Morning Meeting

28/07/2021
ORE 9:00

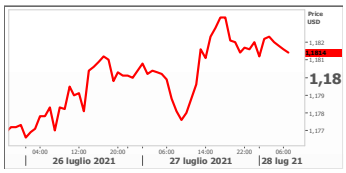
UniCredit
Corporate & Investment Banking

In primo piano - Agenda

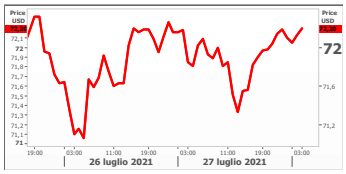
Agenda macro ricca di spunti oggi. Numerosi gli **indicatori sulla fiducia di imprese e consumatori** in arrivo dalle varie economie della zona euro. Diffuso poco fa, **l'indice GfK sulla fiducia dei consumatori tedeschi** ha mostrato in vista di agosto una lettura invariata rispetto al mese precedente. Sempre in **Germania**, **l'Ufficio Federale di Statistica Destatis** ha reso noto che **i prezzi alle importazioni** nel mese di giugno sono cresciuti dell'1,6% su base mensile dal +1,7% precedente, risultando superiori alle attese. I **prezzi delle esportazioni** sono cresciuti dello 0,8% su base mensile e del 5% rispetto a giugno 2020. A **luglio l'indice sul sentiment dei consumatori francesi**, che verrà diffuso alle 8,45, è atteso invariato. Alle 10 poi è la volta di **Istat**: il consensus proietta un miglioramento sia per la **fiducia dei consumatori** che per quella delle **imprese**. Da **oltreoceano**, nel pomeriggio, arriveranno i dati sulla **stima della bilancia commerciale** di giugno, sulla **stima delle scorte all'ingrosso** di giugno e sulle **scorte settimanali di prodotti petroliferi Eia**.
Sul fronte banche centrali, evento 'clou' della giornata, nonostante non siano attesi annunci di peso, la **riunione di politica monetaria del Fomc** che terminerà stasera e la successiva **conferenza stampa del governatore Powell**. Il mercato monitorerà con particolare attenzione nelle parole di Powell qualsivoglia riferimento al **'tapering'**, all'impatto della diffusione della variante Delta sulla ripresa economica e all'inflazione. In **Europa**, dopo la decisione della **Bce** di **rimuovere le restrizioni sulla distribuzione di dividendi** da parte delle banche, **Banca d'Italia** ha detto che le **banche meno significative dovranno mantenere un approccio prudente** nel decidere le politiche distributive e di riacquisto di azioni, considerando attentamente la sostenibilità del loro modello di business.

Valute e commodities

EUR/USD – Ultime sedute



Petrolio WTI – Ultime sedute



EUR-USD	EUR-CHF	EUR-GBP	EUR-JPY	ORO	ARGENTO	PETR. WTI	BRENT
1,1815	1,0814	0,8513	129,80	1806	24,8	72,19	74,80

Dollaro sotto i recenti massimi sulla scia del calo dei tassi reali e in attesa della Fed mentre altre divise rifugio si apprezzano beneficiando del nuovo calo sui listini cinesi. Il **cross euro/dollaro** è a 1,1815, in rialzo di 0,03%; il **cambio euro/yen** è a 129,80 mentre il **dollaro contro yen** scambia a 109,82.

Prezzi in rialzo dopo il calo delle scorte Usa. I futures sul Brent scambiano in rialzo dello 0,55% a USD 74,80 il barile, mentre al Nymex il **Wti Usa** è in rialzo dello 0,65% a USD 72,19.

Mercato obbligazionario

Stamane il **Bund future** giugno ha aperto in rialzo di 11 bp a 176,37, il **Btp future** guadagna 13 bp a 154,30. Lo **spread Btp/Bund** riparte da 106 pts, con il rendimento del nostro **Btp decennale** allo 0,61%

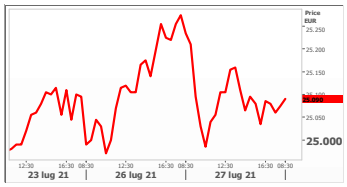
	BTP	BUND	OAT	T-BONDS
BOND FUTURES	154,30	176,31	161,89	164,88

	EURIBOR 3m	BTP 2y	BTP 5y	BTP 10y
RENDIMENTI	-0,544%	-0,458%	-0,052%	0,613%

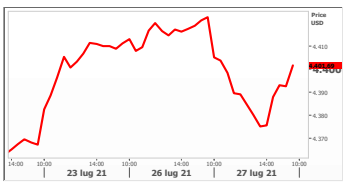
	BTP	BONOS	OAT
SPREAD VS BUND (bp)	106	72	36

Mercati azionari europei

FTSE MIB Future– Ultime sedute



Indice S&P 500 – Ultime sedute



INDICE	VALORE	VAR. %	VAR. 2021
FTSE MIB Future	25.080	0,12%	12,81%
EUROSTOXX50	4.072	0,17%	14,61%
DAX	15.534	0,09%	13,23%
PARIGI	6.540	0,13%	17,82%
MADRID future	8.715	0,25%	7,98%
LONDRA future	6.928	0,01%	7,90%

Apertura in rialzo per le borse europee, con **Piazza Affari** positiva dello 0,15% in apertura. In rialzo anche tutti i **principali indici EU**. Misti i titoli bancari sul Ftse Mib. Bene Snam, STM, Leonardo, Amplifon, A2A, Campari e Hera. Deboli invece CNH, Saipem, Stellantis, Pirelli, Prysmian e Inwit.

Chiusura borse asiatiche

INDICE	VALORE	VAR. %	VAR. 2021
NIKKEI 225 Tokyo	27.582	-1,39%	0,50%
HONG KONG	25.404	1,27%	-6,71%
SHANGHAI	3.361	-0,58%	-3,21%
SEOUL	3.231	-0,03%	12,46%
SIDNEY	7.379	-0,70%	12,03%

Azionariato asiatico contrastato ma prevalentemente negativo stamane. L'indice Nikkei 225 della borsa di Tokyo ha chiuso in calo dell'1,35% mentre **Hong Kong** è in rialzo dell'1,25%. **Shanghai** è negativa a -0,60%. In calo anche **Seoul** e **Sidney** rispettivamente a -0,03% e -0,70%. Sul **fronte macro**, secondo quanto reso noto **dall'Ufficio di Gabinetto nipponico**, **l'indice anticipatore del Giappone** è calato in maggio a 102,6 pts dai 103,8 di aprile, quando si era attestato sui massimi dal febbraio 2014. Il dato è in linea con la lettura preliminare comunicata a inizio mese. **L'indice di coincidenza**, che sintetizza lo stato attuale dell'economia, è invece sceso a 92,1 pts dai 95,3 precedenti. Da quanto emerge del **riassunto delle opinioni degli esponenti del board dell'istituto centrale nipponico della riunione del 15-16 luglio**, gli esponenti sembrano imperturbabili di fronte ad un possibile tapering.

Chiusura Wall Street

INDICE	VALORE	VAR. %	VAR. 2021
DOW JONES	35.059	-0,24%	14,55%
S&P 500	4.401	-0,47%	17,18%
NASDAQ COMPOSITE	14.661	-1,21%	13,75%

La Borsa di New York ha chiuso la seduta in ribasso alla vigilia delle decisioni della Fed in tema di politica monetaria. Il Dow Jones ha perso lo 0,24%, **l'S&P 500** lo 0,47% ed il **Nasdaq Composite** l'1,21%. Tra i titoli in evidenza **Tesla** a -1,95%. Il produttore di auto elettriche ha comunicato per il secondo trimestre profitti netti rimbalzati da USD 104 mln a USD 1,14 mld. L'eps è cresciuto da USD 0,44 a USD 1,45, a fronte di ricavi in progresso del 98% annuo. **General Electric** +1,39%. La conglomerata ha rivisto al rialzo la stima sul free cash flow 2021 a USD 3,5-5,0 mld da 2,5-4,5 mld della precedente guidance. Nel secondo trimestre l'utile per azione adjusted si è attestato a USD 0,05 contro i USD 0,03 del consensus.

La presente pubblicazione di UniCredit Bank AG, succursale di Milano è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo. Essa non costituisce attività di consulenza da parte di UniCredit Bank AG succursale di Milano né, tantomeno, offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank AG, succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Si declina ogni responsabilità per qualsivoglia informazione esposta in questa pubblicazione. Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. UniCredit Bank AG, succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le informazioni di natura borsistica sui titoli non implicano nel modo più assoluto un giudizio sulla società oggetto della pubblicazione. Dati e grafici fonte Thomson Reuters.

Imprint
Corporate & Investment Banking, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C – 20154 Milano

N. Verde: 800-011122 – info.investimenti@unicredit.it – www.investimenti.unicredit.it