

28 LUGLIO 2025

Consulenza Evoluta

Panoramica settimanale
sui mercati



STRATEGIE SU MISURA
DEL CLIENTE



PARTECIPAZIONE ATTIVA
ALLE SCELTE



DECISIONI STRATEGICHE
E TATTICHE



MONITORAGGIO
CONTINUO



LUNEDÌ 28 LUGLIO 2025

Commento della settimana

Permane in settimana il recente clima di cauto ottimismo (pur con momenti di volatilità) sulle attese per un accordo commerciale tra Stati Uniti ed Unione Europea, unitamente a dati macro positivi ed economia ancora resiliente oltreatlantico, andamento inflazione apparentemente ancora sotto controllo e trimestrali dai toni in generale positivi nonostante i primi effetti derivanti dall'imposizione dei dazi ed un mercato dell'automotive in grave difficoltà.

Sull'azionario ottava positiva per i listini globali, relativamente più forti i mercati Usa, Giappone ed emergenti, sulla spinta principale dell'accordo commerciale sui dazi al 15% tra USA e Giappone oltre che a trimestrali che hanno permesso a S&P 500 e Nasdaq di raggiungere nuovi massimi storici.

Listini europei fanalino di coda, con l'EuroStoxx 50 in leggera contrazione a seguito della reazione negativa del mercato alle guidance caute di ASML e SAP (insieme pesano circa il 15% dell'indice).

Settimana contrassegnata da una maggiore volatilità per i mercati obbligazionari governativi europei in particolare sulla parte lunga della curva (giovedì 24 luglio la Bce ha lasciato inalterato i livelli dei tassi di interesse, fermi al 2% sottolineando per l'ennesima volta un approccio alla politica monetaria data-driven), pressoché stabili inflation linked e corporate. Oltreoceano i bond Usa non sono stati protagonisti di movimenti degni di nota, con il rendimento del trentennale ancora vicino alla soglia del 5%. Spread Btp-Bund stabile sui recenti minimi, in area 85 punti base, stabile anche spread Btp-Swaps a 88 punti base.

Sul mercato valutario ha ripreso vigore l'euro rimangiandosi l'indebolimento registrato nella settimana precedente, con il rapporto Eur/Usd in area 1,16. Movimento di rafforzamento registrato anche verso le altre principali valute.





Stabilità anche per le materie prime, col petrolio in area 66 \$/barile e l'oro che consolida sopra il valore di 3.300 \$/oncia.

Indici obbligazionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.	Indici azionari	Valore Attuale	Performance 1 sett.
ITA govern. >1 anno	698,78	-0,07%	FTSE MIB INDEX	40.637,71	0,81%
EUR govern. > 1 anno	225,76	-0,05%	Euro Stoxx 50 Pr	5.330,25	-0,54%
USA govern. > 1 anno	413,61	0,33%	FTSE 100 INDEX	9.100,67	1,21%
Inflation linked			SWISS MARKET INDEX	11.931,61	-0,43%
Gbl Inflation-Linked	224,23	0,20%	S&P 500 INDEX	6.371,86	1,19%
Euro Inflation Linked	239,06	0,18%	NASDAQ COMPOSITE	21.079,28	0,88%
Corporate			NIKKEI 225	41.456,23	4,11%
Corporates	263,66	0,03%	HANG SENG INDEX	25.388,35	2,27%
US Corporate	148,56	0,15%	MSCI EM	1.267,29	2,10%
Paesi Emergenti Hard ccy			MSCI ACWI	941,35	1,63%
JPMorgan EMBI Global	951,71	0,87%			
Paesi Emergenti Local ccy			Cambi vs Euro**	Valore Attuale	Performance* 1 sett.
Global EMD Local Currency	165,73	0,84%	EUR-USD	1,1737	-0,77%
High Yield			EUR-GBP	0,8718	-0,65%
US High Yield	2.819,43	0,46%	EUR-JPY	173,470	-0,04%
Euro High Yield	403,73	0,32%	EUR-CHF	0,9348	-0,25%
Commodities	Valore Attuale	Performance 1 sett.	EUR-CNY	8,4121	-0,71%
Petrolio WTI (barile)	66,34	-1,78%	EUR-MXN	21,794	0,30%
Oro (oncia)	3.347,11	-0,08%	EUR-RUB	93,31	-1,90%
			EUR-BRL	6,4877	-0,05%

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

