

BCE: un nuovo rialzo “colomba” di 25 punti base

A cura di Antonella Manganelli, AD di Payden & Rygel Italia

14 settembre 2023 – A seguito della riunione della BCE odierna si sta parlando molto di tassi ai massimi, ma **quello di oggi può davvero essere definito un “rialzo colomba”**. Il nuovo comunicato può essere letto come una conferma del fatto che questo sia l’ultimo rialzo del ciclo, e che i tassi abbiano raggiunto un livello nel medio termine sufficiente a contenere l’inflazione. Riviste al ribasso, infine, le proiezioni per la crescita europea per 2023, 2024 e 2025, mentre **sul fronte dell’inflazione si prevede maggiore stabilità nei prossimi 18 mesi**, nonostante un livello dei prezzi ancora superiore, seppure di poco, al target della Banca Centrale fino al 2025.

In seguito alla conferenza, i mercati si sono mossi a prezzare un primo taglio da 25 punti base già nel luglio del 2024. I rendimenti a scadenza dei governativi, intanto, si sono mossi al ribasso su tutta la linea, almeno nei primi minuti. In contemporanea alla conferenza, poi, **i dati macroeconomici rilasciati negli Stati Uniti – tra cui le vendite al dettaglio – hanno sorpreso tutti in positivo**. Questo ha controbilanciato parzialmente il ribasso dei rendimenti, e ha esacerbato la discesa dell’euro. Infine, si è assistito a una riduzione dello spread BTP-Bund, a causa del mancato riferimento all’avvio di operazioni di riduzione di bilancio da parte della BCE.

Questo materiale è stato approvato da Payden & Rygel Global Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito, e da Payden Global SIM S.p.A., società di investimento autorizzata e regolamentata dalla CONSOB italiana.

Questo articolo ha uno scopo puramente illustrativo e non è da intendersi come consulenza fiscale, legale o finanziaria professionale. Vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente fiscale, legale e finanziario per esaminare la vostra situazione specifica. Le dichiarazioni e le opinioni qui riportate sono aggiornate alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Inoltre, le opinioni espresse in questo articolo non sono necessariamente indicative dell’opinione di Payden & Rygel. Questo materiale non può essere riprodotto o distribuito senza l’autorizzazione scritta di Payden & Rygel.

Payden & Rygel

Con oltre 144 miliardi di dollari in gestione, Payden & Rygel è leader nella gestione del risparmio gestito e annovera tra i suoi clienti banche centrali, fondi pensione, imprese di assicurazione, università, banche private e fondazioni di varia natura. Società di gestione indipendente e non quotata, Payden & Rygel ha sede a Los Angeles con uffici a Boston e hub di gestione a Londra e a Milano.

Per ulteriori informazioni contattare:

BC Communication

Giulia Franzoni | Tel: +39 334 3337 756 | giulia.franzoni@bc-communication.it

Lucrezia Pisani | Tel: +39 347 6732 479 | lucrezia.pisani@bc-communication.it