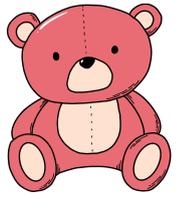




# LA RASSEGNA DI BORSA

di  
GIOVANNI TOMMASO OLIVIERI



Settimana 23 - 27 ottobre 2023

## INDICI PRINCIPALI (var. settimanale)

|  |        |   |
|--|--------|---|
| FTSE MIB        | -0,25% |   |
| EURO STOXX 600  | -0,96% |   |
| S&P 500         | -2,53% |    |
| NASDAQ          | -2,62% |   |
| SHANGHAI A      | +1,16% |    |
| NIKKEI 225      | -0,86% |   |

Grafico MSCI WORLD



Di seguito i 3 migliori risultati di borsa della settimana:

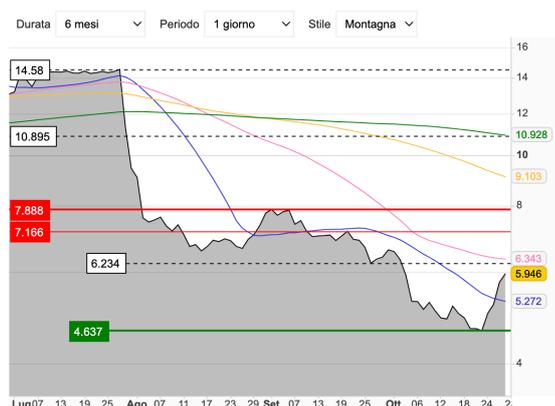
## MICROSTRATEGY INC. +19% (USA)

Il settore delle criptovalute ha visto un aumento dei prezzi questa settimana, grazie alle speranze di approvazione dell'ETF Bitcoin da parte dei regolatori statunitensi, portando il prezzo del BTC ai massimi annuali. Questa situazione è stata particolarmente vantaggiosa per MicroStrategy, un'azienda statunitense specializzata in software di analisi, che detiene quasi 160.000 token digitali. Di conseguenza, l'azienda ha registrato un notevole recupero, con un aumento del 192% da gennaio.

Grafico MicroStrategy Incorporated



Grafico AtoS SE



## ATOS +18% (FRA)

Il quadro sta migliorando per la società francese specializzata nei servizi IT. Nonostante un calo dell'8,1% nel fatturato trimestrale, prestazioni deludenti della divisione di outsourcing Tech Foundations, Atos ha fatto un rimbalzo positivo. Questo è stato reso possibile dalle dichiarazioni della dirigenza che hanno confermato le previsioni annuali, dissipando le preoccupazioni sulle sue operazioni negli Stati Uniti, e segnalando un incremento del 10% negli ordini nel trimestre. Inoltre, le speculazioni su un'eventuale acquisizione di alcune attività del gruppo stanno sostenendo il valore delle azioni.

## BE SEMICONDUCTOR +16% (NL)

BE Semiconductor, il produttore olandese di chip, ha riportato un calo significativo del 27% nei ricavi trimestrali, attribuibile alla debolezza nei settori degli smartphone e dell'automobile, seppur quest'ultimo in misura minore. Tuttavia, il gruppo ha prospettive promettenti, prevedendo una crescita del fatturato del 15-25% nel prossimo trimestre, insieme a un margine lordo nell'intervallo del 62-64%. È importante notare che il titolo ha beneficiato dell'interesse crescente per l'intelligenza artificiale, registrando un notevole aumento del 72% dall'inizio dell'anno.

Grafico BE Semiconductor Industries N.V.



Di seguito i 3 peggiori risultati di borsa della settimana:

## WORLDLINE -54% (FRA)

Il crollo più significativo della settimana è stato quello di Worldline, il gigante francese dei pagamenti elettronici, con una drastica diminuzione del suo valore di mercato, perde oltre la metà. Tutto questo dovuto dalla revisione al ribasso degli obiettivi per il 2023, in parte dovuta al contesto economico attuale e alla debolezza della domanda in Germania. La società ora mira a una crescita organica del fatturato del 6%-7% nel 2023, rispetto al precedente obiettivo dell'8%-10%. Inoltre, Worldline ha annunciato piani di risparmio futuri per un totale di 200 milioni di euro e ha dovuto affrontare un grave guasto tecnico il weekend scorso.

Grafico Worldline



## ALIGN TECHNOLOGY -29% (USD)

Il produttore statunitense di apparecchi ortodontici ha deluso le aspettative con risultati trimestrali al di sotto delle previsioni, con una revisione al ribasso delle prospettive di fatturato annuale. L'azienda attribuisce la debolezza alla domanda dei suoi principali prodotti, gli allineatori dentali trasparenti, e ora prevede entrate tra 3,83 e 3,85 miliardi di dollari per il 2023, rispetto alla precedente stima di 3,97-3,99 miliardi di dollari. Align è anche stata influenzata dal rafforzamento del dollaro rispetto alle principali valute e dall'attuale cautela degli acquirenti nell'acquistare beni strumentali.

Grafico Align Technology, Inc.



Grafico NatWest Group plc



## NAT WEST -15% (UK)

Il gruppo bancario sta affrontando sfide dovute alla debolezza del contesto economico e all'aumento dei tassi di interesse. Nel trimestre, il reddito netto da interessi e il margine d'interesse netto hanno deluso le aspettative del mercato, e la banca ha anche rivisto al ribasso le previsioni per il margine d'interesse annuale. NatWest, coinvolta in un'indagine sulla chiusura dei conti di Nigel Farage per motivi politici.

## MATERIE PRIME

### ENERGIA:

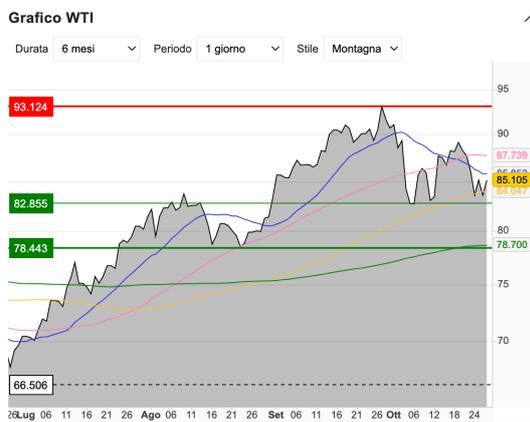
- Le tensioni geopolitiche in Medio Oriente sono state leggermente eclissate dalle preoccupazioni economiche, portando i prezzi del petrolio al di sotto dei 90 dollari per i due benchmark mondiali, con il Brent a 87,30 dollari e il WTI a 83,90 dollari.
- L'aumento delle scorte settimanali di petrolio negli Stati Uniti ha contribuito a questa diminuzione dei prezzi.
- Un punto rilevante è la previsione dell'Agenzia Internazionale dell'Energia che indica un picco nella domanda globale di petrolio entro il 2030.
- In Europa, i prezzi del gas naturale si sono stabilizzati intorno a 50 euro/MWh per il TTF di Rotterdam.

### METALLI:

- Il prezzo del Rame è rimasto stabile a Londra durante la settimana, una performance notevole date le turbolenze dei mercati finanziari.
- Le statistiche cinesi rassicuranti mostrano una produzione record di Rame a settembre, suggerendo una domanda robusta nonostante le preoccupazioni nel settore immobiliare.
- L'Oro mantiene la sua posizione forte a 1.980 dollari, sfruttando il suo ruolo di bene rifugio.

### PRODOTTI AGRICOLI:

- Il Grano europeo sta affrontando sfide nell'esportazione, con una diminuzione delle esportazioni di oltre il 20% su base annua secondo la Commissione Europea. Gli importatori stanno preferendo il grano russo più competitivo.
- A Chicago, un bushel (27,21kg) di Grano è scambiato a 570 centesimi, mentre il mais sta perdendo terreno a 480 centesimi.



## CONTESTO MACROECONOMICO

### ASPETTI GENERALI

La prossima settimana vedrà ancora l'attenzione rivolta alle banche centrali, con la BOJ seguita da Fed e BOE. Mentre la BOJ potrebbe adottare una posizione meno accomodante, le altre probabilmente seguiranno l'esempio della BCE, mantenendo i tassi invariati e adottando una prospettiva più rigida per consentire alla politica monetaria del 2022 di produrre risultati sull'inflazione. Tuttavia, i dati economici statunitensi di recente non sembrano allinearsi alle aspettative di mercato, con il PCE deflazionato superiore alle previsioni mensili e la spesa personale sostenendo l'idea di una transizione graduale per l'economia statunitense. Nel frattempo, il rendimento dei titoli di stato decennali statunitensi rimane vicino ai massimi del 5%, con la zona tra 5,26% e 5,33% che potrebbe rappresentare un punto di svolta, con l'attesa di un possibile calo dei tassi.

### PMI ed ECONOMIA

Gli indici PMI manifatturieri e dei servizi in Europa mantengono una debolezza, mentre negli Stati Uniti mostrano una leggera ripresa. Inoltre, va notato che tutte le statistiche economiche pubblicate negli Stati Uniti questa settimana hanno superato le aspettative, suggerendo una robustezza economica che potrebbe complicare la situazione della Fed.

### CRIPTOVALUTE

Il Bitcoin ha registrato un aumento del 14% questa settimana, spinto dalle speculazioni sull'approvazione imminente di un ETF Bitcoin Spot negli Stati Uniti, portando il prezzo vicino ai 35.000 dollari al momento della stesura. Anche l'Ether ha seguito l'andamento del Bitcoin, registrando un aumento del 7% nello stesso periodo e toccando la soglia dei 1.800 dollari. Nonostante il possibile lancio di questo prodotto finanziario legato al Bitcoin, che consentirebbe a un ampio pubblico di investitori di avere un'esposizione diretta alla criptovaluta nei loro portafogli tradizionali, non è garantito che ciò avverrà su vasta scala. Dovremo attendere ancora qualche settimana per vedere come si svilupperà la situazione.

### BTP

Italia »

Curva Rendimento



### T-BOND

Stati Uniti »

Curva Rendimento



### BTC/USD



## **PER CONCLUDERE - Prossima Settimana**

In sintesi, la settimana sarà caratterizzata da una combinazione di sviluppi legati ai tassi d'interesse, alla crescita economica in Cina e ai risultati aziendali.

### BANCHE CENTRALI

- Martedì: Riunione della BOJ (Banca del Giappone).
- Mercoledì: Riunione della Federal Reserve (Stati Uniti).
- Giovedì: Riunione della Bank of England (Regno Unito).

### DATI ECONOMICI

- Lunedì: Dati sull'IPC tedesco di ottobre.
- Martedì: PMI cinese "ufficiale".
- Mercoledì: PMI Caixin cinese.
- Venerdì: Rapporto mensile sull'occupazione negli Stati Uniti.

### RISULTATI AZIENDALI

Molti colossi aziendali presenteranno i loro risultati trimestrali, tra cui McDonald's, HSBC, Anheuser-Busch Inbev, Stellantis, Qualcomm, Airbnb, Shell, AXA, Apple, Novo Nordisk ed Eli Lilly, insieme a molte altre società.

Buona lettura e buon inizio settimana,

***Giovanni Tommaso Olivieri***

Consulente Finanziario