

15 settembre 2025

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



**STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE**



**PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE**



**DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE**



**MONITORAGGIO
CONTINUO**



LUNEDÌ 15 SETTEMBRE 2025

Commento della settimana

Settimana caratterizzata dalle attese per importanti dati macro statunitensi, coi relativi impatti sulle aspettative di politica monetaria, e dalla riunione mensile della Bce (tassi invariati come da attese), oltre che dall'evolversi dello scenario geopolitico (Ucraina-Russia, Israele-Gaza e tensioni socio-politiche in Francia).

Con economie apparentemente in ripresa o comunque resilienti, utili aziendali in ripresa e politiche monetarie e fiscali espansive (le aspettative sul percorso di riduzione tassi negli Usa si sono decisamente consolidate), i mercati hanno avuto un atteggiamento positivo e pro-risk, pur nel permanere dei noti elementi di incertezza (tensioni geopolitiche, inflazione in rialzo e mercato del lavoro in peggioramento negli Usa, crisi politica francese).

I listini azionari si avviano ad una chiusura settimanale in rialzo, con diversi mercati sui massimi di periodo. Performance relativamente migliore nell'ottava per Giappone (cambio di governo in arrivo), Cina e mercati emergenti.

Il sostanziale rientro e ribasso dei tassi a breve e medio termine, pur con le tensioni che permangono sulla parte lunga ed extra lunga delle curve (preoccupazione per l'evoluzione del percorso dei debiti pubblici e dell'inflazione), ha prodotto una performance positiva per i bond, sia governativi che corporate (ora con spread ai minimi) che high yield ed emergenti. Rating per ora invariato per la Francia (Fitch, AA-). Spread Btp-Bund in leggero ribasso.

Il Dollaro Usa oscilla nell'intorno del livello di 1,17 contro Euro. Ancora tendente alla debolezza lo Yen giapponese.

Lato materie prime, le quotazioni del petrolio hanno ceduto terreno in scia ai timori per l'indebolimento della domanda USA e i rischi di un eccesso di offerta, compensati dalle preoccupazioni degli operatori legate alle tensioni in Medio Oriente e al conflitto in





Ucraina. Leggera flessione a fine ottava per l'oro, che si mantiene comunque al rialzo e su nuovi massimi, in area 3.650 \$/oncia.

Indici obbligazionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.	Indici azionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. >1 anno	703,15	0,67%	FTSE MIB INDEX	42.543,67	2,25%
EUR govern. > 1 anno	226,59	0,60%	Euro Stoxx 50 Pr	5.391,81	1,39%
USA govern. > 1 anno	424,64	0,90%	FTSE 100 INDEX	9.338,61	1,42%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	12.241,87	-1,04%
Gbl Inflation-Linked	227,09	0,88%	S&P 500 INDEX	6.582,56	1,56%
Euro Inflation Linked	239,11	0,56%	NASDAQ COMPOSITE	22.064,44	1,68%
Corporate			NIKKEI 225	44.768,12	4,07%
Corporates	264,89	0,36%	HANG SENG INDEX	26.388,16	3,82%
US Corporate	150,66	0,22%	MSCI EM	1.310,08	3,85%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	971,45	1,81%
JPMorgan EMBI Global	988,52	1,39%			
Paesi Emergenti Local ccy					
Global EMD Local Currency	168,83	1,28%			
High Yield					
US High Yield	2.871,43	0,53%			
Euro High Yield	406,43	0,25%			
Commodities	Valore Attuale	Performance 1 sett.	Cambi vs Euro**	Valore Attuale	Performance* 1 sett.
Petrolio WTI (barile)	63,36	-0,19%	EUR-USD	1,1712	0,04%
Oro (oncia)	3.651,96	1,82%	EUR-GBP	0,8646	0,33%
			EUR-JPY	173,070	-0,19%
			EUR-CHF	0,9340	0,14%
			EUR-CNY	8,3443	0,16%
			EUR-MXN	21,672	1,19%
			EUR-RUB	98,19	-2,68%
			EUR-BRL	6,3033	0,62%

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



Visita il nostro sito
bancadelpiemonte.it

