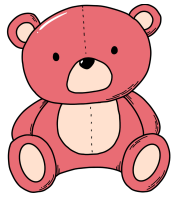




LA RASSEGNA DI BORSA

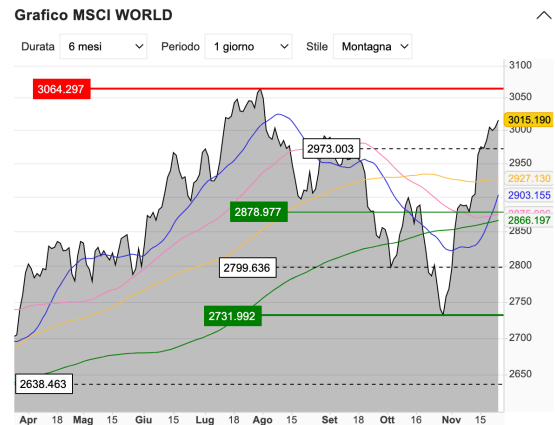
di
GIOVANNI TOMMASO OLIVIERI



Settimana 20 - 24 novembre 2023

INDICI PRINCIPALI (var. settimanale)

FTSE MIB 	-0,22%
EURO STOXX 50 	+0,74%
S&P 500 	+1,00% 
NASDAQ 	+0,89%
SHANGHAI A 	-0,44% 
NIKKEI 225 	+0,12%



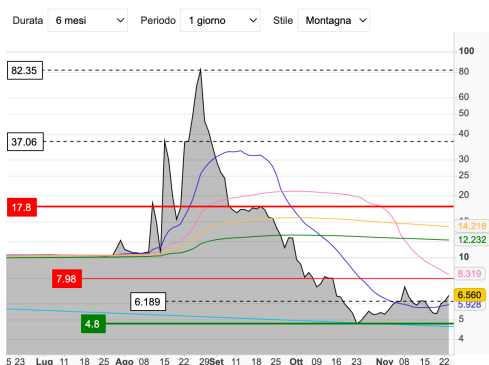
Di seguito i 3 migliori risultati di borsa della settimana:

BURLINGTON STORES +27% (USA)

Il rivenditore di abbigliamento statunitense sta prosperando nonostante le sfide economiche. Nel trimestre, ha superato le aspettative con ricavi e utili rettificati in aumento. Il piano di aprire 500 nuovi negozi entro 5 anni riflette la fiducia nel futuro, accompagnato dall'aumento degli obiettivi per il 2028. In risposta, JPMorgan Chase, Jefferies e Barclays hanno alzato i loro prezzi obiettivo per le azioni.



Grafico VinFast Auto Ltd.

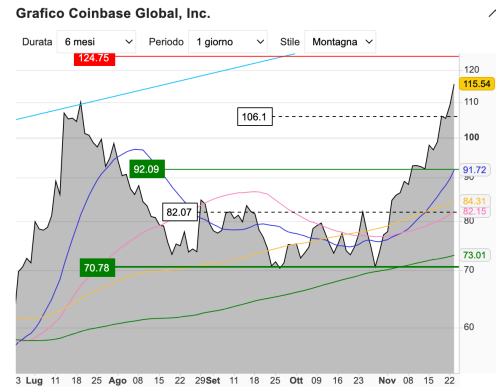


VINFAST +19% (VNM)

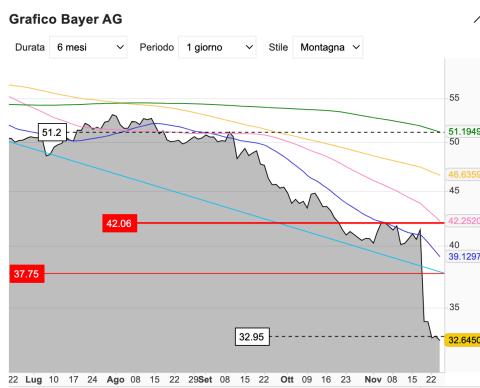
Vinfast (+19%): Il produttore vietnamita di veicoli elettrici ha presentato il nuovo SUV VF7, mirando al mercato europeo. Sebbene il debutto sia avvenuto solo in Vietnam, l'espansione in sette nuovi paesi entro il 2024 è prevista per il prossimo anno. Nonostante una flessione del 38% dall'inizio dell'anno, il lancio del VF7 ha stimolato l'entusiasmo.

COINBASE +16% (USA)

La piattaforma di criptovalute beneficia dei problemi giudiziari di Binance, suo concorrente principale. Le recenti accuse di riciclaggio di denaro contro Binance e il CEO Changpeng Zhao, con una multa di 4,3 miliardi di dollari e le dimissioni del fondatore, hanno favorito Coinbase. Il CEO Brian Armstrong ha sottolineato l'impegno nel rispettare le leggi crypto-asset, guadagnando un aumento del 200% su base annua.



Di seguito i 3 peggiori risultati di borsa della settimana:

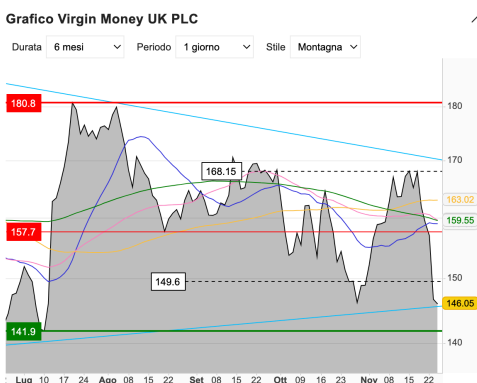
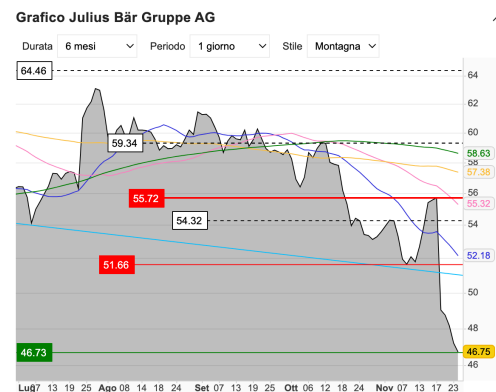


BAYER -21% (DE)

Tracollo settimanale per il gigante tedesco dei farmaci e dei prodotti chimici agricoli. La sospensione di uno studio clinico di fase III sull'anticoagulante asundexian, per la sua inefficacia, ha peggiorato la situazione finanziaria e compromesso le prospettive di guadagno. Gli analisti hanno ribassato le raccomandazioni dopo l'annuncio. La perdita è stata accentuata dal pagamento di 1,56 miliardi di dollari nel caso Roundup, e gli azionisti stanno ora chiedendo la scissione del gruppo.

JULIUS BÄR -16% (CH)

Delusione per la banca privata svizzera, che ha presentato risultati deludenti e rivisto al ribasso le previsioni di utile annuale. Il mercato critica il mancato sfruttamento delle difficoltà di Credit Suisse per incrementare gli asset in gestione. L'istituto è anche sotto inchiesta per aver concesso prestiti di 600 milioni di euro alla società di investimento austriaca Signa, con rischio di fallimento, in parte garantiti da azioni dell'azienda.



VIRGIN MONEY UK -12% (UK)

La banca digitale britannica ha presentato risultati deludenti, con un utile in calo del 24% su base annua a causa della pressione sui margini di prestito, dell'effetto inflazionistico e dell'aumento delle riserve per i crediti inesigibili. Sebbene i ricavi abbiano registrato un leggero aumento, la situazione complessiva ha spinto il gruppo a ridurre il dividendo e annunciare il riacquisto di ulteriori 150 milioni di sterline di azioni.

MATERIE PRIME

ENERGIA

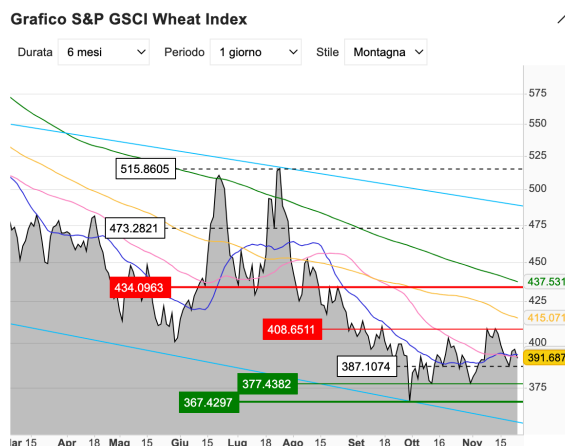
Turbolenze nell'OPEC+ con disaccordi interni che spingono al rinvio della riunione virtuale dal 26 al 30 novembre a Vienna. Le divergenze sulla politica futura creano incertezza nel mercato, abbassando i prezzi del petrolio. Nonostante l'aumento delle scorte settimanali negli USA (+8 milioni di barili), il bilancio settimanale è neutro. Il Brent si posiziona a circa 81 dollari, mentre il WTI a circa 76 dollari.

METALLI

Consolidamento per i metalli industriali, tranne per un rame che continua a salire a 8.300 dollari a Londra. L'alluminio perde terreno a causa dell'aumento della produzione (+3,9% annuo in ottobre). Zinco in discesa per l'aumento delle scorte LME. L'oro tenta di superare i 2.000 dollari l'oncia. Ulteriori sviluppi saranno monitorati attentamente.

PRODOTTI AGRICOLI

Il cacao si distingue nel segmento agricolo, superando i 4.100 dollari a tonnellata. I prezzi dei cereali rimangono stabili con il grano a circa 580 centesimi a Chicago e il mais a circa 490 centesimi. Nonostante le previsioni ottimistiche per il raccolto di grano invernale in Ucraina, le incertezze sulle spedizioni persistono a causa delle tensioni russe nelle strutture portuali.



CONTESTO MACROECONOMICO

ASPETTI GENERALI

A parte il tradizionale tacchino del Giorno del Ringraziamento, gli investitori, specialmente negli Stati Uniti, hanno avuto poco da mettere sotto i denti. I Leading Index (Indicatori economici utilizzati per predire evoluzione ciclo economico) dal Conference Board sono stati leggermente al di sotto delle aspettative, segnando un -0,8% invece di un -0,7%, continuando a indicare una possibile recessione nei prossimi mesi. Un punto chiave è l'atteggiamento più pessimista dei consumatori sulle condizioni economiche, che potrebbe influenzare le spese durante il Black Friday e il Cyber Monday. La focalizzazione sarà sul volume delle vendite, essenziale considerando la narrativa di un atterraggio morbido per l'economia statunitense. Gli indici azionari, in Europa inclusa, hanno mantenuto la loro traiettoria ascendente, nonostante i volumi deboli alla fine della settimana.

Dopo una settimana senza grandi variazioni, il rendimento del decennale statunitense sta cercando un rimbalzo dopo aver sfiorato il picco del 2022 al 4,34%. Il 4,60% è la resistenza chiave da monitorare, poiché una sua violazione potrebbe minare il recente slancio rialzista delle azioni. Nel continente europeo, il Bund tedesco si è stabilizzato sopra la media mobile a 200 giorni intorno al 2,60/53%, puntando a un rimbalzo intorno al 2,75/77%. Superare questo livello potrebbe portare a un nuovo test del 3,01%.

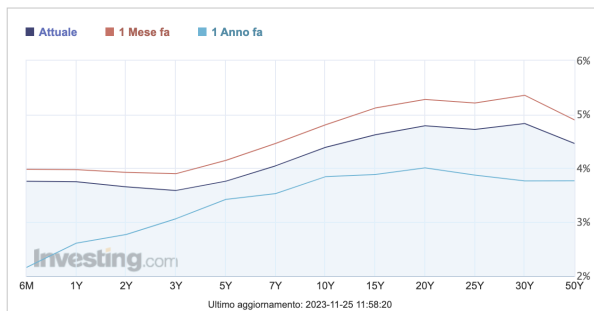
CRIPTOVALUTE

Nonostante Binance paghi una multa di 4,3 miliardi di dollari alla SEC e si separi dal CEO Changpeng Zhao, il Bitcoin registra un modesto aumento dell'1%, raggiungendo circa 37.750 dollari. Questo dimostra che l'evento non ha scatenato il panico tra gli investitori in criptovalute. Nel frattempo, l'ETH, la seconda criptovaluta per valore, supera il leader con un aumento del 5% da lunedì, superando i 2.100 dollari. Il valore totale del mercato delle criptovalute supera i 1400 miliardi di dollari per la prima volta dal maggio 2022.

BTP

Italia »

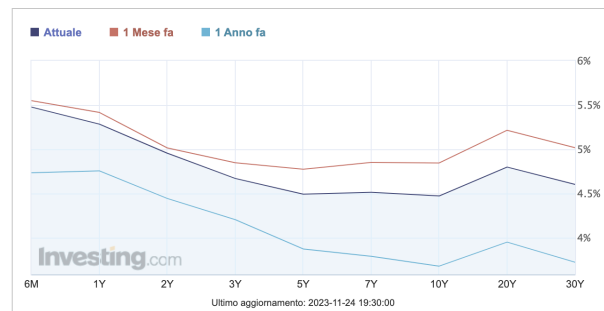
Curva Rendimento



T-BOND

Stati Uniti »

Curva Rendimento



BTC/USD

BTC/USD - Bitcoin Dollaro Americano ▼ **37.393,6** -326,6 (-0,87%)



PER CONCLUDERE - Prossima Settimana

DATI ECONOMICI

- **Martedì:** Indice di fiducia dei consumatori statunitensi.
- **Mercoledì:** Dati preliminari sulla crescita del PIL statunitense.
- **Giovedì:** Indice dei prezzi PCE al netto di cibo ed energia, richieste di disoccupazione negli Stati Uniti.
- **Venerdì:** PMI manifatturiero degli Stati Uniti.

RISULTATI AZIENDALI

- **Lunedì:** Zscaler.
- **Martedì:** Intuit, Meituan, Workday, CrowdStrike, Splunk, Hewlett Packard Enterprise.
- **Mercoledì:** Salesforce, Prosus, Synopsys, Snowflake, Dollar Tree.
- **Giovedì:** VMWare, Dell Technology, Marvell Technology, Kroger, Ulta Beauty.

Buona lettura e buona domenica,

Giovanni Tommaso Olivieri

Consulente Finanziario