



Sotto i riflettori

Tasso di cambio Gbp/Usd: andamento



Fonte: Bloomberg

I temi del giorno

- **I mercati guardano all'esito del referendum di oggi su Brexit**
- **Tassi: rendimenti dei Periferici in calo, il Btp a 10 anni si avvicina all'1,40%**
- **Cambi: sterlina sui massimi dell'anno contro dollaro, Eur/Gbp sotto 0,77 punti**

L'analisi dei mercati

- La giornata odierna è tutta rivolta all'esito del referendum nel Regno Unito sulla permanenza nell'Unione europea con i mercati che nei giorni scorsi hanno ripreso la strada del recupero dopo le forti turbolenze sugli asset più rischiosi (azionario e titoli di Stato degli emittenti periferici). Resta la cautela, con la sterlina che si conferma sui massimi dell'anno contro il dollaro e il cross Gbp/Usd sopra 1,47 punti. Ancora una seduta positiva per i listini azionari europei con il Dax che consolida sopra quota 10mila; in recupero anche il Nikkei che chiude la seduta odierna in rialzo di un punto percentuale. Sul mercato obbligazionario in calo i rendimenti dei Paesi periferici con il Btp a 10 anni che si avvicina all'1,40%. Sul fronte macro, oggi le prime indicazioni dei sondaggi Pmi in Germania, Francia ed Area euro. Il Fondo monetario internazionale ha rivisto al ribasso le stime di crescita del Pil Usa al 2,2% per l'anno corrente (dal 2,4%) mentre ha mantenuto le stime di una crescita del 2,5% nel 2017. Il cross Eur/Usd tratta sopra 1,13 punti.

Market movers

- Europa: oggi i Pmi in Germania, Francia e Area euro e gli ordini industriali in Italia.
- Stati Uniti: oggi l'indice principale e la vendita di case nuove.

Mercati Finanziari

Tassi

- Rendimenti poco variati per Bund e Treasury con il mercato che attende il risultato del referendum nel Regno Unito; prosegue il recupero dei periferici con gli spread in lieve calo: il Btp/Bund scambia a 137bp mentre a pochi giorni dal nuovo turno elettorale in Spagna il Bonos/Bund scende sotto i 145bp. Lo Schatz tedesco è stabile al -0,58%, il Bund scambia allo 0,04%; negli Stati Uniti il biennale scambia allo 0,75%, il decennale tratta a ridosso dell'1,70%.
- Sul mercato interbancario all'ultimo fixing la curva Euribor si collocava tra il -0,358% della scadenza ad un mese e il -0,029% di quella ad un anno. Fermi i tassi impliciti espressi dai future Euribor a 3 mesi: il contratto giugno 2018 tratta al -0,33%, il



dicembre 2018 scambia al -0,29%, il future giugno 2019 al -0,21%.

Azionario

- Seduta positiva per i listini azionari europei con il Dax che consolida sopra i 10mila punti e l'Eurostoxx a 3mila punti. Il FtseMib resta in un'area compresa tra i 17mila ed i 17.500 punti. Wall Street è in lieve calo con lo S&P500 che resta sotto quota 2.100. Questa mattina in rialzo dell'1,0% il Nikkei che si conferma sopra i 16mila punti. L'indice EuroStoxx50 ha concluso la sessione a 2.978 punti (+0,37%), il Dax a 10.071 punti (+0,55%), il FtseMib ha chiuso a 17.323 punti (-0,62%); l'indice Dow Jones termina la seduta a 17.780 punti (-0,27%), lo S&P500 chiude a 2.085 punti (-0,17%), il Nasdaq Composite si attesta a 4.833 punti (-0,22%). Il Nikkei conclude la seduta odierna in rialzo con l'indice a 16.238 punti (+1,07%).

Materie prime

- In lieve calo le quotazioni delle materie prime, con l'indice Crb che conclude la scorsa sessione a 192 punti. In recupero il prezzo del petrolio: questa mattina il Wti si riporta sotto i 50 dollari a 49,50 dollari al barile, il Brent tratta a 50,20 dollari.

Mercati Valutari

Sterlina

- La sterlina si presenta all'appuntamento del referendum segnando i massimi degli ultimi 6 mesi contro il dollaro; analogo recupero anche contro la divisa unica con il cross Eur/Gbp che continua a scambiare sotto lo 0,77 a 0,7670 punti. Euro in trading range contro il dollaro sopra 1,13 punti. In calo le pressioni sullo yen con il cross Eur/Jpy che sale a 118,45 dai minimi sotto 116 della settimana scorsa.

Macroeconomia

Stati Uniti

- Le vendite di case esistenti a maggio sono cresciute dell'1,8% a 5,53mln di unità abitative dall'1,3% del mese precedente.



Grafici & Calendario

Rendimento del Btp a 10 anni: andamento



Fonte: Bloomberg

Indice Nikkei: andamento



Fonte: Bloomberg

Calendario del 23 giugno

Paese	Ora	Dato	Periodo	Consensus	Precedente
Francia	9:00	Pmi manifattura	giu. indice	48,9	48,4
Francia	9:00	Pmi servizi	giu. indice	51,8	51,6
Germania	9:30	Pmi manifattura	giu. indice	52,0	52,1
Germania	9:30	Pmi servizi	giu. indice	55,0	55,2
Italia	10:00	Vendite industriali	apr. % m/m	...	-1,6
Italia	10:00	Vendite industriali	apr. % a/a	...	-3,6
Italia	10:00	Ordini industriali	apr. % m/m	...	-3,3
Italia	10:00	Ordini industriali	apr. % a/a	...	0,1
Area euro	10:00	Pmi manifattura	giu. indice	51,4	51,5
Area euro	10:00	Pmi servizi	giu. indice	53,2	53,3
Area euro	10:00	Pmi composito	giu. indice	53,1	53,1
Stati Uniti	14:30	Attività nazionale Fed di Chicago	giu. indice	...	0,1
Stati Uniti	14:30	Nuove richieste sussidi alla disoccupazione	18 giu. 1000	...	277,0
Stati Uniti	14:30	Richieste continue	11 giu. 1000	...	2157,0
Stati Uniti	16:00	Indice principale	mag. % m/m	0,2	0,6
Stati Uniti	16:00	Vendite case nuove	mag. 1000	565,0	619,0
Stati Uniti	16:00	Vendite case nuove	mag. % m/m	-8,7	0,6

Fonte: Bloomberg



Tabelle & Glossario

Tassi, materie prime e cambi

Euribor			Irs			Valute		
1 mese	-0,358	0,000	1 anno	-0,170	0,003	EurUsd	1,1330	0,0027
3 mesi	-0,268	-0,002	2 anni	-0,185	0,001	EurJpy	118,4400	0,3500
6 mesi	-0,161	-0,002	3 anni	-0,166	-0,005	EurGbp	0,7674	-0,0013
9 mesi	-0,094	0,000	4 anni	-0,119	-0,008	EurChf	1,0860	0,0028
12 mesi	-0,029	0,000	5 anni	-0,037	0,003	EurCad	1,4493	0,0032
			6 anni	0,060	0,002	EurAud	1,5037	-0,0012
			7 anni	0,172	0,003	EurNok	9,3581	0,0071
			8 anni	0,286	0,004	EurPln	4,3865	0,0144
			9 anni	0,397	0,004	EurRub	72,8960	0,1658
			10 anni	0,496	-0,010	EurCny	7,4597	0,0108
			15 anni	0,845	0,003	EurInr	76,3507	0,0779
			20 anni	0,975	0,008	EurKwd	0,3410	0,0008
			30 anni	1,009	0,000	EurZar	16,5157	0,0362

Commodity			Spread a 10 anni			Future Euribor		
Wti	49,49	0,36	Btp/Bund	1,374	-0,003	dic-17	-0,345	-0,005
Brent	50,24	0,36	Btp/Bonos	-0,069	-0,007	dic-18	-0,285	-0,010
Oro	1271,30	1,30	Bonos/Bund	1,442	0,004	dic-19	-0,115	-0,010
Argento	17,48	0,11						
Rame	214,15	0,55						
Caffè	139,70	-1,25						

Tassi a 10 anni			Spread a 10 anni			Future Euribor		
Btp	1,417	-0,018	Btp/Bund	1,374	-0,003	dic-17	-0,345	-0,005
Bund	0,043	-0,016	Btp/Bonos	-0,069	-0,007	dic-18	-0,285	-0,010
Treasury	1,692	0,009	Bonos/Bund	1,442	0,004	dic-19	-0,115	-0,010

Valori alle 9:00, variazioni assolute rispetto alla chiusura del giorno precedente
Euribor fixing del giorno precedente

Fonte: Bloomberg

Le parole per capire l'economia e la finanza

Indice principale (Leading indicator)

- Gli indicatori anticipati sono quelli che in genere anticipano i cambiamenti dell'economia nel suo complesso. Sono quindi utili per dare i trend di breve periodo del contesto economico. Il Conference Board pubblica un indice composito che consiste di 10 indicatori scelti per anticipare il trend dell'attività economica statunitense nei sei/nove mesi successivi alla rilevazione. Sono:
 - le ore settimanali medie lavorate nella manifattura,
 - la media settimanale delle richieste di sussidi per la disoccupazione,
 - i nuovi ordini del settore manifatturiero di beni e materiali di consumo,
 - tempi di evasione degli ordini da parte delle aziende,
 - i nuovi ordini al settore della manifattura per i beni capitali esclusi quelli della difesa,
 - i permessi edilizi per le nuove abitazioni private,
 - l'indice azionario S&P500
 - l'offerta di moneta M2
 - il differenziale tra il Treasury a 10 anni e il tasso interbancario target della Fed (Fed funds),
 - l'indice delle attese dei consumatori calcolato dall'università del Michigan.

Documento completato alle ore 9:30. Fonti Reuters e Bloomberg



Contatti

Divisione Corporate
Ufficio Informativa Finanziaria

Virgilio Iafrate : 06 47026136
Alessandra Mastrota : 06 47026145

BNLInformativaFinanziaria@bnlmail.com

Aut. Trib. Roma n° 317/01 del 11/07/2001

Direttore responsabile: Virgilio Iafrate

Attenzione: Il presente documento è finalizzato a fornire un'informativa a carattere generale sui principali avvenimenti del mercato finanziario. L'informativa è predisposta sulla base di dati diffusi dalle principali fonti di mercato al momento della pubblicazione, suscettibili di variare con estrema rapidità. BNL si limita a riprodurre tali dati senza alterarne il loro contenuto e, pertanto, BNL non è in alcun modo responsabile della veridicità, completezza, aggiornamento e attendibilità dei dati e delle indicazioni riportate nel presente documento. I contenuti del documento e le eventuali strategie suggerite non costituiscono raccomandazione o sollecitazione all'investimento e prescindono da specifiche esigenze finanziarie del singolo investitore e da eventuali interessi, diretti o indiretti, del Gruppo BNL che potrebbero sussistere in relazione agli strumenti finanziari e alle società descritte. Si raccomanda pertanto agli investitori di contattare il proprio intermediario di fiducia per un'accurata valutazione dell'opportunità, adeguatezza, caratteristiche e profili di rischio degli investimenti che intendono effettuare. La riproduzione, anche parziale, del presente documento, è vietata.