

AGGIORNAMENTO PREVISIONE REAL BRASILIANO - BRL (vd. ns. Report del 7.11.2006)

LO SCENARIO

Un 2007 in tono di debolezza per le materie prime vedrà anche il Brasile in situazione di relativa sofferenza, dal momento che l'export del Paese dipende da quelle risorse per il 40% circa.

Tuttavia, dal momento che le soft commodities hanno ricominciato a prendere tono (caffè, cotone) ci aspettiamo che il mercato azionario brasiliano si comporti meglio di quelli indiano e russo nei prossimi tempi, visto che la debolezza delle altre materie prime dovrebbe perdurare. La crescita attuale è al 3,5%, in fase di decelerazione, ma le sorprese positive sono possibili, vista la tendenza alla discesa dei tassi d'interesse (13,25%).

I rischi sono tutti politici, visto che il 2007 è anno elettorale.

La forza delle esportazioni dovrebbe continuare a contenere gli apprezzamenti del \$ nei confronti del Real, per questo anno ed anche i flussi d'investimenti esteri dovrebbero continuare, visti gli spreads sui relativi debiti sovrani prossimi ai minimi storici.

Ciò sarà certo di supporto alle quotazioni del Real.

Un minore appetito in generale verso il rischio e lo smobilizzo di carry trades, potrà influire negativamente sul volume generale dei flussi di capitali verso il Paese.

Il maggior beneficiario di tali flussi sarà certamente il dollaro USA, destinato a tornare presto "safe haven".

PREVISIONE REAL

Ci attendiamo un USD/BRL nel range 2,12 - 2,17 in gennaio/febbraio.

A tale range dovrebbe far seguito una tendenza alla relativa debolezza in seguito, verso il livello di 2,25 con l'emergere più evidente della debolezza dell'economia internazionale e dell'importante fattore politico.

MARIO GALLI

mario.galli@forexgm.com

DISCLAIMER

Questo documento si prefigge l'obiettivo di manifestare le opinioni della Società e fornire un'informazione finanziaria il più possibile accurata.

Non intende costituire quindi sollecitazione ad effettuare operazioni aventi ad oggetto gli strumenti indicati, né può essere inteso come offerta d'acquisto d'alcun prodotto o strumento finanziario.

GM Consulenza non assume alcuna responsabilità riguardo ai risultati delle operazioni consigliate o comunque delle previsioni e analisi fornite, che riguarderanno solo i destinatari delle opinioni espresse, i quali sono liberi di darvi o meno esecuzione, con metodi e modalità di volta in volta prescelte, né potranno essere imputate a GM Consulenza responsabilità per perdite finanziarie derivanti da operazioni basate sulle informazioni contenute in questo documento.

Le informazioni contenute nel presente elaborato si basano su fonti ritenute attendibili, tuttavia GM Consulenza non è in grado di garantire esattezza e completezza dei dati citati con riguardo a quelle stesse fonti.

Si precisa inoltre che la Società, nello svolgimento della propria attività, potrebbe avere posizioni di qualsivoglia segno, relativamente agli strumenti considerati.

Le opinioni espresse sono soggette a cambiamento senza preavviso.

© COPYRIGHT 2006 - Tutti i diritti sono riservati a GM Consulenza, proprietaria del sito, del logo e del marchio. Tutte le informazioni e i dati contenuti nel sito sono protetti da copyright. E' vietata la riproduzione o la modifica, anche parziali, la distribuzione a terzi, nonché la ripubblicazione senza specifica ed esplicita autorizzazione da parte di GM Consulenza.

GM CONSULENZA S.r.l. - Sede Legale: Via Lanzzone, 36 - 20123 Milano (MI) - Sede operativa: Via C. Battisti, 5 - 27029 Vigevano (PV)
Capitale Sociale Euro 10.000,00 i. v. - Telefono e fax 0381 69.22.01 - Telefoni 02 39.29.20.41/2 - e-mail: info@forexgm.com - sito web: www.forexgm.com - Codice Fiscale e Partita IVA 02154540187 - Iscritta alla C.C.I.A.A. di Milano Repertorio Economico Amministrativo numero 1808B98 - Iscritta all'Ufficio Italiano dei Cambi nell'Elenco degli Agenti in attività finanziaria n. A35557 in data 01/09/2006