

4 AGOSTO 2025

# Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale  
sui mercati



STRATEGIE SU MISURA  
DEL CLIENTE



PARTECIPAZIONE ATTIVA  
ALLE SCELTE



DECISIONI STRATEGICHE  
E TATTICHE



MONITORAGGIO  
CONTINUO



LUNEDI 4 AGOSTO 2025

## Commento della settimana

Settimana dall'andamento altalenante, prima segnata dalla continuazione della recente fase di relativo cauto ottimismo e in chiusura di ottava invece in indebolimento, con gli investitori che rivolgono le attenzioni agli sviluppi della "guerra" commerciale, ai timori di ripresa inflazionistica ed ai relativi effetti per la ripresa economica, con la stagioni delle trimestrali che volge al termine negli Usa, segnata da risultati generalmente positivi (in particolare per il settore Tech e il tema AI) ma con qualche timore legato ad alcune guidance per i mesi a venire.

Dopo l'annuncio di accordo sul tema dazi, nel fine settimana precedente, tra Usa e Unione Europea, la data spartiacque dell'1/8 ha visto da parte dell'amministrazione Usa alcune conferme, unitamente all'introduzione di nuovi inaspettati dazi, aggiungendo ulteriori elementi di instabilità. Si avviano a chiusura con segno negativo le borse europee, così come è stato per quelle asiatiche. Lato Usa, andamento per ora più stabile, grazie anche ai positivi report delle Big Tech usciti in settimana, ma in attesa dei degli importanti dati macro del pomeriggio (mercato del lavoro in primis), che potrebbero influire sull'atteggiamento della Federal Reserve (che in settimana ha smorzato le aspettative di ribasso dei tassi).

Più stabile in linea di massima l'andamento dei tassi e la conseguente performance dei mercati obbligazionari, comunque tendenzialmente positivi.

Spread Btp-Bund in lieve ulteriore contrazione, nell'intorno degli 80 punti base.

Il mercato valutario è stato segnato dal primo mese di rafforzamento del Dollaro Usa nell'anno, per la fiducia degli operatori nella tenuta dell'economia americana e per la percezione di accordi commerciali in relative più penalizzanti per l'economia europea, oltre che potenzialmente inflattivi per quella a stelle e strisce. Il cambio Eur/Usd si riporta in area 1,14.





Lato materie prime, il petrolio si rafforza e ritorna sui valori massimi degli ultimi due mesi, in area 70\$ per barile (Wti). L'oro, pur recuperando dai minimi del mese, scende sotto la soglia dei 3.300 \$/oncia.

Indici obbligazionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.	Indici azionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. >1 anno	700,47	0,24%	FTSE MIB INDEX	40.029,81	-1,71%
EUR govern. > 1 anno	226,18	0,18%	Euro Stoxx 50 Pr	5.185,70	-3,11%
USA govern. > 1 anno	414,95	0,32%	FTSE 100 INDEX	9.067,48	-0,58%
<b>Inflation linked</b>			SWISS MARKET INDEX	11.836,00	-1,74%
Gbl Inflation-Linked	224,76	0,24%	S&P 500 INDEX	6.277,50	-1,74%
Euro Inflation Linked	239,77	0,30%	NASDAQ COMPOSITE	20.694,15	-1,96%
<b>Corporate</b>			NIKKEI 225	40.799,60	-1,58%
Corporates	264,00	0,13%	HANG SENG INDEX	24.507,81	-3,47%
US Corporate	148,69	0,08%	MSCI EM	1.243,23	-1,90%
<b>Paesi Emergenti Hard ccy</b>			MSCI ACWI	929,62	-1,25%
JPMorgan EMBI Global	957,50	0,61%			
<b>Paesi Emergenti Local ccy</b>			<b>Cambi vs Euro**</b>	<b>Valore Attuale</b>	<b>Performance*</b>
Global EMD Local Currency	163,00	-1,64%			<b>1 sett.</b>
<b>High Yield</b>			EUR-USD	1,1570	1,46%
US High Yield	2.818,35	-0,04%	EUR-GBP	0,8711	0,32%
Euro High Yield	405,12	0,34%	EUR-JPY	171,490	1,09%
			EUR-CHF	0,9309	0,29%
<b>Commodities</b>	<b>Valore Attuale</b>	<b>Performance 1 sett.</b>	EUR-CNY	8,3174	1,25%
Petrolio WTI (barile)	68,94	4,41%	EUR-MXN	21,771	0,05%
Oro (oncia)	3.349,73	0,37%	EUR-RUB	92,09	1,37%
			EUR-BRL	6,4171	1,82%

Il presente documento è stato redatto dalla Funzione Wealth Management della Banca del Piemonte esclusivamente a scopo informativo e non costituisce in alcun modo consulenza in materia di investimenti o ricerca in materia di investimenti e non è, né può essere interpretato, come un documento di offerta ad acquistare, sottoscrivere o vendere alcun tipo di strumenti finanziari o di classi di strumenti finanziari; tale documento non deve sostituire il giudizio proprio di chi lo riceve e resta inteso che ogni decisione di investimento è di esclusiva competenza del cliente. Lo stesso è stato predisposto senza considerare gli obiettivi di investimento, la situazione finanziaria o le competenze di specifici investitori; di conseguenza, le view o le strategie eventualmente contenute nel presente documento potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori.

Le opinioni e stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del Documento; considerata la rapidità con la quale le condizioni dei mercati mutano, esse possono non essere più valide anche dopo breve tempo. Le stesse potranno essere oggetto di qualsiasi modifica senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito. Le informazioni e le opinioni si basano su fonti ritenute affidabili, tuttavia, nessuna dichiarazione o garanzia è fornita relativamente all'accuratezza o correttezza delle stesse. Le performance passate non costituiscono garanzia di risultati futuri.



Una tradizione di innovazione



Direzione generale  
Via Cernaia 7 - 10121 Torino



011 23 45 679  
[servizioclienti@bancadelpiemonte.it](mailto:servizioclienti@bancadelpiemonte.it)



Visita il nostro sito  
[bancadelpiemonte.it](http://bancadelpiemonte.it)

