

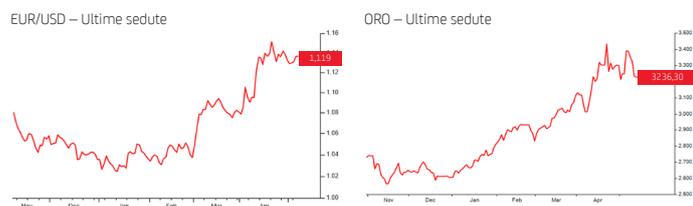
Morning Meeting

14/05/2025 - Ore 9:00

IN PRIMO PIANO - AGENDA

Incassato l'accordo, per ora solo temporaneo, tra Stati Uniti e Cina, i mercati finanziari si dedicano a rifare il punto sullo scenario economico, ricalcolando le probabilità di inflazione e di crescita per il resto dell'anno. Sono questi numeri ora a determinare i movimenti dei mercati e il dato sull'inflazione Usa diffuso ieri, al 2,3% a/a ad aprile contro attese a 2,4%, è stato favorevole. Oggi, tuttavia, il flusso informativo derivante dalla macroeconomia sarà limitato. Da segnalare l'aumento dell'indice del livello salariale in Australia nel primo trimestre, a +0,9% contro attese a +0,8% e un dato precedente a +0,7%, e la seconda lettura dell'inflazione in Germania ad aprile, uscita a +0,4% m/m, in linea con le attese e in accelerazione da +0,3%, ma a 2,1% a/a, ancora in linea con le attese ma inferiore rispetto al 2,2% di marzo. In frenata, invece, i prezzi all'ingrosso in India che, nel mese di aprile, si sono attestati a +1,76% da +2,05%. Nel corso della mattinata, alle 10:15, da segnare in agenda l'intervento del presidente della Bundesbank, Joachim Nagel, alle 11:00 l'erogazione di nuovi mutui in Cina ad aprile, che dovrebbero essere crollati a 710 miliardi di yuan da 3.640 e le scorte di petrolio greggio Usa (ore 16:30) stimate in diminuzione di 2 milioni di barili dopo -2,032 della settimana precedente.

VALUTE E COMMODITIES



EUR-USD	EUR-CHF	EUR-GBP	EUR-JPY	ORO	ARGENTO	WTI	BRENT
1,119	0,939	0,841	164,65	3,236,30	32,940	63,350	66,300

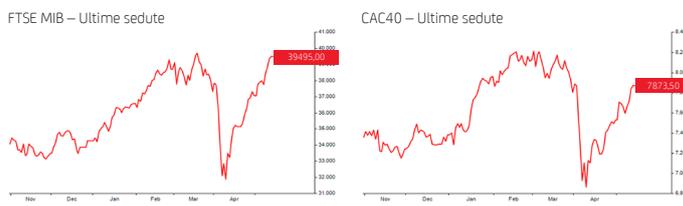
Il dollaro ha frenato il suo recupero contro le principali valute dopo la pubblicazione del dato sui prezzi al consumo, ma potrebbe riprenderlo a fronte dell'attivismo geopolitico con cui si sta muovendo ora la Casa Bianca (accordi per fornitura di armi con l'Arabia Saudita). La ritrovata propensione al rischio dei mercati penalizza l'oro, mentre il petrolio si muove poco in attesa del dato sulle scorte Usa in uscita oggi.

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Lo spread Btp-Bund rimane sul limite dei 100 punti, pronto a violarlo al ribasso, ma nasconde un aumento del rendimento del decennale italiano, sui massimi dell'ultimo mese in area 3,7%.

	BTP	BUND	OAT	T-BONDS	
BOND FUTURES	119,16	129,30	123,75	110,13	
	EURIBOR 3m	BTP 2y	BTP 5y	BTP 10y	BTP 30y
RENDIMENTI	2,139%	2,164%	2,876%	3,693%	4,525%
	BTP	BONOS	OAT		
SPREAD VS BUND (bp)	100,80	60,10	67,20		

MERCATI AZIONARI EUROPEI



INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2025
FTSE MIB	39.495,00	-0,05%	15,15%
EUROSTOXX50	5.403,00	0,04%	10,69%
DAX	23.721,00	0,03%	18,30%
CAC40	7.873,50	-0,03%	6,62%
IBEX35	13.765,00	-0,10%	18,80%
FTSE100	8.574,50	-0,34%	4,82%

Prudenza sulle Borse europee nella terza seduta della settimana, anche perché i negoziati tra Usa ed Europa sui dazi appaiono per il momento più complessi di quanto sperato. Sul Ftse Mib torna a correre Leonardo dopo la discesa legata alle attese per il vertice Russia-Ucraina e l'offerta, insieme a Rheinmetall per Iveco Defense.

CHIUSURA BORSE ASIATICHE

INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2025
NIKKEI 225	38.128,13	-0,14%	-4,43%
HONG KONG	23.562,90	1,97%	17,46%
SHANGHAI COMPOSITE	3.402,20	0,81%	1,50%
NIFTY 50 INDIA	24720,60	0,33%	3,43%
ASX 200 SIDNEY	8.308,00	0,01%	1,96%

Sulle Borse asiatiche si fa sentire l'attesa per le trimestrali di Alibaba e Tencent, in uno scenario più ottimista dopo l'accordo Usa-Cina. Bene quindi i listini più tecnologici come l'Hang Seng mentre ha stentato Sidney dopo un dato sui salari leggermente superiore alle attese. Frenato dalle prospettive sui tassi di interesse anche il Nikkei.

CHIUSURA WALL STREET

INDICE	VALORE	VAR %	VAR 2025
DOW JONES	42.140,43	-0,64%	-0,95%
S&P 500	5.886,55	0,72%	0,08%
NASDAQ COMPOSITE	19.010,08	1,61%	-1,56%

Wall Street prosegue il recupero e torna sopra i livelli del 2 aprile, giorno in cui Donald Trump ha annunciato i dazi reciproci. Pur se a velocità ridotta e con il Dow Jones che non segue a causa del crollo di United Health, la Borsa Usa ha sfruttato il dato di inflazione inferiore alle attese che potrebbe assicurare la Fed. Nel frattempo le trimestrali si avviano a conclusione, con il 90% delle società dell'S&P500 che ha presentato i risultati. Oggi toccherà a un altro gruppo del settore tech: Cisco. Le attese degli analisti sono per utili a 0,9161 dollari per azione e ricavi a 14,04 miliardi di dollari.

DISCLAIMER

La presente pubblicazione è redatta da ELP SA (l'Editore), con sede legale in Corso San Gottardo 8/A, 6830 Chiasso, Svizzera, per conto di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo - promozionale. Essa non costituisce né da parte dell'Editore, né da parte dell'emittente/emittenti ivi eventualmente citati, né offerta, né raccomandazione, né consulenza in materia di investimenti per l'acquisto, la vendita o la tenuta degli strumenti finanziari ivi menzionati, né è da intendersi, nemmeno in parte, come presupposto di o in connessione a un qualsiasi contratto o impegno di qualsivoglia tipo. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza, non avendo partecipato alla relativa selezione e revisione. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Qualsiasi informazione contenuta nella Pubblicazione relativa a rendimenti passati, proiezioni, previsioni, stime o dichiarazioni di prospettive future, così come qualsiasi valutazione o altra informazione dai medesimi ricavata è a scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di andamenti futuri. L'Editore, UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e gli emittenti degli strumenti finanziari cui fa eventualmente riferimento la Pubblicazione, così come il relativo personale, non rilasciano alcuna dichiarazione e garanzia, né assumono alcuna responsabilità in merito alla raggiungibilità o ragionevolezza di qualsiasi previsione ivi contenuta.

Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. Prima di ogni investimento si raccomanda pertanto agli Investitori di informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sul rischio che esso comporta e di prendere visione del prospetto di base, dei successivi supplementi al prospetto di base e del documento contenente le informazioni chiave (Key Information Document - KID) degli strumenti finanziari disponibile presso il sito web dell'emittente.

UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le informazioni di natura borsistica sui titoli non implicano nel modo più assoluto un giudizio sulla società oggetto della pubblicazione. Notizie, dati e grafici riprodotti nella presente pubblicazione sono stati selezionati e inseriti dall'Editore, senza alcun coinvolgimento di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano. La Pubblicazione viene distribuita da UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano tramite sistemi di trasmissione elettronici; gli investitori devono pertanto ricordare che i documenti trasmessi tramite tali canali possono essere alterati, modificati durante il processo di trasmissione elettronica e che conseguentemente né UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, né ELP SA e il relativo personale si assumono alcuna responsabilità per qualsiasi differenza venisse riscontrata fra il documento trasmesso in formato elettronico e la versione originale. UniCredit Bank GmbH, Monaco, è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea, alla vigilanza della German Financial Supervisory Authority (BaFin). UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano è soggetto vigilato da Banca d'Italia, dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e dalla Federal Financial Supervisory Authority (BaFin). Dati e grafici fonte ELP SA (l'Editore).

ISSN 2813-5326

IMPRINT

UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano – Client Solutions

Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C – 20154 Milano

N. Verde: 800-011122 – info.investimenti@unicredit.it – www.investimenti.unicredit.it