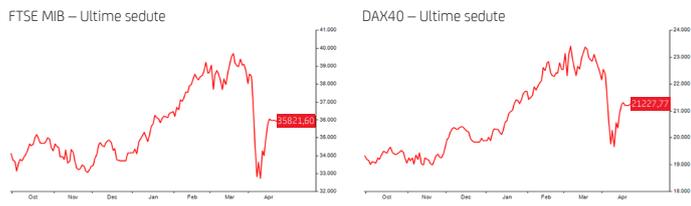


CHIUSURA BORSE EUROPEE



INDICE	VALORE	VAR %	VAR 2025
FTSE MIB	35.821,60	-0,44%	4,78%
EUROSTOXX50	4.946,37	0,22%	1,03%
DAX40	21.227,77	0,10%	6,62%
CAC40	7.299,96	0,19%	-1,09%
IBEX35	12.967,20	0,38%	11,83%
FTSE100	8.316,11	0,49%	1,75%

Lo stacco dei dividendi a Piazza Affari ha relegato l'indice Ftse Mib in territorio negativo alla chiusura di contrattazioni della prima seduta dopo la pausa pasquale. Anche gli altri indici europei, tuttavia, hanno brillato poco, riuscendo a strappare però un rialzo, nonostante l'ascia del Fondo monetario internazionale si sia abbattuta sulle stime di crescita 2025 e 2026.

SETTORI EU: MIGLIORI E PEGGIORI

SETTORE	MIGLIORI %	SETTORE	PEGGIORI %
MATERIALI DI BASE	1,14%	HEALTH CARE	-1,00%
ASSICURAZIONI	0,97%	COSTRUZIONI	-0,92%
VENDITE RETAIL	0,95%	BENI E SERV. IND.	-0,78%

FTSE MIB: MIGLIORI E PEGGIORI

MIGLIORI	VALORE	VAR.	PEGGIORI	VALORE	VAR.
TELECOM ITALIA	0,33	2,29%	PRYSMIAN	42,65	-3,31%
ITALGAS	7,095	2,23%	B.CA MEDIOLANUM	12,37	-2,06%
INWIT	10,28	2,19%	BUZZI	43,12	-1,91%

PRINCIPALI NOTIZIE SOCIETARIE

La spuntano le utility al termine delle contrattazioni della prima seduta della settimana corta post-pasquale. Telecom Italia, in particolare, viene spinta dai rumor su possibili operazioni con Iliad e dai colloqui per le modifiche della governance con Poste Italiane. In luce anche Italgas dopo il deposito delle liste per il rinnovo del cda e del consiglio sindacale in vista dell'Assemblea degli azionisti del prossimo 13 maggio. Effetto cedola invece su Prysmian e Banca Mediolanum, mentre Buzzi Unicem è rimasta penalizzata dalla revisione al ribasso dei target di prezzo effettuata dagli analisti di Equita sim.

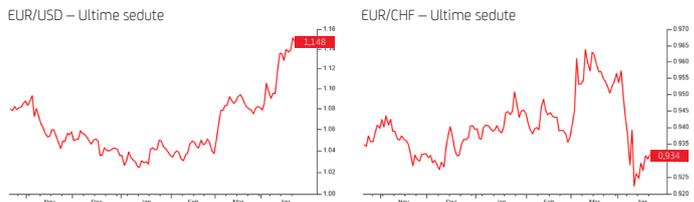
ANDAMENTO WALL STREET

INDICE	VALORE	VAR %	VAR 2025
DOW JONES	38.974,45	2,10%	-8,39%
S&P 500	5.268,52	2,14%	-10,43%
NASDAQ COMP.	16.259,51	2,45%	-15,80%

MACROECONOMIA

La prima seduta delle Borse europee dopo la pausa pasquale si è inserita in coda a un recupero notturno dei future statunitensi, poi certificato da un'apertura di seduta al rialzo che prosegue la serie di alti e bassi a elevata volatilità di Wall Street. Sul fronte dazi nulla di nuovo, con l'orologio dei 90 giorni che ticchetta veloce. Intanto, i dati economici segnalano tutta la preoccupazione per l'economia statunitense, che potrebbe dover affrontare una recessione (la colpa, per Donald Trump, sarebbe del presidente della Fed, Jerome Powell, che non vuole tagliare i tassi di interesse. L'indice manifatturiero della Fed di Richmond per il mese di aprile è sceso a -13 da -4 precedente e ben più in basso delle attese a -6. In calo anche la fiducia dei consumatori nel Vecchio continente, attestatasi a -16,7 nel mese di aprile da -14,5 e contro stime a -15. Nel frattempo la Banca centrale europea ha diffuso il Survey of professional forecaster, indagine trimestrale dalla quale è emerso che l'inflazione in eurozona potrebbe risultare leggermente più alta del previsto nell'anno in corso per poi stabilizzarsi in linea con il target del 2%, una prospettiva che non mette i bastoni tra le ruote ai tagli dei tassi di interesse, ancora più necessari se le previsioni dell'Fmim che ha tagliato le previsioni di crescita della zona euro, si verificheranno.

VALUTE E COMMODITIES



EUR-USD	EUR-CHF	EUR-GBP	EUR-JPY	ORO	ARGENTO	WTI	BRENT
1,148	0,934	0,858	161,65	3.440,80	32,940	63,240	66,940

Sul mercato valutario il dollaro ha cercato di stabilizzarsi nei confronti delle altre principali valute, dopo gli ultimi cali. Il recupero messo a segno non lo allontana tuttavia dai minimi pluriennali sui quali si trova nei confronti di diverse monete, tra le quali, in ordine, il franco svizzero, lo yen e l'euro. La stabilizzazione del dollaro ha favorito anche un leggero recupero del petrolio, con una correzione della recente profonda discesa che aveva portato il Wti ad affacciarsi sotto quota 60 dollari al barile.

OBBLIGAZIONARIO

Pochi movimenti sul mercato obbligazionario, su cui non ha influito nemmeno il taglio delle previsioni di crescita dell'Fmi, per l'Italia a +0,4% di Pil nel 2025 (da +0,7%) e +0,8% nel 2026 (da +0,9%).

	BTP	BUND	OAT	T-BONDS	
BOND FUTURES	119,80	131,84	125,11	110,80	
	EURIBOR 3m	BTP 2y	BTP 5y	BTP 10y	BTP 30y
RENDIMENTI	2,183%	1,990%	2,775%	3,614%	4,419%
	BTP	BONOS	OAT		
SPREAD VS BUND (bp)	116,9	70	77,7		

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 2813-5318

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