governatore della BoJ che hanno ribadito come l'Istituto stia attentamente valutando le dinamiche sul forex. Le pressioni inflattive continuano ad essere piuttosto contenute, con il dato core di maggio poco oltre il 2%, in linea con aprile.
- Tra le valute emergenti, si segnala il deprezzamento del real su cui hanno pesato le dimissioni dell'AD di Petrobas (la società ha ritoccato al rialzo i prezzi della benzina e diesel, mossa non gradita dal presidente Bolsonaro) ed i timori di deterioramento delle finanze statali. In Turchia, la Banca centrale ha confermato, come atteso, il livello dei tassi al 14%, mentre la valuta domestica si è apprezzata (movimento che continua anche oggi) dopo l'annuncio di una misura da parte del Governo per incentivare la vendita di valute estere. Questa prevede che le aziende che hanno più di 15 mln di lire di attività in valuta forex o che superano il 10% delle attività totali o dei ricavi annuali, non potranno ricevere nuovi prestiti in lire.





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.

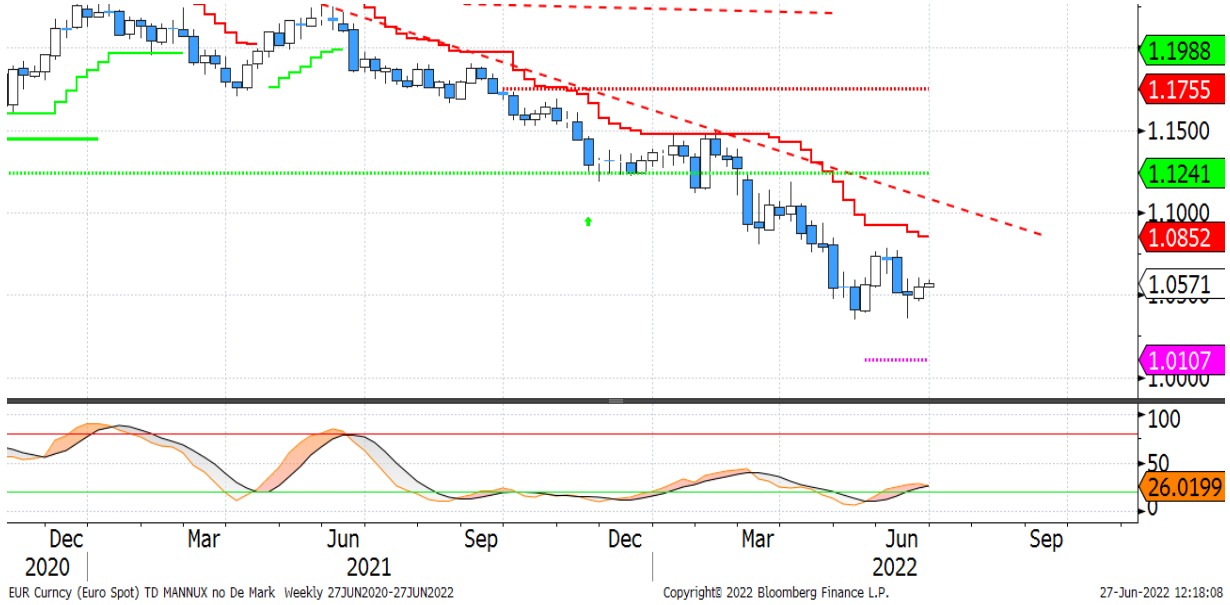
Euro/Dollaro

Daily

RESISTENZE: 1,0638 – 1,0780/1,0852 – 1,10

SUPPORTI: 1,0429 – 1,0350 – 1,01-0,985

Weekly



- Settimana in lieve rialzo per il cambio **EurUsd** che ha beneficiato da un lato del rimbalzo degli asset rischiosi e dell'altro delle parole del Governatore Powell che hanno espresso maggiore cautela sulle prospettive dell'outlook economico negli USA.

- Sul fronte tecnico, la tenuta del supporto in area 1,04 ha per il momento impedito una discesa sui minimi dell'anno, pertanto sarà il livello da monitorare al ribasso anche questa settimana. Al rialzo, invece, il supporto dinamico a 1,0638 assume particolare rilevanza in quanto da quella zona transita anche la trendline ribassista che parte dai massimi di febbraio. Un'eventuale rottura d questo livello aprirebbe la strada per un nuovo test di area 1,08 che, nell'ultimo mese, ha contenuto i rimbalzi del cambio.

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.

Euro/Jpy

Daily

Weekly

- Ennesima settimana di rialzo per il cambio **EurJpy** nonostante il calo dei rendimenti governativi in Eurozona che ha portato ad un deciso restringimento del differenziale dei tassi. Probabilmente la componente speculativa continua a forzare la mano per vedere se le autorità interne passeranno dalle parole (intervento sul mercato) ai fatti.

- Sul fronte **tecnico**, il trend sul cambio rimane impostato al rialzo con il massimo raggiunto in area 144 che è stato ritestato la scorsa settimana. Un suo superamento porterebbe ad un'ulteriore accelerazione al rialzo verso 150. Viceversa, nel caso in cui tali massimi non fossero superati e si avesse un'inversione, il movimento potrebbe essere anche violento in considerazione anche della divergenza negativa che si sta formando sullo stocastico settimanale.

- Al ribasso il primo supporto di rilievo passa per 139,9 (supporto dinamico), anche se il livello più importante si trova a 137,85 (minimi del 16 giugno). Una sua rottura, infatti, confermerebbe una figura di doppio massimo con target potenziale vs area 132.

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.

Euro/Lira turca

Daily

Weekly

- Settimana di calo per il cambio EurTry che ha beneficiato della misura implementata dal Governo per incentivare le aziende a vendere gli asset detenuti in valuta estera.

- Tale decisione inattesa ha dato luogo ad una forte calo del cambio che si è spinto temporaneamente questa mattina al di sotto del supporto dinamico a 17,53. Una rottura confermata di questo livello aprirebbe la strada per una discesa vs l'altro supporto dinamico (settimanale) posto a 16,39 e successivamente vs quello statico a 15,56.

- Al momento l'oscillatore settimanale si trova su livelli di ipercomprato.

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.

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 é 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.