

8 settembre 2025

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



**STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE**



**PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE**



**DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE**



**MONITORAGGIO
CONTINUO**



LUNEDÌ 8 SETTEMBRE 2025

Commento della settimana

Dopo un inizio caratterizzato da movimenti di risk off (per implementazione tariffe e dazi commerciali e per timori di rallentamento economico da dati macro) il mese di settembre ha vissuto un rientro della volatilità ed un andamento altalenante ma in definitiva ancora positivo per i mercati azionari, favoriti dall'atteggiamento ora più accomodante della Federal Reserve Usa (nettamente aumentate le aspettative di tagli dei tassi già a settembre) e dalla buona stagione delle trimestrali aziendali.

Permangono peraltro elementi di incertezza, dagli attacchi dell'amministrazione Trump all'indipendenza della Fed stessa, al protrarsi delle tensioni geopolitiche, ai timori per la sostenibilità dei debiti pubblici mondiali, con questi ultimi che, unitamente a elementi di crisi politica (Francia) e timori economici (GB) hanno indotto volatilità sui mercati dei tassi a lungo termine, dove le curve tassi hanno aumentato l'inclinazione positiva.

Listini azionari quindi ancora in rialzo in settembre, nell'attesa degli sviluppi sui diversi fronti (macro, commerciale, politica monetaria, geopolitico), con il mese di settembre (statisticamente soggetto a correzioni di mercato) per ora dall'andamento stabile.

Pur con andamento volatile il mercato obbligazionario ha avuto performance stabili a bilancio, nel contesto sopra evidenziato di steepening, con ribassi dei tassi a breve ed aumento di quelli a lungo termine.

Stabile lo spread Btp-Bund in area 84 punti base, da monitorare l'andamento dei governativi francesi, a fronte della crisi politica in corso, e dei bond britannici, a fronte della difficile manovra economica in corso.

Il Dollaro Usa si mantiene all'interno del recente trading range 1,16-1,17 contro Euro. Fase di debolezza per Sterlina e Yen giapponese.





Lato materie prime, in parziale indebolimento, a fronte di possibile aumento produttivo da parte dell'Opec+ il petrolio, mentre il permanere di incertezze politiche, fiscali e commerciali, oltre ai costanti flussi di acquisto, in particolare da Banche Centrali, ha indotto un rialzo dell'oro, i cui prezzi, dopo una fase di stabilità, tornano al rialzo ed a nuovi massimi (ora in area 3.550 \$/oncia).

Indici obbligazionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.	Indici azionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. >1 anno	698,47	-0,16%	FTSE MIB INDEX	41.897,69	-0,71%
EUR govern. > 1 anno	225,23	-0,12%	Euro Stoxx 50 Pr	5.349,93	-0,03%
USA govern. > 1 anno	420,83	0,28%	FTSE 100 INDEX	9.246,38	0,64%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	12.416,15	1,88%
Gbi Inflation-Linked	225,11	0,21%	S&P 500 INDEX	6.529,77	1,08%
Euro Inflation Linked	237,79	-0,17%	NASDAQ COMPOSITE	21.849,96	1,84%
Corporate			NIKKEI 225	43.018,75	0,70%
Corporates	263,94	-0,09%	HANG SENG INDEX	25.417,98	1,36%
US Corporate	150,33	0,19%	MSCI EM	1.261,56	0,02%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	954,14	-0,23%
JPMorgan EMBI Global	974,92	0,29%			
Paesi Emergenti Local ccy			Cambi vs Euro**	Valore Attuale	Performance* 1 sett.
Global EMD Local Currency	166,69	-0,10%	EUR-USD	1,1738	-0,45%
High Yield			EUR-GBP	0,8671	-0,18%
US High Yield	2.856,40	0,10%	EUR-JPY	172,760	-0,52%
Euro High Yield	405,42	-0,12%	EUR-CHF	0,9375	-0,20%
Commodities	Valore Attuale	Performance 1 sett.	EUR-CNY	8,3731	-0,37%
Petrolio WTI (barile)	62,14	-3,81%	EUR-MXN	21,832	-0,22%
Oro (oncia)	3.586,73	4,03%	EUR-RUB	95,61	-0,92%
			EUR-BRL	6,3246	0,32%

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

