contropelo

di Giuseppe Santorsola*

Un agosto differente

Alcune meditazioni estive sviluppate nel periodo di vacanza "differente", vissuto nell'agosto 2020, mi hanno ricordato scenari passati per i mercati finanziari. Il tutto parte dall'osservazione che il risultato delle quotazioni azionarie (S&P500) è stato il migliore dal 1986. Sotto un altro profilo merita attenzione per il futuro l'inversione comportamentale fra Fed e Bce, la prima più attiva e la seconda che va invece attenuando la propria attività di servizio sulla moneta. Avevo anche imparato, e poi insegnato, che agosto costituiva un distrattore statistico in quanto ad apporto di Pil. In questa occasione, invece, l'attenzione è stata attratta dalle percentuali di recupero che il mese ha registrato in virtù della riapertura di alcune attività.

In merito agli indicatori leading, infine, si evidenzia una divergenza fra quelli con natura "sentiment" che restano negativi o al più neutrali e quelli Pmi (purchase manager indexes) che registrano i dati effettivi dei nuovi ordini.

Tra purchaser e consumer, i primi appaiono più ottimisti, ma il lasso temporale sotto esame non consente considerazioni fondate.

September mornings, will they make us feel that way? Il lettore lo saprà.

***santorsola@uniparthenope.it**