

WisdomTree

Tactical Daily Update



02 Dicembre 2022

- + **Attenzione massima ai dati sul mercato del lavoro Usa di novembre.**

+ **Oro, argento e altri metalli preziosi alla riscossa: era ora!**
- + **Blackstone limita i riscatti da un suo fondo immobiliare. Prendere nota..**

+ **Opec+ verso un nuovo taglio nella riunione di Domenica 4.**

Equity ind.				Govies		Forex		
	Var % 1D		Var % 1D		Yield %		Var % 1D	Rate
Msci World	0.74	FtseMib	-0.15	Bund 10Yrs	1.81	Eur/Us\$	-0.01	1.052
EuroStoxx50	-0.13	FtseMidCap	0.52	Treasury 10 Yrs	3.50	Eur/Japan Yen	0.79	141.2
Stoxx600	-0.16	S&P500	-0.09	BTP 10Yrs	3.70	Bitcoin/Us\$	0.22	16967
MSCI Em. Mkts	0.58	Nasdaq Comp.	0.13	Spread bps	189	Bitcoin/Eur	0.30	16144

Source: Bloomberg, as of 11.00 CET, 2nd, Dic. 2022

Dopo un mercoledì "da leoni" a Wall Street, favorito dal calo dell'inflazione (CPI) americana e dalle dichiarazioni del Chairman della FED (Banca centrale americana) Jerome Powell di un possibile ammorbidimento della stretta monetaria già da dicembre, anche ieri abbiamo archiviato saldi positivi per quasi tutte le Borse europee, con l'indice EuroStoxx600 che segna il massimo da sei mesi.

Francoforte e' stata la migliore, con un rialzo del +0,76%, davanti a Parigi, +0,70%, mentre Piazza Affari (Milano) si e' accontentata di un misero +0,31%, segnando comunque il terzo rialzo consecutivo. Londra arretra frazionalmente, -0,39%. Chiusure miste per i listini azionari Usa: leggero rialzo per il Nasdaq, +0,13%, negativi il Dow Jones, -0,56% e lo S&P500, -0,09%.

A placare gli entusiasmi ci ha pensato l'indice PCE (Personal consumer expenditures) "core" di ottobre, cioe' l'indice preferito dalla FED per misurare l'inflazione: si è attestato a +5,0% annuale, un po' peggio delle attese, ma piu' basso del +5,2% di settembre.

Dovrebbe comunque bastare a confermare la convinzione diffusa che l'inflazione Usa si stia allontanando dal picco e che la FED possa diventare meno "falco" nel prossimo futuro.

Sul versante "macro" Usa, si segnala il dato ISM (Institute for Supply management) manifatturiero sceso 49 punti a novembre, in area di contrazione economica, dal precedente 50.2. Le nuove richieste settimanali di sussidi di disoccupazione (Jobless claims) sono state 225 mila, meglio delle stime di 235 mila, ed infine le spese per consumi personali sono salite +0.8% mensile, in linea con le attese.

L'azione Blackstone, il piu' grande asset manager del mondo, ha perso ieri -7% sulla notizia di voler limitare le richieste di riscatto sul suo fondo immobiliare da 125 mld: Blackstone real estate income trust, nato 6 anni fa sapere che le richieste di riscatto hanno già superato il limite trimestrale del 5% per il Reit (Real estate investment trust).

Giornata di ieri, 1 dicembre, ricca di dati macro anche in Europa: il PMI (Purchasing managers index) manifatturiero per l'Euro-zona, pur restando in area di contrazione, è stato migliore delle attese e in lieve recupero a 47,1 da 46,4 di ottobre.

A novembre, il tasso di disoccupazione nell'Euro-Zona e' sceso a 6,5% da 6,6%. In Italia la percentuale di disoccupati e' 7,8%, in Spagna il dato peggiore, 12,5%, in Germania il migliore, 3,0%.

I rappresentanti dei Governi europei sono tornati a discutere del tetto al prezzo del petrolio russo trasportato via mare, fissandolo a 60 Dollari/barile, in vigore la lunedì 5 dicembre, e con l'impegno a rivedere il tetto ogni 2 mesi. In esame anche un nuovo pacchetto di sanzioni contro la Russia, mentre sul fronte diplomatico si segnala l'apertura del presidente Usa a Biden a colloqui di pace con la Russia sull'Ucraina.

I prezzi dei metalli preziosi continuano a guadagnare terreno e ieri l'oro (vedi grafico) ha superato i 1.815 Dollari/oncia, e quello dell'argento i 22,9 Dollari/oncia.

Il prezzo del petrolio torna a salire e ieri, 1 dicembre, quello del WTI (West Texas Intermediate) ha superato 81 Dollari/barile: col +1,8% di oggi tocca 82 Dollari/barile.

Il mercato teme un taglio alla produzione da parte dell'Opec+ (carrello dei maggiori esportatori) nell'imminente incontro di domenica 4 dicembre, e al tempo stesso spera che la Cina ammorbidisca la politica Covid-zero che sta impattando negativamente sulla crescita economica della seconda economia mondiale.

Chiusure pesanti per le borse asiatiche, dove non si sono ancora palesate le mosse del Governo cinese per allentare i lock-down anti-pandemia, e restano i dubbi sulla prospettiva di crescita 2023 e sul risanamento del comparto immobiliare.

Nikkei giapponese -1,7% (minimo da 3 settimane), Shanghai Composite -0,3%, Hang Seng di Hong Kong -0,7%, Kospi Corea -1,4%, ASX Australia -0,7% e Sensex India -0,6%.

Sul mercato valutario, vediamo ancora forte l'Euro contro Dollaro Usa. Dopo il +0,9% di ieri, il +0,3% di stamattina porta il cross a 1,053, ai massimi da fine giugno.

In contrazione lo spread di rendimento tra BTP 10 anni italiani e omologhi Bund tedeschi, ora +177 punti base, -20 bps rispetto alla chiusura di mercoledì, col rendimento del BTP a 3,65%. Giu' anche il rendimento del Treasury decennale Usa, ora a 3,51%, ai minimi da fine settembre.

Seduta ancora priva di direzione per le borse europee, praticamente piatte, -0,1% medio a fine mattinata (ore 13.00 CET), similmente ai futures su Wall Street, nell'attesa di conoscere e interpretare i dati sul mercato del lavoro in Usa a novembre.

Se i dati di oggi mostrassero sintomi di indebolimento, combinato con quelli di un inflazione Usa finalmente in rallentamento, potrebbero indurre la Federal Reserve ad ammorbidire ritmo e misura dei prossimi aumenti dei tassi di interesse.



Source: Bloomberg, at 11:00CET, 2nd Dec. 2022

For additional data and insights have a look at WT Daily Update, by clicking here: <https://bit.ly/wisdomtree-daily-update>

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le attuali aspettative o convinzioni in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. Tuttavia, i rendimenti basati sul back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri.