

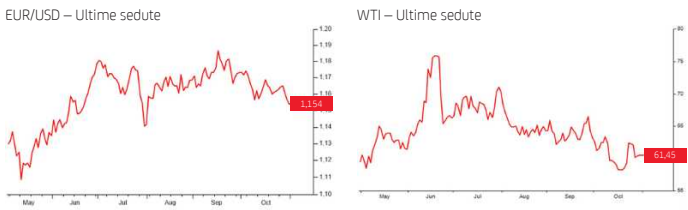
Morning Meeting

03/11/2025 - Ore 9:00

IN PRIMO PIANO - AGENDA

Wall Street e le Borse europee hanno terminato la seduta di venerdì con andamenti opposti. Gli indici azionari USA hanno chiuso in moderato rialzo, guidate dal Nasdaq dopo le previsioni positive sugli utili di Amazon, mentre la crescente incertezza su ulteriori tagli dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve e il prolungarsi dello shutdown del governo ha raffreddato il sentiment. Intanto, alcuni funzionari della Fed hanno smorzato l'ottimismo su un ulteriore allentamento, facendo eco alle dichiarazioni del presidente Powell, secondo cui un taglio a dicembre non è affatto scontato. Questa settimana gli operatori cercheranno di capire lo stato di salute del mercato del lavoro USA attraverso il rapporto sull'occupazione di ADP, mentre gli indici ISM svolgeranno un ruolo chiave nell'aiutare gli investitori a stimare l'attività manifatturiera e dei servizi. Fronte dati macro, in mattinata gli investitori monitoreranno gli indici PMI manifatturiero delle principali economie dell'Eurozona, Gran Bretagna e Stati Uniti. Per gli USA verrà diffuso anche l'ISM manifatturiero. Lato Banche centrali, da segnalare gli interventi dei membri della Federal Reserve Daly (19:00) e Cook (20:00). Sul fronte dei risultati societari, gli operatori guarderanno la trimestrale di Palantir Technologies.

VALUTE E COMMODITIES



EUR-USD	EUR-CHF	EUR-GBP	EUR-JPY	ORO	ARGENTO	WTI	BRENT
1,154	0,928	0,878	177,92	4.029,50	48,595	61,450	65,270

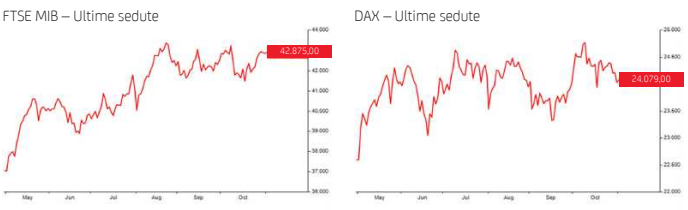
Sul valutario, il cambio EUR/USD rimane impostato al ribasso, mentre il dollaro è sostenuto dalle incertezze sui tagli ai tassi da parte della Fed e dall'accordo tra USA e Cina. Lato materie prime, il WTI recupera terreno dopo che l'OPEC+ ha deciso di sospendere gli aumenti della produzione nel primo trimestre del 2026 e di aumentare la produzione di 137mila barili al giorno a dicembre.

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Spread BTP-Bund in area 72 punti, mentre il rendimento del decennale italiano è al 3,36%. Yield dell'OAT a 10 anni al 3,41%. Negli Stati Uniti, il Treasury a dieci anni segna un rendimento del 4,08%.

	BTP	BUND	OAT	T-BONDS	
BOND FUTURES	121,42	129,31	122,53	112,75	
	EURIBOR 3m	BTP 2y	BTP 5y	BTP 10y	BTP 30y
RENDIMENTI	2,040%	2,158%	2,619%	3,364%	4,290%
	BTP	BONOS	OAT		
SPREAD VS BUND (bp)		72,00	50,20	78,80	

MERCATI AZIONARI EUROPEI



INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2025
FTSE MIB	42.875,00	0,04%	25,00%
EUROSTOXX50	5.673,00	0,07%	16,23%
DAX	24.079,00	0,19%	20,08%
CAC40	8.130,00	-0,02%	10,10%
IBEX35	16.014,00	0,08%	38,21%
FTSE100	9.761,50	0,16%	19,33%

Le Borse europee hanno iniziato la prima seduta di contrattazioni della settimana all'insegna della cautela. A Piazza Affari, nei primi minuti, sono partite bene Saipem, ENI e Pirelli. Focus su Campari dopo che la GdF ha eseguito un sequestro preventivo del valore di 1,3 miliardi di euro nei confronti della holding di controllo Lagfin.

CHIUSURA BORSE ASIATICHE

INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2025
NIKKEI 225	52.411,34	0,00%	31,37%
HONG KONG	26.169,03	1,01%	30,45%
SHANGHAI COMPOSITE	3.976,52	0,55%	18,64%
NIFTY 50 INDIA	25.902,00	-0,01%	8,12%
ASX 200 SIDNEY	8.892,00	-0,12%	9,13%

Indici azionari asiatici con segni misti. Borsa cinese in rialzo, nonostante l'attività manifatturiera del Paese abbia subito un rallentamento a ottobre: il RatingDog PMI si è attestato a 50,6, al di sotto del 50,9 previsto e in calo rispetto al 51,2 di settembre. Ferme invece le negoziazioni in Giappone, in quanto giornata di festività.

CHIUSURA WALL STREET

INDICE	VALORE	VAR %	VAR 2025
DOW JONES	47.562,87	0,09%	11,80%
S&P 500	6.840,20	0,26%	16,30%
NASDAQ COMPOSITE	23.724,96	0,61%	22,86%

Gli indici azionari USA hanno chiuso la seduta di venerdì in moderato rialzo. Amazon è balzata di oltre il 9% all'indomani dei risultati trimestrali sopra alle attese e alla crescita della divisione AWS. Apple in lieve calo (-0,38%), nonostante i conti trimestrali superiori alle stime. Ulteriore seduta negativa per Meta Platforms (-2,72%), in scia al crollo di oltre l'11% registrato giovedì, mentre gli investitori rimangono scettici riguardo i massicci piani di spesa in IA. Netflix (+2,74%) in focus dopo l'annuncio dello split azionario 10 a 1 e l'offerta per alcune attività di Warner Bros Discovery.

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