

DAILY REPORT 11 giugno 2014

I DATI PIU' IMPORTANTI DELLA GIORNATA

| Ora | Val. | Impatto | Evento | Attuale | Previsto | Precedente |
|-----------------------------|------|---------|--------------------------------------|--------------|----------|------------|
| Mercoledì, Giugno 11 | | | | | | |
| 01:50 | JPY | ▼▼▼ | Indice BSI condiz. grandi produttori | -13,9 | 14,1 | 12,5 |
| 02:30 | AUD | ▼▼▼ | Fiducia dei consumatori Westpac | 0,2% | | -6,8% |
| 10:30 | GBP | ▼▼▼ | Tasso di disoccupazione | | 6,7% | 6,8% |
| 10:30 | GBP | ▼▼▼ | Variazione sussidi disoccupazione | | -25,0K | -25,1K |
| 15:45 | GBP | ▼▼▼ | Discorso del Membro MPC Broadbent | | | |
| 19:00 | USD | ▼▼▼ | Asta Nota Tesoro 10-Anni | | | 2,612% |
| 20:00 | USD | ▼▼▼ | Dichiarazione Budget Mensile | | -131,0B | 106,9B |
| 23:00 | NZD | ▼▼▼ | Annuncio del tasso d'interesse | | 3,25% | 3,00% |
| 23:00 | NZD | ▼▼▼ | RBNZ Valutazione Politica Monetaria | | | |
| 23:00 | NZD | ▼▼▼ | RBNZ Valutazione Tassi | | | |

L'evento più importante della giornata è da ricercare ovviamente nell'incontro tra Draghi e la Merkel. La Germania non ha visto di buon occhio la mossa del governatore, in particolar modo quella frase che dice: "e non abbiamo ancora finito". Sono proprio curioso, inoltre, come verrà digerita la mossa di stoppare la sterilizzazione relativa agli acquisti dei bond periferici fatta tra il 2010 e il 2011.

Discorsi a parte, la mossa di Draghi sembra per il momento dare qualche effetto in termini di svalutazione dell'Euro, che rappresentava l'obiettivo principale della Bce, al fine di combattere il pericolo deflazione.

Guardando al mercato dei bond, invece, sarei dell'opinione che i margini di miglioramento stanno diventando sempre più inesistenti. Addirittura il pericolo maggiore sembra proprio nascosto in questi asset.

Guardando all'andamento del T-Bond, infatti, notiamo primi segnali di cedimento, che in qualche modo andrebbero a coinvolgere anche quelle aree caratterizzate da bassa inflazione, come l'Europa.

Anzi, per certi aspetti, l'area Euro sembra fra le più vulnerabili.

Nessuno, infatti dice che paesi come Italia e Spagna stanno pagando tassi reali fra i più alti nel Mondo.

Ieri abbiamo visto un risveglio dell'inflazione in Cina, a conferma che le politiche volte a rilanciare i consumi interni stanno iniziando a funzionare.

Oggi in Nuova Zelanda è atteso un rialzo dei tassi di 0,25 per portarli al 3,25.

Nel Regno Unito si parla di un cambiamento della politica monetaria già dal 2015.

In Usa l'inflazione è poco sotto l'obiettivo del 2% e i tassi reali addirittura sono ben negativi fino ai titoli con scadenza a 6/7 anni.

E' chiaro che in questo momento abbiamo tutti elementi che favoriranno nel breve una svalutazione dell'Euro.

Gli investitori internazionali oltretutto non avranno molto interesse a sottoscrivere titoli europei a queste condizioni, in quanto i rendimenti sono vicini allo zero con rischi impliciti ben più alti rispetto ad alcuni emergenti più attraenti.

Per oggi ho concluso

Vi suggerisco di rileggere il weekly report della prima e terza settimana di Aprile.

Grazie e buona giornata.

ETF LONG

| | |
|---|------------|
| LYXOR UCITS ETF IBX EU LIQ HYLD 30 EXF | 124,79 (c) |
| AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF | 29,845 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 10-15Y INV GRADE D | 175,51 (c) |
| ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF | 43,720 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 1-3Y INV GRADE DR | 124,95 (c) |
| LYXOR UCITS ETF TURKEY | 50,830 (c) |
| POWERSHARES EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF | 68,82 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 15+Y INV GRADE DR | 166,87 (c) |
| ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF | 36,060 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE | 19,360 (c) |
| ETFS ALUMINIUM | 2,5800 (c) |
| LYXOR UCITS ETF FTSE MIB | 22,786 (c) |
| ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (INC) | 33,945 (c) |
| ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (INC) | 8,655 (c) |
| LYXOR UCITS ETF EMTS 3-5Y INV GRADE DR | 146,98 (c) |

ETF SHORT

| | |
|---|------------|
| DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPP UCITS ET | 21,015 (c) |
| ETFS GOLD | 11,705 (c) |
| ETFS COPPER | 23,075 (c) |
| ETFS SILVER | 15,300 (c) |

La performance del passato non è indicativa di uguali rendimenti nel futuro. Questo report non rappresenta una sollecitazione a comprare quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, né un servizio di consulenza, ma solo un servizio di elaborazione ed analisi di dati storici di strumenti finanziari.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata