

ASSET

TENDERCAPITAL SOLLIEVO DA INFLAZIONE

Il voto sulla Brexit ha creato ulteriore incertezza sui mercati dell'Eurozona, alimentando i timori per una spinta alla disgregazione del sistema Euro e per un ulteriore rallentamento di una crescita modesta. Un parziale sollievo per i mercati del Vecchio Continente potrebbe arrivare nei prossimi mesi dalla crescita dell'inflazione, trainata dalle materie prime e in particolare dal petrolio. Il greggio, seppur in leggero calo rispetto ai massimi di giugno, per via di un ritorno alla produzione di pozzi Nord Americani e delle scorte di prodotto raffinato in continua crescita, si trova ormai pressochè sugli stessi livelli di 12 mesi fa. L'impatto deflattivo della materia prima andrà pertanto esaurendosi, portando il differenziale tra inflazione "totale" e "core" verso l'azzeramento. Tendercapital stima, a tal proposito, un'inflazione per fine 2016 in area 0,5%-0,7%. In quest'ottica, sarà possibile assistere ad un rallentamento del comparto obbligazionario, spinto al rialzo nell'ultimo mese dagli acquisti della BCE e dal fenomeno di risk-off a cui si è assistito. Sulla base dell'attesa per un rialzo tassi di 25 punti base entro la fine dell'anno da parte della Fed, ci si attende un possibile ribasso sui mercati azionari statunitensi, attualmente ai massimi storici.

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

