

WEBINAR KAIDANERS – Martedì 23 aprile, ore 17.00

**INFLAZIONE, TASSI E DINTORNI:
STA CAMBIANDO QUALCOSA?**

Il parte



Scadenza	Apert.	Chius.	Chius. prec.
3 mesi Euribor (Eurex) Euro3m points of 100%			
Giugno	96,3	96,31	96,31
Settembre	96,57	96,58	96,58
Dicembre	96,8	96,82	96,82
Marzo	96,97	97,02	97,02
Giugno	97,15	97,17	97,17
Settembre	97,28	97,29	97,28
Dicembre	97,36	97,36	97,36
Marzo	97,33	97,41	97,4

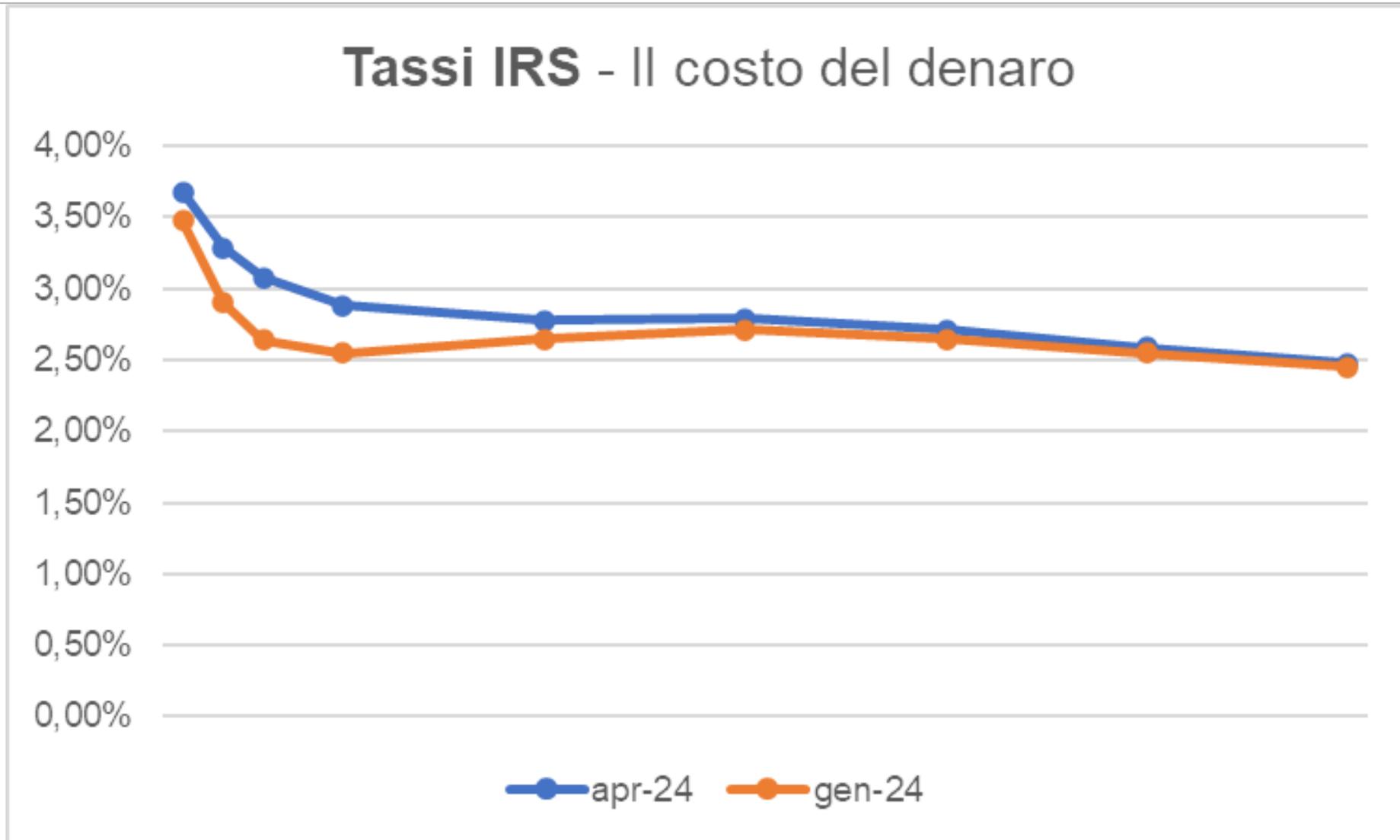
(Fonte Sole24Ore, dati al 17.04.2024)

La yield curva EU e USA incorporano entrambe una politica monetaria espansiva

Tassi Interbancari		
	<i>UE</i>	<i>USA</i>
Tassi 1m	3,84%	5,44%
Tassi 3m	3,92%	5,56%
Tassi 6m	3,87%	5,73%
IRS1Y/6M	3,63%	5,45%
IRS3Y/6M	2,96%	4,83%
IRS5Y/6M	2,75%	4,59%
IRS10Y/6M	2,66%	4,42%
IRS20Y/6M	2,60%	4,36%
IRS30Y/6M	2,38%	4,16%



ecomatica La curva dei tassi, da gennaio a oggi



(Elaborazione Ecomatica su dati Investing.com)



ecomatica Cosa è lecito attendersi, sul fronte monetario

Al momento lo scenario scontato dal mercato è di un rallentamento del processo di allentamento monetario, non di un suo dietro-front.

Anche perché *rates higher for longer* vuol dire.....



ecomatica I bond restano attraenti...

SEGMENTO DI MERCATO	RENDIMENTO A SCADENZA	DELTA (IN B.P.) RISPETTO 01.24
GOVERNATIVI AREA EURO	2,98%	+0,06%
EURO CORPORATE BOND	3,82%	-0,03%
EURO HIGH YIELD	6,81%	+0,36%
TREASURIES USA	4,60%	+0,27%
USD CORPORATE BOND	5,68%	+0,22%
USD HIGH YIELD	7,73%	+0,26%
GOV. EMERGENTI	6,85%	+0,50%

(Elaborazione Ecomatica su dati Ishares al 17.04.2024)



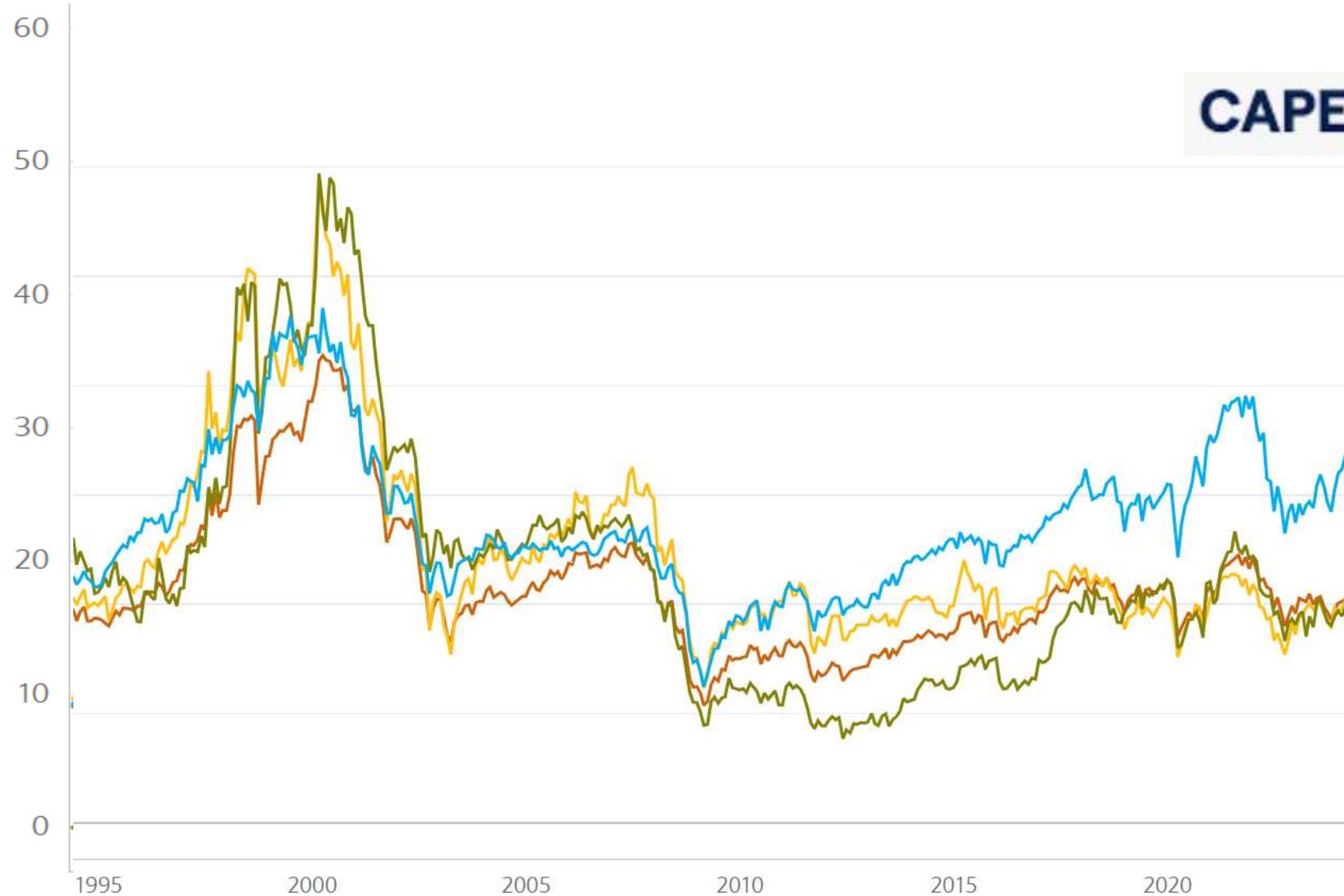
MERCATI AZIONARI

		da			
<i>dati al 19/4/2024</i>		YTD	3y <i>(gen21)</i>	5y <i>(gen19)</i>	10y <i>(gen14)</i>
	MSCI WORLD - Mondo	2,7%	21%	73%	96%
	SP500 - Stati Uniti	4,2%	32%	98%	169%
	NASDAQ - Stati Uniti	1,8%	19%	130%	266%
	EUROSTOXX50 - Europa	8,8%	38%	65%	60%
	FTSEMIB - Italia	11,8%	53%	85%	79%
	DAX - Germania	5,9%	29%	65%	88%
	FTSE100 - United Kingdom	2,1%	22%	15%	17%
	NIKKEI - Giappone	10,8%	35%	85%	133%
	SHANGHAI COMP - Cina	3,1%	-12%	23%	45%
	HANG SENG - Cina	-4,8%	-40%	-37%	-30%
	BSE SENSEX - India	1,2%	53%	103%	245%

La corsa dei mercati azionari in generale sta continuando anche nel 2024. Si è un po' raffreddato il settore tecnologico americano.



CAPE Ratio: economie occidentali



CAPE =

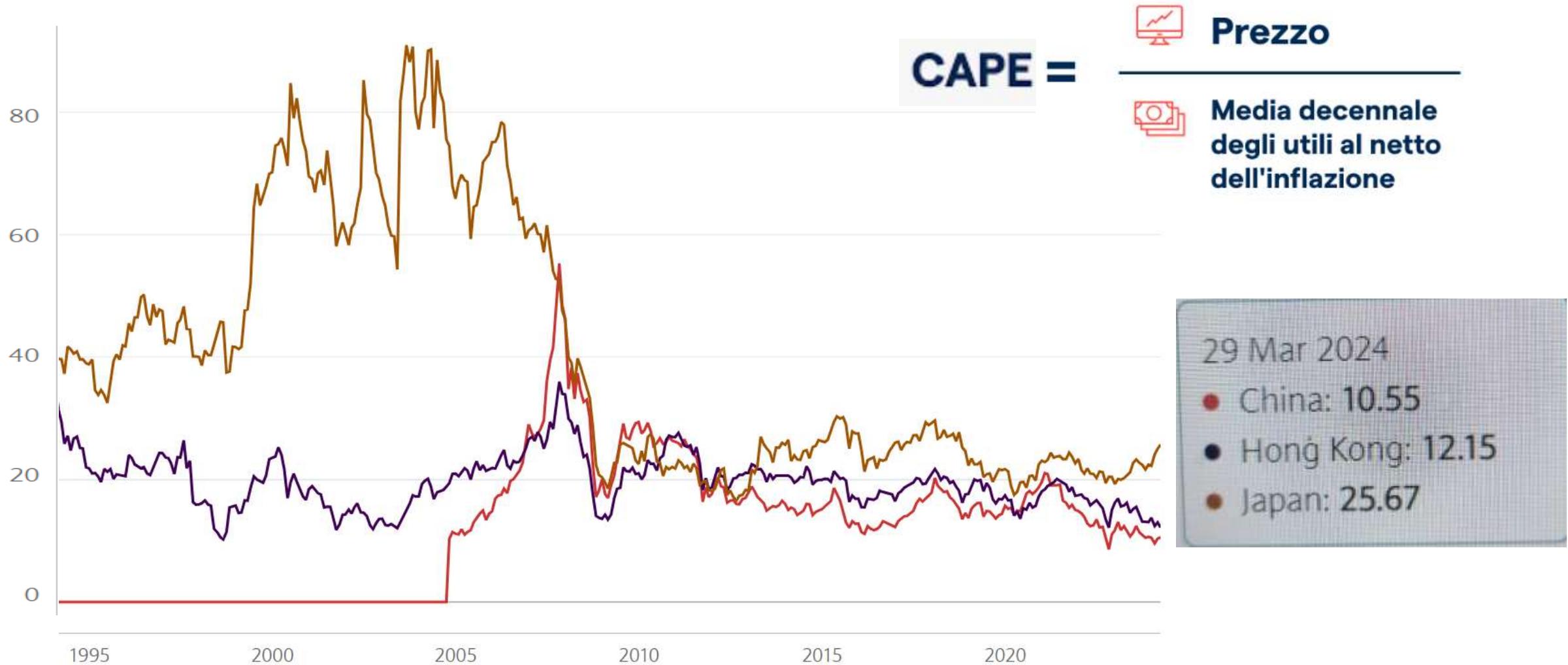
 **Prezzo**

 **Media decennale degli utili al netto dell'inflazione**

29 Mar 2024

- Europe: 21.22
- Germany: 21.38
- Italy: 19.07
- USA: 34.67





- Con l'articolo Kaidan del 27 marzo 2024 abbiamo dimostrato come i fondamentali azionari non siano particolarmente alti in base al forward PE.
- Qui possiamo affermare che anche secondo il CAPE Ratio le quotazioni azionarie non sono sui massimi, anche se veniamo da quasi due anni di forte salita.
- I movimenti non sono mai monotono crescenti o monotono decrescenti, sono spesso interrotti da delle inversioni.

Oggi come siamo graficamente...





Il livello 35.000 punti rappresenta un livello di resistenza, superato il quale il FTSE MIB potrà puntare verso 40.000 punti. Supporto a 30.000.

ecomatica Grafico SP500



L'SP500 non ha resistenze davanti. Sta ritracciando dopo il massimo di 5.260 punti di fine marzo. Supporto a 4.830 punti.

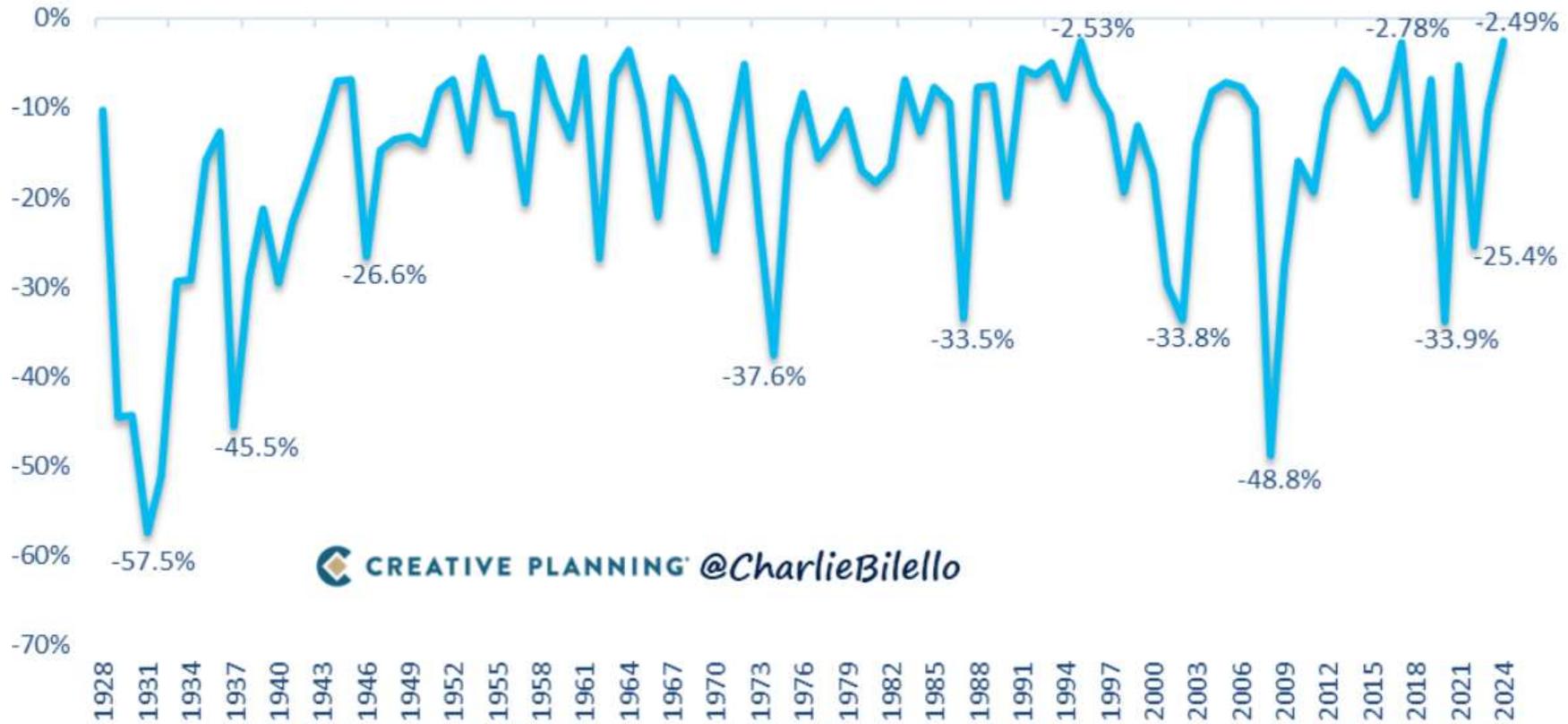
yahoo!finance



L'Hang Seng ha testato 2 volte la soglia dei 15.000 punti senza bucarla. Dovrebbe puntare verso i 20.000 punti.

Dobbiamo aspettarci una correzione?

**S&P 500: Maximum Intra-Year Year Drawdown
(Closing Basis, 1928 - 2024 - as of 4/12/24)**



 **CREATIVE PLANNING** @CharlieBilello



GRAZIE PER L'ATTENZIONE

www.ecomatica.it

<https://kaidan.ecomatica.it>

<https://club.ecomatica.it>

