

9 DICEMBRE 2024

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE



PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE



DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE



MONITORAGGIO
CONTINUO



LUNEDI 9 DICEMBRE 2024

Commento della settimana

L'avvio del mese di dicembre è stato caratterizzato dalla continuazione dell'atteggiamento pro-risk dei mercati, pur in un clima generale che vede la permanenza di tensioni geopolitiche, e con gli investitori in attesa delle decisioni in tema di politiche monetarie Bce e Federal Reserve, oltre che Bank of Japan, nelle prossime settimane.

La settimana sui mercati ha denotato un andamento positivo generale per i mercati azionari. Pur con notevoli differenze di performance da inizio anno, i listini europei hanno avuto una performance migliore in relative, guidati dal Dax in deciso recupero e dai rimbalzi delle quotazioni dei settori bancario (meno in Francia per la specifica situazione politica e di bilancio pubblico), auto e telecomunicazioni.

Lato bonds prosegue il calo dei tassi governativi a lungo termine, con performance positive per i mercati obbligazionari. Sensibile in particolare il calo dei tassi del Btp decennale, con recupero anche dello spread versus Bund tedesco, che si attesta ora in area 105 punti. Da monitorare la situazione lato Francia, dopo gli sviluppi politici, con la caduta del governo Barnier, e le incertezze prospettiche, anche in termini di politica di bilancio.

Settimana tranquilla sui mercati valutari, dollaro stabile; ancora in recupero lo Yen giapponese, sulle attese di un rialzo dei tassi da parte della BoJ.

Analogo andamento per le principali commodities, col petrolio in lieve calo, dopo la decisione Opec+ di rimandare ad aprile l'aumento della produzione ed il contestuale prolungamento dei tagli in vigore.

Oro stabile, Bitcoin a nuovi livelli record, oltre la soglia psicologica dei 100.000 \$.





Indici obbligazionari	Valore attuale	Performance		Indici azionari	Valore attuale	Performance
		1 sett.				1 sett.
ITA govern. >1 anno	697,34	0,90%		FTSE MIB INDEX	34.821,56	4,21%
EUR govern. > 1 anno	229,23	0,56%		Euro Stoxx 50 Pr	4.976,16	3,58%
USA govern. > 1 anno	408,49	0,54%		FTSE 100 INDEX	8.354,56	0,81%
Inflation linked				SWISS MARKET INDEX	11.781,71	0,15%
Gbl Inflation-Linked	225,83	0,09%		S&P 500 INDEX	6.075,11	1,27%
Euro Inflation Linked	240,90	0,66%		NASDAQ COMPOSITE	19.700,72	3,36%
Corporate				NIKKEI 225	39.091,17	2,31%
Corporates	259,35	0,40%		HANG SENG INDEX	19.865,85	2,28%
US Corporate	143,72	0,27%		MSCI EM	1.102,29	2,10%
Paesi Emergenti Hard ccy				MSCI ACWI	872,16	1,61%
J.P. Morgan EMBI Global Total	914,12	0,63%				
Paesi Emergenti Local ccy				Cambi vs Euro**	Valore attuale	Performance*
Global EMD Local Currency	149,72	0,57%				1 sett.
High Yield				EUR-USD	1,0582	-0,05%
US High Yield	2703,07	0,48%		EUR-GBP	0,8291	0,18%
Euro High Yield	389,05	0,50%		EUR-JPY	159,330	-0,58%
				EUR-CHF	0,9287	0,35%
Commodities	Valore attuale	Performance		EUR-CNY	7,6866	-0,31%
		1 sett.		EUR-MXN	21,397	0,70%
				EUR-RUB	104,75	7,22%
Petrolio WTI (barile)	67,60	-0,59%		EUR-BRL	6,3581	-0,20%
Oro (oncia)	2.638,69	-0,17%		EUR-ZAR	19,0732	0,14%
Rame (cent/libbra)	419,00	2,68%				

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



16 DICEMBRE 2024

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE



PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE



DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE



MONITORAGGIO
CONTINUO



LUNEDI 16 DICEMBRE 2024

Commento della settimana

La settimana è stata segnata da importanti dati macro (inflazione US) e riunioni Banche Centrali (BCE, SNB, in attesa della FED) e dal ritorno del sentiment positivo, dopo alcuni giorni di cali sui mercati azionari, con le consuete tensioni geopolitiche sullo sfondo.

Il CPI Usa di novembre è uscito in linea con le attese, confermando le aspettative di un ulteriore taglio dei tassi da parte della Federal Reserve la prossima settimana, ma lasciando dubbi sulle prospettive in merito per il 2025. Sostanzialmente dovish il tono della Bce, che abbassa i tassi dello 0,25%, lasciando aperta la strada ad ulteriori ribassi, a fronte dei rischi per la crescita e ad un andamento debole dell'economia. Taglio consistente di 50 pb per la Banca Nazionale Svizzera, preoccupata per la forza della divisa elvetica.

Mercati azionari senza variazioni di rilievo o marginalmente positivi a saldo dell'ottava. Parziale rialzo in Cina, a fronte degli annunci in tema di supporto ai consumi, ma in attesa di conferme in merito.

Andamento controintuitivo per i bonds governativi: a fronte dei tagli, effettuati o attesi, i tassi sono risaliti, probabilmente per prese di profitto a fronte di aspettative e posizionamento elevati. Performance negativa lato governativi, tiene meglio il mondo dei bonds Corporate, High Yield ed Emergenti.

Sui mercati valutari, dollaro in rialzo sotto gli 1,05€; lo Yen che si indebolisce, così come il franco svizzero, dopo l'intervento della Banca Centrale.

Petrolio in recupero nella settimana, oro che risale verso l'area 2.700\$, bitcoin che consolida sui recenti livelli record, al di sopra dei 100.000\$.





Indici obbligazionari	Valore attuale	Performance		Indici azionari	Valore attuale	Performance
		1 sett.				1 sett.
ITA govern. >1 anno	693,88	-0,50%		FTSE MIB INDEX	34.953,01	0,59%
EUR govern. > 1 anno	228,08	-0,50%		Euro Stoxx 50 Pr	4.982,25	0,09%
USA govern. > 1 anno	405,18	-0,81%		FTSE 100 INDEX	8.302,04	-0,08%
Inflation linked				SWISS MARKET INDEX	11.727,26	-0,45%
Gbl Inflation-Linked	224,51	-0,59%		S&P 500 INDEX	6.074,33	-0,26%
Euro Inflation Linked	240,19	-0,30%		NASDAQ COMPOSITE	20.031,18	0,86%
Corporate				NIKKEI 225	39.470,44	0,97%
Corporates	259,53	0,07%		HANG SENG INDEX	19.971,24	0,53%
US Corporate	143,70	-0,02%		MSCI EM	1.112,94	0,97%
Paesi Emergenti Hard ccy				MSCI ACWI	868,41	-0,43%
J.P. Morgan EMBI Global Total	913,20	-0,10%				
Paesi Emergenti Local ccy				Cambi vs Euro**	Valore attuale	Performance*
Global EMD Local Currency	150,04	0,21%				1 sett.
High Yield						
US High Yield	2704,82	0,06%		EUR-USD	1,0493	0,71%
Euro High Yield	390,33	0,33%		EUR-GBP	0,8301	-0,10%
				EUR-JPY	161,150	-1,61%
				EUR-CHF	0,9376	-0,96%
				EUR-CNY	7,6335	0,48%
				EUR-MXN	21,193	0,67%
				EUR-RUB	109,12	-2,90%
Commodities	Valore attuale	Performance		EUR-BRL	6,3196	1,73%
		1 sett.		EUR-ZAR	18,7896	1,42%
Petrolio WTI (barile)	70,72	5,24%				
Oro (oncia)	2.660,15	1,02%				
Rame (cent/libbra)	416,50	0,64%				

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

