



3 agosto 2026

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale sui mercati



**STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE**



**PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE**



**DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE**



**MONITORAGGIO
CONTINUO**



LUNEDÌ 3 AGOSTO 2026

Commento della settimana

I mercati sono passati da una fase dominata dal rischio geopolitico (USA-Iran e Hormuz) a una fase guidata dalle trimestrali delle Big Tech e dalle prospettive dell'AI. La resilienza della crescita globale ha sostenuto il sentiment, mentre petrolio e rendimenti obbligazionari restano i principali fattori di rischio. Sul fronte geopolitico il conflitto USA-Iran ha vissuto un'alternanza di escalation militare e tentativi di riapertura del dialogo. Lo Stretto di Hormuz è rimasto il principale fattore di rischio per energia e mercati globali, con sentiment migliorato a fine settimana grazie ai segnali di distensione e alla tenuta dei flussi energetici.

A livello di macroeconomia la Fed ha mantenuto invariati i tassi, ma il mercato continua a monitorare il rischio inflazione alimentato dall'energia. Negli USA inflazione in moderazione e crescita economica positiva ma inferiore alle attese. In Eurozona i dati macro hanno mostrato una crescita più resiliente del previsto, con inflazione ancora sotto osservazione.

Listini azionari molto volatili nell'ottava in conclusione; inizio settimana sostenuto dalla distensione geopolitica; metà settimana penalizzata dal ritorno delle tensioni e dai timori sull'AI. Dopo una forte correzione del comparto semiconduttori e tecnologia è arrivato un violento rimbalzo dopo le trimestrali di Microsoft, Amazon e altre Big Tech, con apparente ritorno dell'ottimismo sul tema Intelligenza Artificiale.

Sui mercati obbligazionari rendimenti governativi in rialzo nella parte centrale della settimana per effetto di Fed, inflazione e rischio geopolitico, con Treasury USA 10 anni saliti fino a circa 4,7%, BTP decennale tra 3,9% e 4,0% e spread BTP-Bund rimasto nell'area 80-85 bp, con successivo parziale rientro e distensione.

I mercati valutari vedono un Dollaro Usa in indebolimento a fine ottava, da circa 1,14 a oltre 1,15. In recupero anche lo Yen giapponese, a seguito di probabili interventi della Banca Centrale.

Lato materie prime è il petrolio il protagonista assoluto, con il prezzo del Brent che ha oscillato tra circa 86 e 93 dollari/barile, seguendo l'evoluzione della crisi in Medio Oriente, con calo iniziale per le prospettive di tregua, successivo forte rialzo con la ripresa delle ostilità e finale in moderato ritracciamento. Oro e beni rifugio senza movimenti estremi, nonostante la volatilità geopolitica.





Indici obbligazionari	valore attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. >1 anno	702,95	0,47%
EUR govern. > 1 anno	225,91	0,41%
USA govern. > 1 anno	424,12	0,23%
Inflation linked		
Gbl Inflation-Linked	226,07	0,09%
Euro Inflation Linked	244,86	-0,07%
Corporate		
Euro Corporate	266,84	0,27%
US Corporate	154,28	0,29%
Paesi Emergenti Hard ccy		
JPMorgan EMBI Global	1.030,75	-0,08%
Paesi Emergenti Local ccy		
Global EMD Local Currency	180,38	1,29%
High Yield		
US High Yield	2.964,30	0,16%
Euro High Yield	416,13	-0,16%
Commodities	valore attuale	Performance 1 sett.
Petrolio WTI (barile)	85,61	-7,14%
Oro (oncia)	4.028,13	-0,61%

Indici azionari	valore attuale	Performance 1 sett.
FTSE MIB INDEX	52.079,30	0,53%
Euro Stoxx 50 Pr	6.358,13	1,23%
FTSE 100 INDEX	10.886,72	1,40%
SWISS MARKET INDEX	14.370,97	0,31%
S&P 500 INDEX	7.465,39	0,72%
NASDAQ COMPOSITE	25.210,54	0,94%
NIKKEI 225	64.362,02	-0,39%
HANG SENG INDEX	25.884,43	3,69%
MSCI EM	1.563,01	-6,51%
MSCI ACWI	1.107,04	-0,06%

Cambi vs Euro**	valore attuale	Performance* 1 sett.
EUR-USD	1,1473	-0,91%
EUR-GBP	0,8550	-0,18%
EUR-JPY	182,950	1,81%
EUR-CHF	0,9316	-0,14%
EUR-CNY	7,7488	-0,63%
EUR-MXN	19,932	-0,26%
EUR-RUB	91,13	-2,81%
EUR-BRL	5,8267	-0,79%

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.