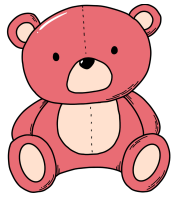




LA RASSEGNA DI BORSA

di
GIOVANNI TOMMASO OLIVIERI



Settimana 06 - 10 novembre 2023

INDICI PRINCIPALI (var. settimanale)

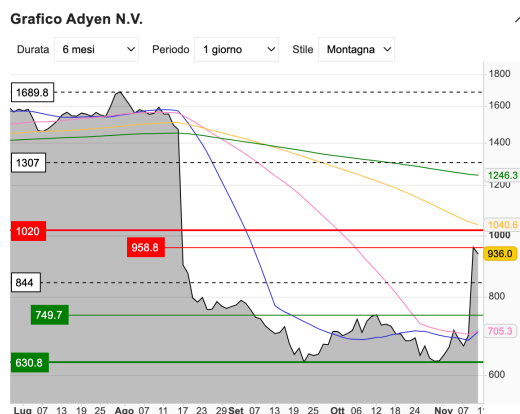
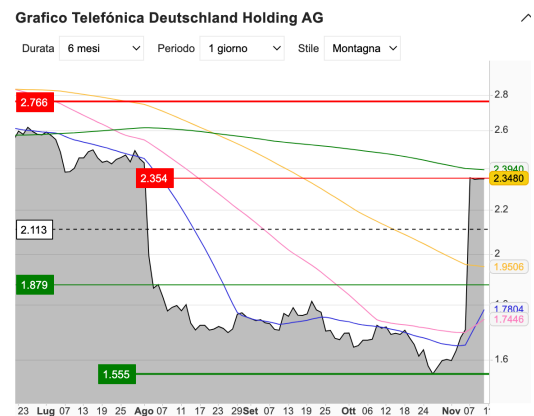
FTSE MIB 	-0,59%	
EURO STOXX 600 	-0,21%	
S&P 500 	+1,31%	
NASDAQ 	+2,37%	 
SHANGHAI A 	+0,27%	
NIKKEI 225 	+1,93%	



Di seguito i 3 migliori risultati di borsa della settimana:

TELEFONICA DEUTSCHLAND +40% (DE)

Telefonica, la casa madre spagnola, ha annunciato l'intenzione di rimuovere dalla Borsa la sua quota del 28,2% in Telefonica Deutschland, valutata a 1,97 miliardi di euro. Nel caso in cui gli azionisti non accettino l'offerta, Telefonica ridurrà il dividendo principale di Telefonica Deutschland come mossa per spingere la delisting.



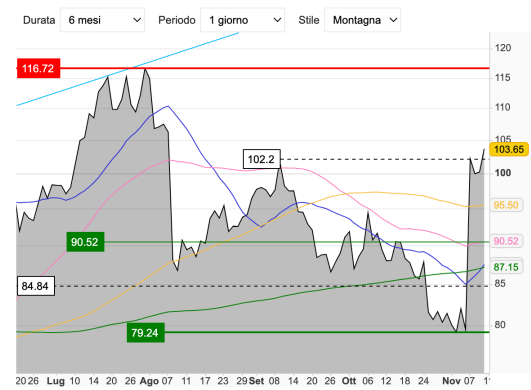
ADYEN +31% (NL)

La società di pagamenti ha segnato una svolta dopo un primo semestre difficile. Gli investitori, preoccupati per le prospettive del settore, le condizioni dei tassi d'interesse e le modalità di finanziamento, hanno trovato sollievo nei nuovi obiettivi più realistici. La revisione al ribasso delle previsioni è stata accolta positivamente dal mercato, che ora gode di una maggiore chiarezza sulle prospettive dell'azienda.

DATADOG +22% (USA)

Il fornitore di soluzioni software ha registrato un aumento del 22% martedì, superando le stime trimestrali e alzando gli obiettivi annuali. Con sempre più aziende vittime di violazioni informatiche, la domanda per le soluzioni di sicurezza informatica di Datadog è cresciuta notevolmente. Le entrate stimate per l'intero esercizio sono ora comprese tra 2,10 e 2,11 miliardi di dollari, superando la precedente stima di 2,05-2,06 miliardi di dollari.

Grafico Datadog, Inc.



Di seguito i 3 peggiori risultati di borsa della settimana:

Grafico Diageo plc



DIAGEO -14% (UK)

Il grande concorrente di Pernod Ricard, famoso per brand come Guinness, Baileys, Johnny Walker e Captain Morgan, ha annunciato una prevista decelerazione della crescita nella prima metà del 2024.

Tale andamento è attribuito a un significativo calo dell'attività nelle regioni dell'America Latina e dei Caraibi, che costituiscono circa l'11% delle sue vendite complessive.

SCOR -10% (FRA)

Il principale riassicuratore francese ha riportato un utile nel terzo trimestre, ma i profitti sono risultati essere del 20% inferiori alle aspettative degli analisti, i quali stimavano 183 milioni di euro ed invece si è registrato un guadagno di soli 147 milioni di euro.

Grafico Scor SE



Grafico Flutter Entertainment plc



FLUTTER -13% (IRL)

Nonostante gli utili conformi alle previsioni nel terzo trimestre, l'azienda irlandese specializzata in scommesse sportive e giochi d'azzardo prevede che i profitti annuali si posizioneranno nella parte inferiore della gamma inizialmente stimata.

Inoltre, Flutter cambierà la sua quotazione passando da Dublino a New York.

MATERIE PRIME

ENERGIA

I prezzi del petrolio hanno subito una significativa diminuzione questa settimana. Il calo settimanale ha visto il Brent e il WTI scendere del 6% in cinque giorni, portando i due benchmark rispettivamente a 81 e 76,50 dollari. Questo cambiamento è guidato da due forze principali: da un lato, la diminuzione dell'ansia legata al conflitto tra Israele e Hamas, che ora sembra meno preoccupante per l'approvvigionamento regionale; dall'altro lato, le preoccupazioni sulla domanda, specialmente in Cina, dove i dati economici di questa settimana sono stati contrastanti. Questo ha portato il petrolio a registrare la terza settimana consecutiva di cali, una tendenza che potrebbe spingere l'OPEC a prendere misure aggiuntive per sostenere i prezzi.

METALLI

Il prezzo del rame si è stabilizzato a Londra, mantenendosi sopra gli 8.000 dollari. La stessa dinamica si osserva per l'alluminio, che si mantiene a 2.240 dollari, mentre lo stagno e lo zinco sono saliti rispettivamente a 24.800 e 2.600 dollari. Per quanto riguarda i metalli preziosi, la Cina continua ad accumulare oro, con le sue riserve che aumentano per il dodicesimo mese consecutivo, secondo il World Gold Council. Tuttavia, il prezzo di un'oncia d'oro è attualmente in ribasso, intorno ai 1.950 dollari.

PRODOTTI AGRICOLI

A Chicago, la volatilità è scesa, con i prezzi dei cereali generalmente stagnanti. Un bushel di mais (25,40 kg) è scambiato a circa 470 centesimi, rispetto ai 570/580 centesimi di un bushel di grano (27,21 kg).

Grafico WTI

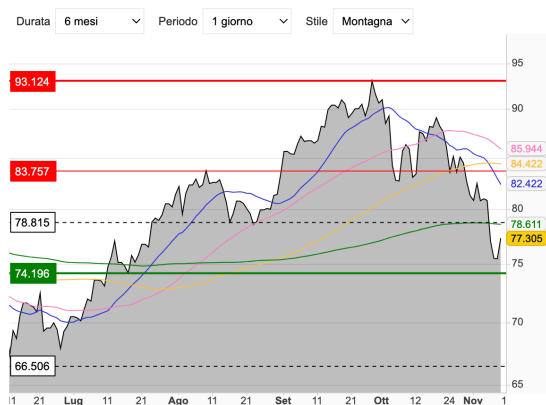


Grafico Gold

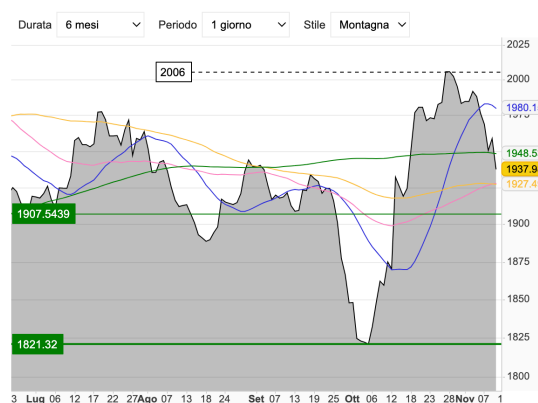


Grafico Wheat Future (ZW) - CBE/C1



CONTESTO MACROECONOMICO

ASPETTI GENERALI

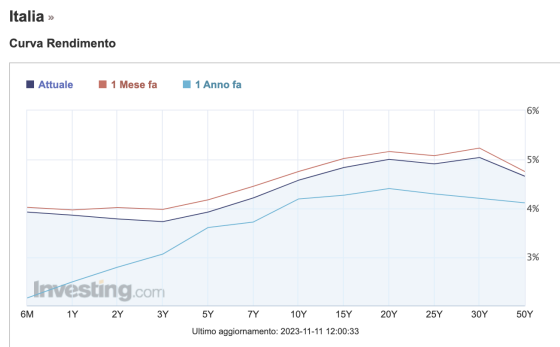
Dopo un inizio di mese frenetico con molte riunioni di politica monetaria globali, gli investitori stanno cercando di elaborare le informazioni disponibili. Le notizie macroeconomiche leggere stanno aiutando a stabilizzare il rendimento del decennale statunitense intorno al 4,50%, mentre il suo omologo tedesco ha toccato il fondo del canale ascendente, in corso dallo scorso marzo, intorno al 2,60%. Monitoreremo attentamente il comportamento del mercato nella prossima settimana, essenziale per confermare l'attuale mitigazione e evitare un ritorno verso il 3,00%, che sarebbe dannoso per il recente rimbalzo nei mercati azionari.

Dopo il significativo rimbalzo della settimana precedente, giovedì Jerome Powell ha temperato le aspettative ribadendo la possibilità di un aumento dei tassi. Il mercato ha subito l'impatto, ma sembra ancora scettico sulle dichiarazioni del capo della Fed. Nel frattempo, in Cina, le statistiche non mostrano variazioni significative. A ottobre, i prezzi al consumo sono addirittura diminuiti, contrariamente alle aspettative di una ripresa economica nella seconda economia mondiale.

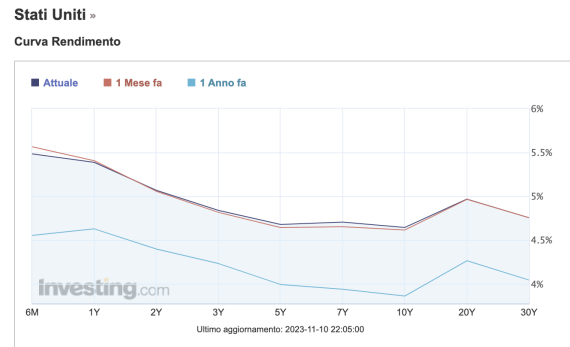
CRIPTOVALUTE

Il Bitcoin registra la quarta settimana consecutiva in rialzo, con un aumento del quasi 6% da lunedì, superando i 37.000 dollari al momento della stesura. La tendenza si ripete per l'Ether, la seconda criptovaluta per capitalizzazione di mercato, che ha superato il leader con un aumento del 10% dall'inizio della settimana. La principale spinta per l'impennata dell'Ether è arrivata dalla richiesta di BlackRock alla Securities and Exchange Commission (SEC) degli Stati Uniti per un ETF spot basato sulla criptovaluta ETH. Questo ha scatenato un'ondata di ottimismo sul mercato, anche se nessun ETF del genere è ancora stato accettato dalla SEC. L'entusiasmo degli attori del settore si riflette chiaramente nelle valutazioni delle principali criptovalute.

BTP



T-BOND



BTC/USD



PER CONCLUDERE - Prossima Settimana

Nella prossima settimana, saranno al centro dell'attenzione gli indicatori economici statunitensi:

- Martedì 14/11 **Prezzi al consumo (CPI)**
- Mercoledì 15/11 **Prezzi alla produzione (PPI)**

Inoltre mercoledì 15/11, si guarderà alla produzione industriale e alle vendite al dettaglio in Cina nella stessa giornata.

L'andamento dell'inflazione negli Stati Uniti si configura come un elemento cruciale, con l'aspettativa di un modesto aumento dello 0,1% tra settembre e ottobre.

Questo aumento, oltre a riflettere un'attenuazione dell'inflazione, è attribuibile a ragioni tecniche, come il significativo aumento dei costi degli affitti a settembre.

Pur avendo un calendario di pubblicazioni meno fitto rispetto alle due settimane precedenti, la prossima settimana vedrà comunque la presentazione di risultati da parte di importanti aziende, tra cui Home Depot, Tencent, Infineon, Cisco, Vodafone, Siemens AG, Walmart e Applied Materials.

Buona lettura e buona domenica,

Giovanni Tommaso Olivieri

Consulente Finanziario