



5 ottobre 2026

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale sui mercati



**STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE**



**PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE**



**DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE**



**MONITORAGGIO
CONTINUO**



LUNEDÌ 5 OTTOBRE 2026

Commento della settimana

Settimana ancora dominata dall'interazione tra tensioni geopolitiche, forte rialzo dei rendimenti obbligazionari e crescente preoccupazione per una nuova accelerazione dell'inflazione legata all'energia. Aumentano le aspettative di tassi elevati per un periodo più lungo sia negli Stati Uniti sia nell'Eurozona. Borse con elevata volatilità, settore tecnologico sostenuto dai risultati di Micron e dal tema dell'Intelligenza Artificiale, mentre banche, utility e comparti sensibili ai tassi hanno subito prese di profitto. Il petrolio resta il principale fattore di rischio per lo scenario macroeconomico globale.

Le borse europee si apprestano a chiudere la settimana in territorio negativo, per i diversi fattori sopra esposti. A Piazza Affari il settore bancario ha registrato diffuse vendite, mentre negli Stati Uniti Wall Street ha registrato sedute contrastate, con andamento migliore in relative e sostegno da rallentamento dell'inflazione e del mercato del lavoro, risultati superiori alle attese di Micron e resilienza del settore tecnologico e AI, mentre lato negativo l'aumento dei rendimenti dei Treasury ha continuato a rappresentare il principale fattore di pressione sugli indici.

L'andamento dei tassi è stato il tema dominante della settimana, con relativi riflessi sui mercati dei bond. Negli Stati Uniti i Treasury hanno raggiunto livelli molto elevati (decennale stabilmente intorno al 5,3%, rendimenti sui massimi dal 2002 ed aspettative di tassi elevati per un periodo più lungo), e pur con il rallentamento dell'inflazione, il mercato obbligazionario resta sotto forte pressione. Anche nell'Eurozona i governativi hanno registrato una significativa correzione (spread BTP-Bund salito oltre i 100 punti base, rendimento del BTP decennale vicino al 4,7%, in scia all'aumento dei rischi percepiti sul debito francese in particolare). L'incremento dei rendimenti riflette sia le aspettative di politica monetaria sia le preoccupazioni legate all'inflazione energetica.

Sui mercati valutari il dollaro ha rafforzato ulteriormente la propria posizione. A sostegno i rendimenti americani elevati, il ruolo di valuta rifugio e le minori aspettative di crescita europea, oltre ai timori fiscali nell'Eurozona. Biglietto verde sui massimi degli ultimi 18 mesi, con Eur/Usd in area 1,12-1,13 e Usd/Jpy in area 157,60.





Tra le commodity il mercato energetico è rimasto al centro dell'attenzione, col Brent sceso in area 88 dollari al barile dopo i forti rialzi delle settimane precedenti. Oro debole, che non regge il confronto con gli elevati tassi reali dei bond.

Indici obbligazionari	Valore attuale	Performance settimana	Indici azionari	Valore attuale	Performance settimana
ITA govern. >1 anno	679,68	-0,81%	FTSE MIB INDEX	50.447,16	-2,74%
EUR govern. > 1 anno	218,88	-0,49%	Euro Stoxx 50 Pr	6.229,90	-1,16%
USA govern. > 1 anno	415,87	-0,10%	FTSE 100 INDEX	10.465,31	-2,15%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	13.682,05	-1,89%
Gbl Inflation-Linked	221,57	-0,58%	S&P 500 INDEX	7.726,80	-0,21%
Euro Inflation Linked	236,79	-1,12%	NASDAQ COMPOSITE	27.278,29	0,77%
Corporate			NIKKEI 225	68.309,46	2,93%
Euro Corporate	262,95	0,33%	HANG SENG INDEX	23.972,29	-2,19%
US Corporate	153,51	0,14%	MSCI EM	1.709,02	-1,34%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	1.133,26	-0,80%
J.P. Morgan EMBI Global Total	1.000,55	-1,85%			
Paesi Emergenti Local ccy			Cambi vs Euro	Valore attuale	Performance settimana
Global EMD Local Currency	177,05	-1,03%	EUR-USD	1,1259	1,16%
High Yield			EUR-GBP	0,8507	1,10%
US High Yield	2.912,55	-1,03%	EUR-JPY	177,410	0,98%
Euro High Yield	409,92	-0,70%	EUR-CHF	0,9328	1,15%
Commodities	Valore attuale	Performance settimana	EUR-CNY	7,5501	1,35%
Petrolio WTI (barile)	88,85	-3,85%	EUR-MXN	20,456	-1,59%
Oro (oncia)	4.188,07	-2,26%	EUR-RUB	94,06	2,19%
			EUR-BRL	5,8886	0,22%

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.