

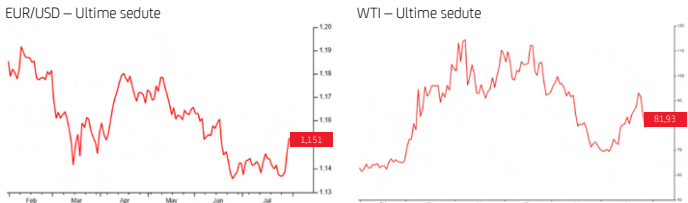
Morning Meeting

31/07/2026 - Ore 9:00

IN PRIMO PIANO - AGENDA

I principali indici azionari USA ed europei hanno chiuso la seduta di ieri in rialzo. Wall Street è stata trainata dai titoli dei chip e da Microsoft (+15,51%), all'indomani dei risultati trimestrali superiori alle attese. Sullo sfondo restano tuttavia i timori per la situazione in Medio Oriente, in seguito alla nuova ondata di attacchi degli Stati Uniti contro l'Iran. Intanto, il presidente Donald Trump ha reso noto che Israele e Hamas hanno raggiunto un accordo che prevede il disarmo completo del movimento islamista palestinese. In attesa di ulteriori sviluppi, sul fronte dei dati macroeconomici, in mattinata gli operatori osserveranno il tasso di disoccupazione della Germania (luglio), gli indicatori di fiducia dell'Italia (aziende e consumatori, luglio) e i dati sull'inflazione di Italia ed Eurozona (luglio, preliminari). L'indice dei prezzi al consumo dell'Eurozona è atteso in aumento dal 2,8% al 2,9% su base annua, mentre la crescita del dato "core" è stimata stabile al 2,4% a/a. Nel pomeriggio, l'attenzione passerà agli Stati Uniti per l'indice del costo del lavoro (Q2 2026), PMI di Chicago (luglio) e per la fiducia dei consumatori elaborata dall'Università del Michigan (luglio). Sul fronte societario, gli investitori guarderanno i risultati trimestrali di Chevron, Exxon Mobil e AbbVie.

VALUTE E COMMODITIES



EUR-USD	EUR-CHF	EUR-GBP	EUR-JPY	ORO	ARGENTO	WTI	BRENT
1,151	0,929	0,856	184,68	4.141,30	58,700	81,930	85,480

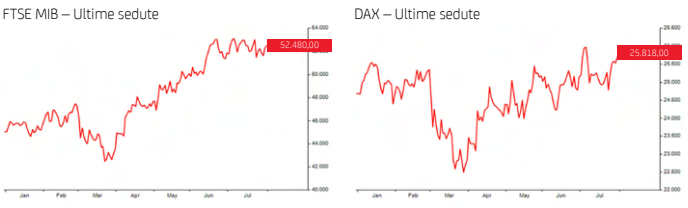
Sul mercato valutario, l'EUR/USD si attesta in area 1,15, mentre il biglietto verde tenta un recupero dai minimi di due mesi e gli operatori attendono i dati sull'inflazione dell'Eurozona di luglio. Sul fronte delle materie prime, il petrolio WTI cede terreno, con l'aumento delle tensioni tra Stati Uniti e Iran al momento compensato dai segnali di una crescita dei flussi attraverso lo Stretto di Hormuz.

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Spread BTP-Bund in area 78 punti, mentre il rendimento del decennale italiano è al 3,95%. Yield del Gilt a dieci anni al 4,98%. Negli Stati Uniti, il Treasury a 10 anni segna un rendimento del 4,65%.

	BTP	BUND	OAT	T-BONDS	
BOND FUTURES	116,68	124,84	117,63	108,64	
	EURIBOR 3m	BTP 2y	BTP 5y	BTP 10y	BTP 30y
RENDIMENTI	2,459%	2,952%	3,353%	3,954%	4,738%
	BTP	BONOS	OAT		
SPREAD VS BUND (bp)		78,30	45,00	76,80	

MERCATI AZIONARI EUROPEI



INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2026
FTSE MIB	52.480,00	0,39%	16,49%
EUROSTOXX50	6.402,00	0,77%	9,60%
DAX	25.818,00	0,62%	4,57%
CAC40	8.518,00	0,24%	4,46%
IBEX35	19.873,00	0,62%	15,01%
FTSE100	10.904,50	0,22%	9,69%

Borse europee positive in avvio di seduta. A Piazza Affari, focus su Leonardo, che ha alzato la guidance annuale su ordini, utile operativo e FCF dopo il +45% dei nuovi contratti nel primo semestre, ed ENEL, che ha registrato un utile ordinario in crescita del 3% e EBITDA di €11,8 mld, sopra le attese. L'EPS 2026 è atteso nella parte alta della guidance.

CHIUSURA BORSE ASIATICHE

INDICE FUTURE	VALORE	VAR %	VAR 2026
NIKKEI 225	64.362,02	4,03%	27,86%
HONG KONG	25.790,89	-0,26%	0,63%
SHANGHAI COMPOSITE	3.838,14	0,88%	-3,29%
NIFTY 50 INDIA	24.560,00	0,83%	-6,60%
ASX 200 SIDNEY	8.944,00	0,01%	3,09%

Borse dell'Asia-Pacifico in generale rialzo. Come atteso dal mercato, la Bank of Japan ha mantenuto il tasso di riferimento invariato all'1%, avvertendo che l'inflazione di fondo nel Paese dovrebbe accelerare fino a un livello "nettamente superiore" all'obiettivo del 2% della Banca centrale, a partire dalla seconda metà dell'anno fiscale 2026.

CHIUSURA WALL STREET

INDICE	VALORE	VAR %	VAR 2026
DOW JONES	52.208,06	1,19%	8,62%
S&P 500	7.437,63	1,66%	8,65%
NASDAQ COMPOSITE	25.122,18	2,78%	8,09%

I principali indici azionari USA hanno chiuso la seduta di ieri in rialzo. Amazon è balzata di oltre il 9% nell'after hours, dopo aver riportato un EPS di \$5,75 e ricavi per \$200,61 mld. I ricavi di AWS sono aumentati del 37% a/a a \$42,2 mld, segnando la crescita più rapida dal 2021. La società prevede che la spesa in conto capitale raggiungerà \$220 mld quest'anno. Apple è crollata di oltre il 6% nell'after hours. Sebbene abbia riportato ricavi e utili sopra alle attese, il titolo è stato penalizzato dalla guidance per il trimestre in corso: la crescita dei ricavi del 9%-11% ha deluso le attese del 12%.

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