

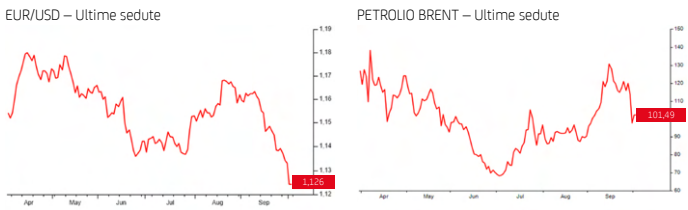
Morning Meeting

02/10/2026 - Ore 9:00

IN PRIMO PIANO - AGENDA

Nessun parametro si è allineato ieri con le speranze dei mercati. I dati sull'inflazione dei Paesi europei sono saliti oltre le attese. Oggi la rilevazione per l'intera eurozona concluderà un quadro preoccupante in ottica rialzo dei tassi di interesse. Su base annuale i prezzi al consumo sono attesi in accelerazione nella rilevazione preliminare di settembre, al 3,7% dal 3,2%, mentre il dato core dovrebbe passare dal 2,5% al 2,4%. Aumentano quindi le pressioni dei falchi nel board della BCE e si farà sentire, stasera alle 21:35, la voce del presidente della Bundesbank, Joachim Nagel. Il tutto mentre l'Italia inizia a mettere mano alla manovra di Bilancio chiedendo ulteriore flessibilità all'Europa, che però non appare al momento disposta a concederla. Notizie negative per i mercati anche dal petrolio, tornato a salire dopo il nuovo attacco a una petroliera nel Golfo Persico e l'invio di una terza portaerei statunitense. Potrebbero arrivare nell'area altri 10.000 soldati. Infine, i rendimenti sono continuati a salire in Europa e rimangono vicini ai massimi negli Usa. Tra gli appuntamenti macro di giornata, il più importante arriverà nel pomeriggio con i non-farm payrolls attesi a 85.000 da 127.000 e salari medi orari che dovrebbero mantenere un ritmo di crescita dello 0,3%.

VALUTE E COMMODITIES



EUR-USD	EUR-CHF	EUR-GBP	EUR-JPY	ORO	ARGENTO	WTI	BRENT
1,126	0,934	0,852	177,66	4.213,70	61,485	91,960	101,490

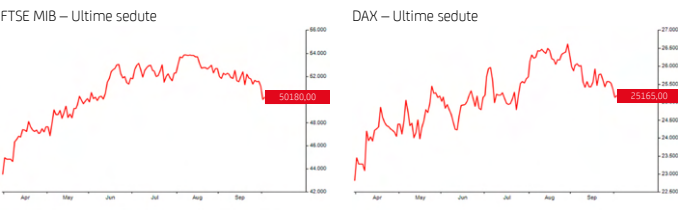
Il dollaro ha ripreso ad avanzare, complice il suo ruolo di valuta rifugio ma anche per la solidità dei dati economici statunitensi (oggi il test sul mercato del lavoro). Cosa che manca all'euro, con i Paesi dell'area che si apprestano a mettere mano alle manovre di Bilancio con rilevanti problemi di debito e scarse disponibilità di manovra. Petrolio in leggero ritracciamento stamane a seguito dell'accelerazione di ieri.

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Corsa dei rendimenti anche ieri sui mercati obbligazionari e piccola inversione di tendenza in serata. Il dato italiano sull'inflazione al 4,2% ha spinto il Btp al 4,71% massimo da ottobre 2023.

	BTP	BUND	OAT	T-BONDS	
BOND FUTURES	109,83	121,19	108,32	104,66	
	EURIBOR 3m	BTP 2y	BTP 5y	BTP 10y	BTP 30y
RENDIMENTI	2,617%	3,589%	4,165%	4,724%	5,300%
	BTP	BONOS	OAT		
SPREAD VS BUND (bp)		123,20	67,30	147,60	

MERCATI AZIONARI EUROPEI



INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2026
FTSE MIB	50.180,00	0,36%	11,38%
EUROSTOXX50	6.214,00	0,10%	6,39%
DAX	25.165,00	0,13%	1,92%
CAC40	7.835,00	-0,04%	-3,91%
IBEX35	19.031,00	0,05%	10,14%
FTSE100	10.505,50	0,21%	5,68%

Le Borse europee sfruttano la coda lunga della reazione pomeridiana di Wall Street e il mini-rimbalzo dell'obbligazionario per cercare una chiusura settimanale positiva. In difficoltà il Cac40, più per questioni politiche, con l'instabilità del governo Lecornù. Parte bene Piazza Affari con il recupero del settore bancario.

CHIUSURA BORSE ASIATICHE

INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2026
NIKKEI 225	68.309,46	-0,94%	35,70%
HONG KONG	23.949,09	-2,70%	-6,56%
SHANGHAI COMPOSITE	3.842,19	-	-3,19%
NIFTY	22421,95	-0,88%	-14,33%
ASX 200 SIDNEY	8.720,00	0,79%	0,51%

Borse asiatiche in ordine sparso nell'ultima seduta della settimana e prive del contributo di Shanghai. La piazza finanziaria della Cina continentale rimarrà chiusa per festività fino a metà della prossima settimana. Male Tokyo, che partecipa alla corsa dei rendimenti obbligazionari, bene Sidney che rimbalza grazie alle materie prime.

CHIUSURA WALL STREET

INDICE	VALORE	VAR %	VAR 2026
DOW JONES	50.926,56	0,04%	5,96%
S&P 500	7.666,45	0,19%	11,99%
NASDAQ COMPOSITE	26.871,60	0,04%	15,62%

Wall Street è riuscita a invertire la rotta nella seconda parte della seduta e a chiudere in territorio positivo. Oltre alla ripartenza dei titoli tecnologici, favoriti dai risultati di Micron ben accolti dal mercato, gli investitori hanno sfruttato un rimbalzo del mercato obbligazionario. Il decennale statunitense, dopo aver toccato un rendimento del 5,34%, massimi degli ultimi 24 anni, ha trovato il sostegno dei compratori che hanno giudicato il livello come un'opportunità di acquisto. Inoltre, il vicepresidente della Fed, Jefferson, ha espresso cautela nella valutazione dei prossimi rialzi dei tassi da parte della Banca centrale.

DISCLAIMER

La presente pubblicazione, redatta da Borsaefinanza S.r.l. (l'Editore), con sede legale in Piazzale Gerbetto 6, 22100 Como, Italia, per conto di UniCredit Bank GmbH – Succursale di Milano (UniCredit GmbH) con sede legale in Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, 201454 Milano e UniCredit S.p.A. con sede legale in Piazza Gae Aulenti 3, Torre A, 20154 Milano, è destinata a un pubblico indistinto e viene fornita esclusivamente a titolo informativo e 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 SpA e UniCredit Bank GmbH non sono 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 SpA, UniCredit Bank GmbH 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 SpA e UniCredit Bank GmbH 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 SpA e UniCredit Bank GmbH. La Pubblicazione viene distribuita da UniCredit SpA e UniCredit Bank GmbH 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 SpA, UniCredit Bank GmbH, né Borsaefinanza SRL 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 SpA è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea, alla vigilanza della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). UniCredit SpA è soggetto vigilato da Banca d'Italia. 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 Borsaefinanza SRL (l'Editore).

La redazione della presente pubblicazione non comporta alcun trattamento di dati personali dei destinatari da parte delle società menzionate. Si invita a consultare l'informativa privacy resa disponibile al momento dell'iscrizione alla ricezione delle pubblicazioni, per ottenere dettagli sul Titolare del trattamento, sulle modalità di gestione dei dati personali e sull'esercizio dei diritti previsti dal Regolamento (UE) 2016/679 ("GDPR") e dalla normativa applicabile.

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