



27 luglio 2026

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale sui mercati



**STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE**



**PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE**



**DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE**



**MONITORAGGIO
CONTINUO**



LUNEDÌ 27 LUGLIO 2026

Commento della settimana

La settimana è stata caratterizzata da tre fattori principali: l'escalation geopolitica tra Stati Uniti e Iran, con il coinvolgimento dei ribelli Houthi nel Mar Rosso, che ha alimentato timori per la sicurezza delle principali rotte energetiche mondiali (Stretto di Hormuz e Mar Rosso) e provocato un forte rialzo dei prezzi di petrolio e gas, banche centrali prudenti, con la BCE che ha mantenuto i tassi al 2,25% ma non ha escluso ulteriori rialzi, mentre la Fed resta cauta a causa delle pressioni inflazionistiche derivanti dall'aumento dei prezzi energetici ed infine il riaccendersi dei dubbi sulla sostenibilità degli investimenti nell'Intelligenza Artificiale, con gli investitori che hanno ripreso ad interrogarsi sui ritorni effettivi delle enormi spese sostenute dalle grandi società tecnologiche. Il mercato sta passando da una fase di forte entusiasmo per crescita economica e AI a un contesto più prudente, caratterizzato da maggiore attenzione ai rischi geopolitici, all'inflazione energetica e alle elevate valutazioni del settore tecnologico.

Sul piano economico, oltre ai timori inflazionistici legati all'energia, hanno pesato anche i nuovi dazi commerciali annunciati dagli Stati Uniti verso numerosi partner, inclusa l'Unione Europea. La stagione delle trimestrali ha mostrato risultati contrastanti: Alphabet ha superato le attese ma ha evidenziato un forte aumento degli investimenti in AI, Tesla ha deluso con utili inferiori alle previsioni.

I mercati finanziari hanno registrato forte volatilità: dopo una fase di recupero grazie alle trimestrali, sono tornate le vendite per effetto delle tensioni geopolitiche, del petrolio oltre i 100 dollari al barile e di alcune delusioni societarie. I settori migliori sono stati Energia e Difesa, mentre i peggiori Tecnologia e Lusso.

Anche i mercati obbligazionari sono stati penalizzati dall'aumento delle aspettative di inflazione, con tassi in rialzo. Il Btp decennale ha superato il 4% con spread stabile sopra gli 80 punti, il Treasury USA decennale è salito intorno al 4,70%.

Tra le materie prime, il petrolio Brent è stato il principale protagonista, passando da circa 88-90 dollari a oltre 100 dollari al barile, mentre anche il gas naturale è cresciuto. L'oro è rimasto stabile intorno ai 4.000 dollari l'oncia.





Sul mercato valutario, l'euro/dollaro è rimasto sostanzialmente stabile, con un rafforzamento a fine settimana, grazie al suo ruolo di bene rifugio. Lo yen giapponese ha continuato a indebolirsi, arrivando in area 164 contro Usd.

Indici obbligazionari	valore attuale	Performance 1 sett.	Indici azionari	valore attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. > 1 anno	699,63	-0,57%	FTSE MIB INDEX	51.732,18	-0,29%
EUR govern. > 1 anno	224,99	-0,45%	Euro Stoxx 50 Pr	6.264,09	0,53%
USA govern. > 1 anno	423,15	-0,68%	FTSE 100 INDEX	10.677,44	0,73%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	14.274,32	-0,48%
Gbl Inflation-Linked	225,85	-0,48%	S&P 500 INDEX	7.408,30	-1,67%
Euro Inflation Linked	245,02	-0,14%	NASDAQ COMPOSITE	25.137,69	-2,88%
Corporate			NIKKEI 225	64.611,15	0,73%
Euro Corporate	266,12	-0,38%	HANG SENG INDEX	24.963,23	1,63%
US Corporate	153,83	-0,32%	MSCI EM	1.671,85	0,47%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	1.107,68	-1,25%
JPMorgan EMBI Global	1.031,59	-0,88%			
Paesi Emergenti Local ccy			Cambi vs Euro**	valore attuale	
Global EMD Local Currency	178,08	-1,16%			
High Yield					
US High Yield	2.959,47	-0,60%	EUR-USD	1,1388	0,45%
Euro High Yield	416,79	-0,28%	EUR-GBP	0,8552	0,58%
			EUR-JPY	186,420	0,33%
Commodities	valore attuale	Performance 1 sett.	EUR-CHF	0,9299	0,74%
			EUR-CNY	7,7127	-0,47%
Petrolio WTI (barile)	89,06	12,81%	EUR-MXN	19,906	-0,64%
Oro (oncia)	4.059,30	1,04%	EUR-RUB	88,92	-0,38%
			EUR-BRL	5,7847	-0,91%

Il presente documento è stato redatto dalla Funzione Wealth Management di 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



f @ in

Per maggiori informazioni, inquadra il QR Code con il tuo smartphone, oppure visita il nostro sito: bancadelpiemonte.it

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.