GRIFO GROUP

NEWSLETTER | 8 LUGLIO 2025

SOTTO LA LENTE

- A giugno il mercato del lavoro negli USA registra 147.000 nuove buste paga. Il tasso di disoccupazione scende al 4,1%
- La manovra di Trump viene approvata, con una ristretta maggioranza, al Congresso
- Il 9 luglio si conclude la sospensione trimestrale dei dazi reciproci. In assenza di un accordo o di un'ulteriore proroga, l'export della UE sarà penalizzato al 20%
- È una settimana proficua per i listini americani (Dow Jones +2,3%), con record per S&P 500 e Nasdaq
- Incolori le piazze europee: Milano perde lo 0,3%; medesimo guadagno per Londra
- Nvidia (+18,7% dal 1° gennaio) è la prima società per capitalizzazione al mondo. Con 3,9 trilioni di dollari precede Microsoft (3,7) ed Apple (3,2)

COMMENTO AL MERCATO

Donald Trump è l'indiscusso *deus ex machina* del momento: ferma la guerra lampo tra Israele ed Iran; intima il raddoppio del *budget* militare della *NATO*; ottiene l'esenzione dalla *global minimum tax*, la tassazione minima del 15%, per le imprese americane; infine, il Congresso approva la sua Legge di Bilancio, che ridurrà le imposte alle *élites* benestanti, ridimensionerà il *welfare* e graverà per 3,3 trilioni di dollari sul debito nazionale nel corso del prossimo decennio.
Si avvicina minacciosa la data del 9 luglio, allorché scadrà la moratoria sulle tariffe annunciate ad aprile. Raggiunta un'intesa con Cina e Regno Unito, ora è il turno di Giappone ed Unione Europea cercare un improbabile patto *in extremis*. Si punta, piuttosto, ad un compromesso accettabile e a posticipare i termini, congelando lo *status quo*.
Chi si oppone oggi al Presidente? Putin, che lo compiace, ma poi prosegue indisturbato a bombardare l'Ucraina; Musk, che ricomincia a criticarlo ed affina il piano per costituire un partito personale; e Powell. A Sintra, in Portogallo, al vertice dei Banchieri Centrali, il Governatore della *Fed*, con il consueto garbo, impermeabile agli insulti, rivendica la correttezza del suo operato e ribalta sul protezionismo spinto della *Casa Bianca* la responsabilità del mancato taglio del costo del denaro. Inoltre, sottolinea l'insostenibilità dell'odierno livello del debito.
Non è un dato esaltante, ma è comunque migliore del previsto il *report* sull'occupazione USA, che testimonia la forza dell'economia del Paese. Ed è questo il motivo per cui gli indici di *Wall Street* sono in ripresa ed aggiornano i recentissimi primati. Prevale, dunque un ottimismo quasi commovente, nonostante l'inesauribile florilegio di complicazioni che si sono accumulate in questo accidentato primo semestre dell'anno: conflitti ed accesi scontri commerciali, timori di risalita dell'inflazione e di affievolimento della crescita, tensioni continue, intensa volatilità. È l'oro l'*asset class* più performante del 2025, mentre il dollaro, rifuggito dai grandi investitori, è l'impronosticabile sconfitto.
Dopo una breve pausa di riflessione, dipesa più da fattori esterni che da demeriti propri, le multinazionali *hi-tech* statunitensi tornano a stupire il pianeta. A ridosso dell'incredibile vetta dei 4 trilioni di dollari di valore in Borsa non si trovano, tuttavia, né *Microsoft* né *Apple*, bensì *Nvidia*, il colosso dei *microchip* indispensabili per l'intelligenza artificiale.

La civiltà sta producendo macchine che si comportano come uomini e uomini che si comportano come macchine

Erich Fromm

Principali Indici	Ultimo	YTD	-1s	-1m	-3m	-6m	-1Y
Indici Azionari (variazioni in %)							
Euro Stoxx 50 (Eur)	**5.288,81**	8,0%	-0,7%	-2,2%	8,4%	6,1%	6,0%
Ftse Mib (Eur)	**39.622,11**	15,9%	-0,3%	-1,1%	14,4%	13,9%	16,2%
S&P 500 (Usd)	**6.279,35**	6,8%	1,7%	5,2%	23,8%	5,1%	13,4%
MSCI EM (Usd)	**1.231,63**	14,5%	0,3%	5,0%	13,2%	14,2%	11,5%
Tassi di interesse (variazioni in bps)							
Bund 10Y	**2,57%**	21	-3	5	0	12	-2
BTP 10Y	**3,47%**	-5	-2	-2	-29	-10	-54
Spread BTP/Bund	**90**	-26	1	-7	-29	-22	-52
US 10Y	**4,33%**	-24	6	-3	33	-29	-4
Valute (livelli)							
Eur/Usd	**1,178**	1,035	1,172	1,142	1,096	1,039	1,081

Dati al 03/07/2025 - Fonte: Investing.com

Asfalia Private Business Solution
Asfalia Prime Broker Life & Protection Firm
IN Prime Agency Insurance Planning
Quadratum Business for the Future
Beside Insurance Solution

IL ROBOT DI DOMANI

* RoBee è il primo robot umanoide prodotto in Italia. Rappresenta il trait d'union tra automazione ed intelligenza artificiale
* RoBee ha un aspetto umano, si muove, ascolta, parla, apprende. Coopera con il personale e può agire con un certo grado di libertà
* Il brevetto è di Oversonic Robotics, società sorta nel 2020 a Besana in Brianza (MB). Il robot presta i suoi servizi in una trentina di imprese
* A seconda dei compiti richiesti, può arrivare a 2 metri di altezza e 120 chili di peso, con un'autonomia massima di otto ore
* L'industria è il suo ambiente ottimale. Può eseguire sia lavori pesanti, usuranti e pericolosi, sia analisi e gestione dei dati e controllo di qualità
* Viene, inoltre, testato per relazionarsi con medici ed infermieri negli ospedali e per assistere pazienti che necessitano di terapie riabilitative. L'àmbito sanitario è uno dei più promettenti in assoluto

L'APPROFONDIMENTO



Cos'hanno in comune una fabbrica e un ospedale? All'apparenza nulla. In realtà, un robot. Il suo nome è ***RoBee***, non è nato nella *Silicon Valley*, ma in Lombardia. È il primo robot umanoide, cognitivo e collaborativo interamente progettato e realizzato in Italia. L'ha creato *Oversonic Robotics*, innovativa *start-up* di Besana in Brianza, a due passi dalla megalopoli milanese. I suoi fondatori sono uno statistico, Paolo Denti, (a sinistra nella foto) e un fisico, Fabio Puglia (a destra).

RoBee è una macchina ideata per svolgere attività faticose, ripetitive e rischiose. È *umanoide*, perché replica le sembianze umane: ha due braccia e due gambe, si sposta con le ruote, si muove in autonomia evitando gli ostacoli; è *cognitivo*: non è un mero esecutore, ma, grazie agli algoritmi che lo animano, può prendere decisioni, adeguarsi al contesto, imparare e sostenere conversazioni. Ed è *collaborativo*, perché interagisce sia con altri *software* che con le persone.

L'industria è il suo *habitat* naturale. È adatto per ambienti pericolosi, per il trattamento di sostanze tossiche o esplosivi e sopporta temperature estreme. È addestrato per mansioni monotone ed alienanti, ma è pure indicato per compiti più evoluti come l'analisi e l'elaborazione dei dati, la rilevazione di problemi e di anomalie e per il controllo di qualità.

Dismessa la virtuale tuta blu nelle aziende chimiche, tessili, meccaniche ed elettroniche nelle quali è oggi impiegato, può indossare un altrettanto virtuale camice, mutando sorprendentemente pelle. Infatti, *RoBee* viene utilizzato, in fase sperimentale avanzata, anche negli ospedali, dove supporta gli operatori sanitari ed assiste i pazienti colpiti da ictus nel loro percorso riabilitativo.

L'*health care* è forse il settore sul quale si concentrano le prospettive migliori, ma non finisce qui, poiché le potenzialità si estendono alla sfera aerospaziale, alla sicurezza e alla protezione. Il futuro è nel presente.

Pubblicato da Asfalia S.r.l.
SEDE LEGALE Corso Garibaldi, 49 – 20121 Milano– P.IVA 03994650962 – REA 1717432. SEDE OPERATIVA Piazza De Gasperi, 12/16 21047 Saronno (Va)
Autore – Emanuele Farina
La presente newsletter ha carattere meramente informativo e non costituisce in alcun modo una forma di sollecitazione al pubblico risparmio.
Il ricevimento di questa newsletter è stato espressamente autorizzato con la sottoscrizione di un contratto di servizi. Per ogni informazione o suggerimento in merito a questa newsletter, la preghiamo di scrivere ad Asfalia srl - Piazza De Gasperi, 12/16 21047 Saronno (Va)