

MIBTEL	-0.58	ZURIGO	-0.54	DOWJONES	-1.25
S&P/MIB	-0.48	PARIGI	-0.54	NASDAQ	-1.76
ALL STARS	-0.84	LONDRA	+0.04	TOKYO	-0.8

Mercoledì 25 Luglio 2007

23/7/2007

12:27:09

Notizie d'agenzia

QUOTAZIONI

BORSA ITALIANA

Ticker S&P/Mib

Giudizio analisti

Fondi comuni

Euro e valute

Indici esteri

Scelta del Tfr

Offerte di lavoro

Stelle e Soldi

Speciale Basilea 2

Blog economici

Infografiche

Contattaci

Pubblicità



**A Bloody Mary please**

**TGCOM**  
canale Viaggi  
in collaborazione con  
**lastminute.com**

Previsioni Meteo



Publireazionale

## Estatei mercati guardano a Oriente

Europa e Asia trainano la crescita

a cura di **Mario Galli** [www.forexgm.com](http://www.forexgm.com)

Tra breve la liquidità sui mercati comincerà a diminuire, molti operatori, di regola, prendono profitto nel mese di luglio, per tornare, in massa, verso metà settembre. Sul mercato resta buona parte della speculazione e i traders più avvezzi al rischio e più spregiudicati, pronti a cogliere ogni propizia occasione derivante anche da quel calo di liquidità, che può consentire colpi di mano, solitamente meno facili, almeno quando si lavora a pieno regime.

E' arrivato, per molti, il momento del riposo, ma se qualcuno, per avventura, non volesse "staccare del tutto la spina" (vista la complessità dello scenario) un modo semplice ma efficace per restare in contatto col mondo della finanza, è di mantenere vigile l'attenzione sul comportamento della moneta giapponese, vero fondamentale e supremo regolatore di ogni movimento, di ogni tendenza e del livello di avversione al rischio.

Le attuali cronache finanziarie parlano chiaro: dollaro trattato come carta straccia, euro, sterlina & c. come la medicina miracolosa contro tutti i mali, mentre Borse e materie prime festeggiano nuovi quotidiani rialzi, sul presupposto che il resto del mondo possa rimanere indenne, anche da una grave crisi americana, grazie alla sola forza di Europa e Asia.

La Germania sta riuscendo a fare ciò che al Giappone non è riuscito in cinquant'anni, ovvero vendere con una moneta forte, e l'Asia (con valute deboli) traina la crescita mondiale, ma alla fine i consumatori americani, pur in difficoltà, continuano a comprare, reggendo buona parte di questo equilibrio.

I mercati, come al solito, preferiscono vedere solo un pezzo dello scenario, quello più conveniente. Se la situazione è davvero pesante, fino a tal punto, negli Stati Uniti, perché allora il rapporto dollaro/yen è tranquillamente sospeso sopra quota 120.00? Basta il pur corposissimo differenziale dei tassi a far cadere le paure di guai seri nello scenario americano, mentre il resto del mondo fugge dal dollaro (ma non dalla borsa)? La tesi sembra un po' troppo ardita.

Si noti, poi, che una sola cosa, saltuariamente, ma ormai regolarmente, turba l'apparente tranquillità dei mercati stessi. Si tratta di qualche improvviso, inatteso, violento movimento dello yen. Appena la moneta giapponese s'apprezza, ecco che si tocca il nervo scoperto del sistema. Ciò è di tutta evidenza osservando Forex, Borse, materie prime. I fatti o i dati di molti Paesi contano poco rispetto al copione già scritto di vender dollari e yen contro tutto, di comprare materie prime e indici di Borsa. Ma se si muove lo yen e per caso, in direzione Nord, tutto cambia, nel giro di secondi. Le Borse azzerano i guadagni, certe ipertrofiche valute iniziano a perdere quota, le materie prime fremono.

Fare attenzione allo yen vuol dire concentrarsi alla radice del problema: il mondo della finanza ha, da tempo, i suoi debiti in yen, per comprare vari asset. Questo perché la corazzata nipponica è ancora incagliata nelle secche della deflazione, sì, mentre il mondo trema al pensiero di spirali inflazionistiche, lì nulla si muove, sempre sospesi tra la vita e la morte, per cui il denaro è quasi regalato e scommettere sui mercati non costa quasi nulla.

I mercati stanno comodamente seduti su debiti in yen, questo è l'unico "fondamentale". Le fiches sono gratis e i guadagni sono veri (delle perdite che importa, se le fiches sono gratis?). La situazione attuale sembra reggersi su alcuni fattori, convenienti per tutti: la Cina non può permettersi di frenare seriamente la propria economia, di rivalutare e far fluttuare lo yuan; ciò comporterebbe gravi turbolenze e scosse dall'effetto imprevedibile (anche sullo yen); gli Usa (e l'Occidente) hanno bisogno di prodotti a basso costo dall'Asia, per non far impennare ulteriormente l'inflazione e poter mantenere bassi quei tassi che servono a finanziare i propri consumi. Il Giappone, inflazione o deflazione che sia, fornisce liquidità a basso costo, che tiene ben sospesi tutti gli asset, molti dei quali costituiscono, per i consumatori occidentali, le garanzie per quei consumi che essi non riescono più a sostenere con i propri redditi.

GLI ALTRI ARTICOLI

Tassi e mercati, la sindrome cinese  
Tassi bassi, la Bce non si fermerà

IN RETE

IL SITO DI GM CONSULENZA

VAI A:

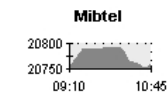
Tgfin Homepage

IN PRIMO PIANO

Alitalia, sono ore decisive  
E' battaglia per Malpensa  
E' bufera su Banca Italease Il rapporto di Bankitalia dopo il caso sui derivati  
Piazza Affari frena, Telecom e St in rosso  
Pensioni, Ue: "I conti italiani sono a rischio"  
Trimestre d'oro per Fiat: utili raddoppiati  
Nella comunità virtuale più famosa al mondo un'isola-Eden funziona solo con energia pulita

GRAFICHE

MIBTEL



Cerca Titolo

Vai

TGCOM

Cronaca  
Politica  
Mondo  
Sport  
Spettacolo  
Televisione  
Gossip  
TgMagazine  
TgTech  
SMS TGCOM  
Auto & Moto  
Libri  
Sociale



**Subito per te 6€ di bonus**

LE SCOMMESSE DI SISAL



Allora, un'occhiata allo yen, per restare in contatto col mondo, sarà più che sufficiente. Con un dollaro/yen tranquillo tutto dovrebbe restare in equilibrio. Con un dollaro/yen nervoso e pesante, tutti disordinatamente verso l'uscita.

#### Siti Sponsorizzati

##### **Quotazioni, azioni e valute, trading sulle valute**

Tutte le quotazioni in tempo reale. Consigli di acquisto e vendita. Trading sulle valute: ...  
[www.synthesisban...](http://www.synthesisban...)

##### **Duttilio di Agos. Il prestito flessibile e veloce**

Erogazione in sole 48 compila gratuitamente il preventivo online.  
[www.duttilio.it](http://www.duttilio.it)

##### **Il Faro Finanziario**

Portale di analisi finanziaria, dedicato ai mercati americani.  
[www.all-wall-str...](http://www.all-wall-str...)

#### Sponsorizza il tuo sito

Visita anche:

**suoneria polifonica, carta credito, cartomanzia, hotel, vacanza**

*Un servizio Yahoo!*