

3 FEBBRAIO 2025

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE



PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE



DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE



MONITORAGGIO
CONTINUO



LUNEDI 3 FEBBRAIO 2025

Commento della settimana

Settimana densa di appuntamenti, tra politica monetaria e rilascio sia di dati macroeconomici che di importanti report trimestrali aziendali. Inizio ottava caratterizzato dalle news sul fronte intelligenza artificiale, con gli sviluppi portati dall'avvento dell'app DeepSeek (oltre ad ulteriori annunci da parte di Alibaba), che hanno alimentato l'incertezza sulla portata della "rivoluzione" cinese, con potenziali conseguenze ed interrogativi sul settore e sui connessi produttori di semiconduttori, mercato finora dominati dai big Usa. Pur a fronte del ricco "menù" di eventi, al di là della conseguente volatilità, sui mercati globali non ci sono di fatto state variazioni rilevanti. I dati macroeconomici contrastanti (Pil Usa in calo ma con aumento dei consumi, stagnazione in Europa), le trimestrali dai risultati ora positivi ora meno e le aspettative rispettate in merito alle decisioni di politica monetaria (tassi invariati negli Usa, taglio di 0,25% da parte Bce) ed alle relative prospettive, hanno in ultimo avuto un effetto neutrale sui mercati. Il tutto nell'attesa del dispiegarsi degli effetti delle annunciate politiche trumpiane sui vari fronti.

Marginalmente positivi i listini azionari europei, stabili o in leggero calo quelli americani. Settimana di chiusura per festività per i principali mercati asiatici, Cina in testa.

In calo i tassi sui mercati dei titoli di stato, in particolare quelli Usa, col Treasury che ritorna verso i 450 punti base, e conseguenti performance positive nell'ottava.

Dollaro Usa in leggero rafforzamento contro Euro, per le divergenti aspettative su tassi e andamento delle economie. Yen in rafforzamento, anche contro Usd, sulle aspettative di ulteriori rialzi dei tassi domestici.

Il petrolio, pur recuperando a fine settimana, si indebolisce ancora marginalmente; oro tonico sui massimi, dopo aver nuovamente raggiunto la soglia dei 2.800 \$/oncia.





Indici obbligazionari	valore attuale	Performance	Indici azionari	valore attuale	Performance
		1 sett.			1 sett.
ITA govern. >1 anno	684,46	0,32%	FTSE MIB INDEX	36.481,69	0,78%
EUR govern. > 1 anno	224,18	0,30%	Euro Stoxx 50 Pr	5.294,24	1,43%
USA govern. > 1 anno	403,87	0,73%	FTSE 100 INDEX	8.682,69	2,12%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	12.659,07	3,03%
Gbl Inflation-Linked	222,97	0,56%	S&P 500 INDEX	6.098,13	-0,05%
Euro Inflation Linked	237,18	0,21%	NASDAQ COMPOSITE	19.849,51	-0,53%
Corporate			NIKKEI 225	39.572,49	-0,90%
Corporates	258,11	0,34%	HANG SENG INDEX	20.225,11	0,59%
US Corporate	144,33	0,29%	MSCI EM	1.095,75	1,33%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	872,68	0,07%
J.P. Morgan EMBI Global Total	908,57	0,77%	Cambi vs Euro**		
Paesi Emergenti Local ccy			valore attuale	Performance*	
Global EMD Local Currency	150,36	0,62%	1 sett.		
High Yield			EUR-USD	1,0372	1,19%
US High Yield	2719,94	0,28%	EUR-GBP	0,8367	0,48%
Euro High Yield	391,67	0,35%	EUR-JPY	160,530	1,96%
Commodities			EUR-CHF	0,9443	0,71%
	valore attuale	Performance	EUR-CNY	7,4865	1,55%
		1 sett.	EUR-MXN	21,473	-0,89%
Petrolio WTI (barile)	72,48	-2,92%	EUR-RUB	102,21	0,44%
Oro (oncia)	2.808,55	1,37%	EUR-BRL	6,0417	2,70%
Rame (cent/libbra)	426,60	-1,27%	EUR-ZAR	19,3426	-0,15%

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

