

LEGGE DI BILANCIO, FED, RATING MOODY'S E VOTO USA: SETTIMANA CRUCIALE, ANCHE PER I MERCATI

MILANO - Nuove chiusure a causa coronavirus, lavoro sulla Manovra che deve essere finalizzato con tutte le incertezze del caso, decisione di Moody's sul rating italiano. Ed elezioni negli Stati Uniti. Di carne al fuoco, senz'altro, ce n'è molta per i mercati finanziari. Mentre si prepara la nuova stretta su scuole e movimenti, il governo non può perdere di vista i provvedimenti economici che accompagnano questa situazione di emergenza. Da lunedì, l'esecutivo è al lavoro sul testo della manovra che deve essere trasmesso in Parlamento. Possibile un nuovo passaggio della legge di bilancio in Consiglio dei ministri, per il varo definitivo dopo l'approvazione 'salvo intese' della settimana scorsa.

Sul fronte internazionale c'è attesa venerdì, a mercati chiusi, per il giudizio dell'agenzia di rating Moody's sull'Italia. Lo scorso 8 maggio l'agenzia aveva rinviato l'esame sul nostro Paese lasciando il rating a Baa3 (a un solo notch dal segmento high yield o anche junk, spazzatura) con outlook stabile. Il 23 ottobre invece S&P ha confermato il rating a BBB, alzando l'outlook da negativo a stabile.

Gli occhi dei mercati sono puntati sull'esito delle elezioni presidenziali Usa nella notte tra il 3 e 4 novembre in Italia, evento al quale farà seguito (giovedì) la riunione della Fed. Nell'ultimo meeting, il 16 settembre scorso, il Fomc aveva deciso di tenere i tassi di interesse tra lo 0 e lo 0,25%, dichiarando di voler mantenere tali livelli almeno fino al 2023.

Sull'appuntamento elettorale l'aspettativa è altissima: se da una parte i sondaggi hanno sempre visto il candidato democratico Biden in vantaggio, c'è preoccupazione per un possibile esito sul filo di lana con potenziale strascico di polemiche e domande di riconteggi. E' poi determinante vedere quale sarà l'equilibrio non solo alla Casa bianca, ma anche al parlamento. Erik F. Nielsen, capo economista di Unicredit, nella sua consueta nota domenicale non poteva esimersi dall'affrontare il tema del voto americano e dei suoi riflessi sui mercati. Secondo Nielsen, in generale le azioni globali continueranno ad avere una spinta verso l'alto dalle politiche di tassi bassi per molto tempo avanti a noi, nonostante la forte ansia per la seconda ondata pandemica. Sullo sfondo, l'impegno di Biden di alzare l'imposizione fiscale è potenzialmente un danno per le imprese quotate, ma "il tasso sarà complessivamente sotto i livelli antecedenti la presidenza di Trump". In linea generale, la storia insegna che le presidenze democratiche hanno fatto meglio alle azioni di quanto non sia avvenuto con quelle repubblicane. Dal 1952, è il calcolo della banca, il rendimento medio annuo è stato del 10,6% nel primo caso e del 5,2% nel secondo. Quel che potrà cambiare sensibilmente sarà la composizione delle azioni che potranno trarre beneficio da una presidenza Biden: dentro l'energia green, le infrastrutture, il settore dell'educazione e il manifatturiero tradizionale, fuori le industrie inquinanti e la finanza, mentre il tech sembra avere già corso molto.

Gli investitori sperano che eventuali strascichi giudiziari, appelli, riconteggi delle schede non blocchino ancora la questione che da tempo tiene Wall Street con il fiato sospeso, ovvero l'altro pacchetto di aiuti da oltre 3.000 miliardi di dollari a famiglie e imprese affossate dal Covid e dal blocco delle attività. A seguire, gli analisti non si attendono commenti da parte del presidente della Fed, Jerome Powell, sulle elezioni ma bisognerà vedere l'esito di queste. Nel caso di un'elezione contestata che arrivi alla Corte Suprema come accadde nel 2000 tra Al Gore e George W. Bush le cose potrebbero cambiare e "uno scenario del genere introdurrebbe un livello di incertezza e turbolenza forte sui mercati e sull'economia", afferma Greg McBride, chief financial analyst di Bankrate che potrebbe richiedere l'intervento del numero uno della banca centrale.

Ecco gli appuntamenti principali nell'agenda Agi:

LUNEDI' 2 NOVEMBRE

Italia: pmi manifatturiero ottobre.

Forum Pa 2020 Restart Italia: Interviene Fabiana Dadone, Ministro per la Pubblica Amministrazione; Giuseppe Provenzano, Ministro per il Sud e la coesione territoriale; Gianna Fracassi, vicesegretaria generale Cgil; Luca Bianchi, Direttore Svimez; Giovanna Messina, Consigliere senior, Dipartimento economia, Divisione finanza pubblica Banca D'Italia; Pier Paolo Baretta, Sottosegretario di Stato all'Economia e alle Finanze; Maria Cecilia Guerra, Sottosegretaria al Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Auto: immatricolazioni ottobre.

Mef: fabbisogno ottobre.

Cina: pmi manifatturiero ottobre.

Spagna, Francia e Germania: pmi manifatturiero ottobre.

MARTEDI' 3 NOVEMBRE

Stati generali della Green economy: in live streaming.

Partecipano, tra gli altri il ministro dello Sviluppo economico, Stefano Patuanelli e il viceministro all'Economia Antonio Misiani.

Banca Mediolanum: evento digitale "Il futuro è adesso" in cui verrà presentata una ricerca inedita a cura del Censis sulla protezione degli italiani al tempo del Covid, con Massimo Doris Ad Banca Mediolanum; Dario Focarelli, direttore generale Ania; Massimo Grandis, ad Mediolanum Assicurazioni.

Federchimica: presentazione 26 Rapporto Responsible Care.

Contratto servizio Mit-Trenitalia: alla Camera, commissione Trasporti, audizione, in videoconferenza, di rappresentanti della Direzione generale per il trasporto e le infrastrutture ferroviarie del Ministero delle infrastrutture e dei trasporti.

Intelligenza artificiale: alla Camera audizione, in videoconferenza, di rappresentanti di Open Fiber Spa, nell'ambito dell'esame congiunto, in sede di atti dell'Unione europea, del Libro Bianco.

Tpl: al Senato, commissione Istruzione, audizione in videoconferenza del ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti sulle problematiche del trasporto pubblico collettivo connesse alla mobilità di studenti e alunni delle scuole di ogni ordine e grado, alla luce dell'emergenza epidemiologica Covid.

Banche: in commissione parlamentare di inchiesta sul sistema bancario e finanziario, audizione del Direttore Generale di Credito Fondiario Spa, Iacopo De Francisco, in merito ai modelli di business degli operatori attivi nel mercato degli npl e degli utp.

Eurogruppo: a Bruxelles.

Usa: ordinativi all'industria settembre.

MERCOLEDI' 4 NOVEMBRE

Forum Pa 2020 Restart Italia: Interviene Giuseppe Provenzano, Ministro per il Sud e la coesione territoriale Stati generali della Green economy: in live streaming.

Partecipano, tra gli altri l'ad di Ferrovie dello Stato Gianfranco Battisti e il ministro dei Trasporti, Paola De Micheli.

Abi: Il **Salone dei Pagamenti-Il** futuro è nei nostri geni".

Partecipa Antonio Patuelli, presidente Abi.

Cnel: a Roma presentazione del 17 Rapporto Audimob sulla mobilità degli italiani, a cura di Isfort, Cnel e Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con il contributo scientifico di Agens. Presente la ministra Paola De Micheli.

Incontro Deutsche Bank e Università Bocconi "Gli Stati Generali delle Pensioni. Covid shock, debito pensionistico e debito pubblico": in streaming. Partecipano, tra gli altri, Ignazio Visco, governatore Banca d'Italia, Roberto Parazzini, presidente e ceo, Deutsche Bank SpA, Gianmario Verona, rettore Università Bocconi.

Intesa Sp: conference call.

Ecofin: a Bruxelles.

Italia: Pmi servizi ottobre.

Francia, Germania: Pmi servizi ottobre.

Microsoft: online nell'ambito del Piano Ambizione Italia DigitalRestart per Microsoft presentazione dell'Alleanza per la Sostenibilità, con ad Microsoft Italia Silvia Candiani.

Usa: Ism servizi di ottobre.

GIOVEDI' 5 NOVEMBRE

Betafance: tavolo in videoconferenza con la sottosegretaria al Mise Alessandra Todde.

Enel: conference call con analisti e investitori per presentare i risultati dei primi 9 mesi del 2020. La presentazione sarà tenuta dal Cfo Alberto De Paoli.

Assogestioni: in streaming conferenza "Investire nel futuro: le strade dei megatrend".

52esima Giornata del Credito: a Roma con Carlo Robiglio, vice presidente di Confindustria e presidente P.I. di Confindustria ed Antonio Patuelli, presidente Abi.

Abi: **Il Salone dei Pagamenti-II** futuro è nei nostri geni".

Partecipa Giovanni Sabatini, Direttore Generale Abi.

Metalmeccanici: a Roma conferenza stampa Fim-Fiom-Uilm, "4 ore di sciopero dei metalmeccanici per fare il contratto".

Consob: su piattaforma digitale incontro su 'Finanza sostenibile, trasparenza ed educazione finanziaria per le imprese - L'educazione finanziaria a supporto della transizione verso un'economia sostenibile.

PwC Italy: sul web incontro 'Competenze per riavviare il futuro.

Next Generation EU', con Stefano Cao, Amministratore Delegato Saipem, Enrico Letta, Giovanni Andrea Toselli, Presidente e Amministratore Delegato PwC Italia.

Commissione parlamentare vigilanza: audizione Cdp, Fabrizio Palermo, sulla gestione separata di Cassa depositi e prestiti.

Contratto servizio Mit-Trenitalia: alla Camera, commissione Trasporti, audizione dell'amministratore delegato di Trenitalia Orazio Iacono.

Ecofin: al Senato, commissione Finanze (in congiunta con Politiche Ue), comunicazioni del ministro dell'Economia e delle finanze Roberto Gualtieri sugli esiti del Consiglio dell'Unione europea sui temi di economia e finanza.

Leonardo: cda e conference call per la presentazione dei risultati al 30 settembre.

Fed: decisione di politica monetari e conferenza stampa Powell.

Ue: nuove previsioni economiche Commissione.

Gb: Boe, riunione politica monetaria.

Usa: nuove richieste sussidi disoccupazione.

VENERDI' 6 NOVEMBRE

Istat: commercio al dettaglio settembre; nota mensile sull'andamento dell'economia italiana.

Moody's: si esprime su rating sovrano Italia.

Forum Pa 2020 Restart Italia: Interviene Giuseppe Virgone, Amministratore Unico PagoPA.

Treofan: tavolo in videoconferenza con la sottosegretaria al Mise Alessandra.

Enpap: a Roma seminario "La psicologia per il lavoro all'epoca del Covid". Con Carlo Robiglio, vicepresidente di Confindustria e Presidente P.I. di Confindustria.

"Prepararsi per il futuro. Infrastrutture produttive intelligenti, mercati, lavoro e formazione sindacale", con il presidente Cnel Tiziano Treu, il viceministro Economia e Finanze Antonio Misiani. Conclude Paolo Pirani, segretario generale Uiltec.

Usa: tasso disoccupazione ottobre.

Germania e Spagna: produzione industriale settembre.

[LEGGE DI BILANCIO, FED, RATING MOODY'S E VOTO USA: SETTIMANA CRUCIALE, ANCHE PER I MERCATI]