

3 MARZO 2025

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE



PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE



DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE



MONITORAGGIO
CONTINUO



LUNEDI 3 MARZO 2025

Commento della settimana

Superato l'appuntamento elettorale tedesco dello scorso fine settimana ed in attesa dei relativi sviluppi a livello di coalizione di governo e decisioni sui fronti economici interni e continentali, sia lato gestione del debito pubblico (tedesco e comunitario) che delle spese per il settore difesa, torna a tenere banco il presidente americano Trump, con i relativi annunci, a volte mutevoli e contraddittori, ma nell'apparente solco dell'inasprimento delle tensioni commerciali globali, tra dazi in apparente dirittura d'arrivo ed altri incrementati e/o di nuovo annuncio; il tutto sullo sfondo geopolitico sempre incerto, coi possibili accordi di pace in Ucraina e relative clausole.

La prevalente incertezza ed alcuni primi dubbi sulla tenuta dell'economia Usa, a fronte di alcuni dati macro in deterioramento, oltre ai timori di possibile ripresa dell'inflazione come conseguenza delle politiche commerciali e antimigratorie, unitamente a prese di beneficio (in particolare sul settore tech), hanno prodotto un fine settimana di cali sui mercati azionari (Usa in particolare). Permane la forza relativa dei listini europei, grazie al buon andamento dei settori bancario e della difesa in particolare, mentre la rotazione settoriale in uscita dal tech penalizza i listini nordamericani.

Il mood volatile e di risk-off ha indotto ulteriori cali dei rendimenti, in particolare sulla sponda Usa, con conseguenti ulteriori performance positive per i mercati obbligazionari nell'ottava che va a concludersi. Spread Btp-Bund in lieve rialzo al livello di 115 pb, dato il maggior calo dei rendimenti del governativo tedesco, dopo aver riavvicinato i 100 punti base.

Dollaro Usa in parziale rafforzamento, anche in ottica acquisti a titolo di bene rifugio.

Forza del dollaro, cali delle scorte ed incertezza per le economie globali hanno tenuto sotto pressione i prezzi del petrolio e generato un arretramento dell'oro nell'ottava. In calo anche le criptovalute.





Indici obbligazionari	Valore Attuale	Performance	Indici azionari	Valore Attuale	Performance
		1 sett.			1 sett.
ITA govern. >1 anno	690,51	0,79%	FTSE MIB INDEX	38.521,97	0,26%
EUR govern. > 1 anno	226,33	0,82%	Euro Stoxx 50 Pr	5.438,88	-0,66%
USA govern. > 1 anno	410,30	1,33%	FTSE 100 INDEX	8.789,69	1,50%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	12.977,89	0,23%
Gbl Inflation-Linked	224,81	0,85%	S&P 500 INDEX	5.859,04	-2,56%
Euro Inflation Linked	238,45	0,56%	NASDAQ COMPOSITE	18.514,12	-5,17%
Corporate			NIKKEI 225	37.155,50	-4,18%
Corporates	260,55	0,48%	HANG SENG INDEX	22.941,32	-2,29%
US Corporate	145,30	0,41%	MSCI EM	1.124,03	-0,74%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	857,26	-3,00%
J.P. Morgan EMBI Global Total	921,85	0,98%			
Paesi Emergenti Local ccy			Cambi vs Euro**	Valore Attuale	Performance*
Global EMD Local Currency	151,50	-0,35%			1 sett.
High Yield			EUR-USD	1,0403	0,53%
US High Yield	2737,24	0,31%	EUR-GBP	0,8257	0,27%
Euro High Yield	396,25	0,21%	EUR-JPY	156,580	-0,27%
			EUR-CHF	0,9390	0,06%
Commodities	Valore Attuale	Performance	EUR-CNY	7,5765	0,11%
		1 sett.	EUR-MXN	21,252	0,52%
Petrolio WTI (barile)	69,42	-1,39%	EUR-RUB	92,55	0,04%
Oro (oncia)	2.839,43	-3,29%	EUR-BRL	6,0752	-1,33%
Rame (cent/libbra)	449,95	-1,33%	EUR-ZAR	19,2284	-0,13%

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

