

3 novembre 2025

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



**STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE**



**PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE**



**DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE**



**MONITORAGGIO
CONTINUO**



LUNEDÌ 3 NOVEMBRE 2025

Commento della settimana

Settimana caratterizzata dai meeting delle diverse banche centrali, dalla stagione delle trimestrali aziendali e dalla temporanea tregua Usa-Cina sul fronte commerciale, dopo l'incontro tra i presidenti Trump e Xi Jinping.

La Fed ha ridotto i tassi dello 0,25%, ma il governatore Powell è parso raffreddare le aspettative di un prossimo taglio a dicembre; invariati invece i tassi da parte Bce (in Europa l'economia è parsa resiliente, nonostante la stagnazione tedesca ed italiana, con aspettative di inflazione stabile) e Bank of Japan. Le trimestrali hanno evidenziato dati generalmente positivi negli Usa, con utili e ricavi in crescita, con andamento contrastato per le Big Tech, a fronte di qualche scetticismo per gli imponenti piani di spesa in infrastrutture AI, dai ritorni economici ancora incerti.

Sullo sfondo la tregua Usa-Cina su tecnologia e commercio, ed il riaffacciarsi di qualche tensione in Medio Oriente.

Tassi di interesse in lieve risalita, performance in lieve rosso per i bond governativi. Andamento positivo per contro per i mercati obbligazionari emergenti e per i titoli high yield. Stabile se non in lieve calo lo spread Btp-Bund.

Le performance azionarie risultano ancora generalmente positive, con listini vicini ai massimi. Particolarmente forte il mercato giapponese, che segna nuovi record storici. In calo invece a fine settimana i listini cinesi, dopo la contrazione dell'attività manifatturiera.

Dollaro Usa in parziale rafforzamento, per la stance apparentemente hawkish di Powell in merito alla politica monetaria attesa; il cambio si attesta contro Euro sotto gli 1,16\$. Ancora deboli Yen giapponese e Sterlina inglese.

Sul fronte commodities, dopo uno storno dai massimi, l'oro risale e recupera il livello dei 4.000 \$/oncia. Calo settimanale per il petrolio, in area 60\$ per il Wti, a fronte delle preoccupazioni per eccesso di offerta in vista del meeting Opec+, nonostante le apparenti schiarite sul fronte guerra commerciale Usa-Cina.





Indici obbligazionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.	Indici azionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. >1 anno	710,32	-0,09%	FTSE MIB INDEX	43.077,41	1,39%
EUR govern. > 1 anno	228,33	-0,19%	Euro Stoxx 50 Pr	5.656,05	-0,33%
USA govern. > 1 anno	425,58	-0,43%	FTSE 100 INDEX	9.704,51	0,61%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	12.204,85	-2,89%
Gbi Inflation-Linked	228,13	-0,36%	S&P 500 INDEX	6.852,82	0,90%
Euro Inflation Linked	241,13	-0,17%	NASDAQ COMPOSITE	23.853,25	2,79%
Corporate			NIKKEI 225	52.411,34	6,31%
Corporates	266,83	-0,03%	HANG SENG INDEX	25.906,65	-0,97%
US Corporate	151,22	-0,13%	MSCI EM	1.411,65	2,19%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	1.005,18	1,01%
JPMorgan EMBI Global	1.008,35	0,63%			
Paesi Emergenti Local ccy			Cambi vs Euro**	Valore Attuale	Performance*
Global EMD Local Currency	170,40	0,09%			1 sett.
High Yield			EUR-USD	1,1532	0,82%
US High Yield	2.883,11	0,17%	EUR-GBP	0,8786	0,57%
Euro High Yield	408,37	0,32%	EUR-JPY	177,580	-0,11%
Commodities	Valore Attuale	Performance 1 sett.	EUR-CHF	0,9267	0,17%
Petrolio WTI (barile)	60,73	-1,25%	EUR-CNY	8,2090	-0,87%
Oro (oncia)	4.016,14	-2,36%	EUR-MXN	21,431	-0,16%
			EUR-RUB	93,37	0,71%
			EUR-BRL	6,2134	-0,84%

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

