



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472



Daily

Market Strategy

9 giugno 2026



Si calmano le acque

9 giugno 2026

Contesto di mercato

Trump nuovamente ottimista su un accordo

Le tensioni in Medio Oriente del fine settimana si sono fermate nella giornata di ieri, con **Iran e Israele che hanno interrotto gli attacchi reciproci**, dichiarando una tregua nelle ostilità. Entrambi i Paesi, tuttavia, hanno dichiarato di essere pronti a rispondere in caso di nuovi attacchi, rendendo la tregua piuttosto "fragile". Il Presidente, Trump, che si è mosso in prima persona per fermare le ostilità, ha continuato a mostrare ottimismo su un possibile [accordo con l'Iran](#), dichiarando che siamo nelle battute finali delle negoziazioni e che novità arriveranno nei prossimi due giorni. Il Presidente ci ha abituato ormai a queste dichiarazioni ed il mercato, infatti, sembra non dare più ascolto, però la tregua tra Iran e Israele ha comunque fatto raffreddare i prezzi dell'energia che sono ritornati, in termini di petrolio, sui livelli di chiusura di venerdì scorso. In questo contesto, le borse USA hanno rimbalzato ed il comparto tech rimane sotto i riflettori, dopo l'annuncio di Open AI di quotarsi sul mercato.

Tassi e congiuntura

Cautela in attesa della BCE e di notizie dal Medio Oriente

La seduta di ieri non ha visto particolari movimenti sui rendimenti in un contesto in cui rimane l'allerta in Medio Oriente malgrado le dichiarazioni del presidente Trump di un accordo entro pochi giorni con l'Iran. Il rendimento del decennale tedesco si mantiene intorno al 3% e quello USA intorno al 4,5%. Questa settimana c'è anche attesa per la riunione BCE e, sebbene sia scontato il rialzo, gli operatori saranno particolarmente sensibili alle indicazioni che potranno giungere per i prossimi mesi, fattore questo che mantiene gli operatori cauti. Stamattina continua a prevalere la cautela ma la discesa delle quotazioni petrolifere sembra favorire un lieve calo dei rendimenti. **Lato macro**, segnaliamo la bilancia commerciale cinese che a maggio ha registrato un aumento sia delle esportazioni che delle importazioni trainate dai forti investimenti globali nel settore AI. I chip ed i computer hanno, infatti, contribuito per circa la metà della crescita sia delle importazioni che delle esportazioni.

Valute

Movimenti modesti in attesa della fine del conflitto

Anche sui mercati valutari ha prevalso una certa cautela con gli investitori che sperano in una risoluzione del conflitto Usa-Iran valutando però ancora troppo fragile la tregua. In tale contesto il **dollaro** è rimasto poco mosso con il cross vs **euro** che stamani quota 1,1544, mentre c'è attesa per il *meeting* della Fed del prossimo 17 giugno.

Materie Prime

Greggio in calo, si spera nella de-escalation

Chiusura debole ieri per l'indice generale **BCOM** che stamani sta continuando a scivolare (-0,3%): protagonista ancora una volta **l'energia** che dopo un'apertura forte si è progressivamente indebolita: stamani il **brent** quota 93\$ (-1,5%) e il **gas TTF** è di nuovo sotto i 50Euro. L'amministrazione americana sembra voler dare una spinta decisiva alle trattative e ha invitato Israele e Iran a far cessare le azioni militari in Libano. Negli altri settori registriamo una stabilizzazione di **preziosi** e **industriali** dopo la caduta di venerdì, **settore agricolo** sempre estremamente debole (-0,1%) con la **soia** al minimo da 4 mesi per il meteo favorevole e l'incertezza sui prossimi acquisti cinesi.

Azionario

Tornano gli acquisti sull'AI

Questa mattina si respira un clima più sereno: il calo del petrolio e il rinnovato interesse per i titoli legati all'**intelligenza artificiale** hanno sostenuto i mercati asiatici. In particolare, il Kospi ha registrato un forte rialzo (+8,2%), confermandosi come uno degli indici più reattivi, ma anche più volatili, rispetto a questa tematica. I future USA indicano un'apertura positiva a Wall Street, mentre l'Europa ha avviato la seduta poco variata. Già ieri si era osservata una certa stabilizzazione, con l'Europa mista e Wall Street in recupero, soprattutto grazie alla componente tecnologica. Vale la pena sottolineare che solo tre degli undici settori GICS dell'S&P 500 hanno chiuso in territorio positivo (tecnologia, energia e consumi discrezionali), a conferma di un mercato ancora altamente selettivo. Nel frattempo, **l'interesse per le IPO rimane elevato**. SpaceX debutterà ufficialmente a Wall Street il 12 giugno e, secondo indiscrezioni di mercato, starebbe già raccogliendo una forte domanda da parte degli investitori istituzionali. OpenAI ha invece presentato in via confidenziale la documentazione alla SEC, mantenendo quindi aperta l'opzione di una IPO già a partire dall'autunno.

ANDAMENTO PRINCIPALI INDICI DI MERCATO

TASSI DI INTERESSE	IERI	PRECEDENTE	FINE 2025	UN ANNO FA
EURIBOR 6M	2,59%	2,58%	2,11%	2,04%
EUR 5Y SWAP	2,93%	2,90%	2,57%	2,26%
EUR 30Y SWAP	3,23%	3,21%	3,24%	2,66%
ITA BOT 12M	2,71%	2,82%	2,02%	1,99%
ITA 2Y	2,88%	2,87%	2,20%	2,09%
ITA 10Y	3,83%	3,80%	3,55%	3,49%
GER 10Y	3,06%	3,04%	2,86%	2,57%
SPREAD ITALIA-GER 10Y(pb)	77	76	70	92
US 2Y	4,16%	4,15%	3,47%	4,47%
US 10Y	4,56%	4,53%	4,17%	4,47%
OBBLIGAZIONI A SPREAD	VARIAZIONE 1 G.	VARIAZIONE YTD	SPREAD VS GOV (pb)	YIELD TO WORST
Corporate IG EUR	-0,09%	0,4%	77	3,62%
High Yield EUR	-0,09%	1,2%	254	5,87%
Corporate IG USD	-0,11%	0,0%	73	5,27%
High Yield USD	0,04%	1,3%	265	7,19%
Obbligazioni emergenti USD	-0,21%	1,3%	163	6,11%
TASSI DI CAMBIO	IERI	PRECEDENTE	FINE 2025	UN ANNO FA
EUR/USD	1,1534	1,1522	1,175	1,142
EUR/JPY	184,7	184,7	184,0	165,1
EUR/GBP	0,865	0,864	0,872	0,843
MATERIE PRIME	IERI	VARIAZIONE	DA INIZIO ANNO	VARIAZ. 12M
Brent	94,3	1,2%	52,9%	38,8%
Oro	4363	0,0%	0,4%	29,9%
Bloomberg Commodity Index	132,3	0,1%	20,6%	28,1%
INDICI AZIONARI	IERI	VARIAZIONE	DA INIZIO ANNO	VARIAZ. 12M
MSCI World	4756	0,0%	7,4%	21,4%
Eurostoxx50	6062	0,0%	4,7%	11,8%
Dax	24616	-0,6%	0,5%	1,8%
FTSE MIB	50208	0,6%	11,7%	24,1%
Nasdaq 100	29414	1,6%	16,5%	35%
S&P500	7406	0,3%	8,2%	23,3%
Nikkei 225	65387	2,1%	29,9%	71,7%
MSCI Emergenti	1655	-3,6%	17,9%	38,7%
Azionario Cina (Shanghai composite)	4006	1,2%	0,9%	17,8%

Fonte: Infoprovider



ORA	PAESE	EVENTO	CONS	PREC
12:00	USA	NFIB Ottimismo piccole imprese MAG	96	95,9
14:30	USA	Bilancia commerciale (Mld\$) APR	-56,5	-60,30
18:00	USA	EIA: pubblicazione report mensile		

NOTIZIE SUI TITOLI

LEONARDO – Il cancelliere tedesco Friedrich Merz e il presidente francese Emmanuel Macron hanno concluso che le aziende coinvolte nella realizzazione di un caccia comune non sono in grado di raggiungere un accordo. Lo hanno riferito a Reuters due funzionari del governo tedesco. Fonte: Reuters.

STELLANTIS - Opel investirà oltre 1 miliardo di euro in Germania entro il 2030 e produrrà la prossima generazione dell'Astra, la sua auto compatta più venduta, nello stabilimento di Ruesselsheim. Il gruppo automobilistico intanto ha richiamato oltre 1,3 milioni di Suv e pick-up Jeep a livello globale per rischio di incendio e ha invitato i proprietari a parcheggiare i veicoli lontano da edifici o altri mezzi fino al completamento della riparazione. La piattaforma estone di ride-sharing Bolt lancerà il suo primo programma di test sulla mobilità autonoma in Lussemburgo, in collaborazione con Stellantis e l'operatore cinese di robotaxi Pony. Fonte: Reuters.



MPS Market Strategy Team



Luca Mannucci
Head of Wealth Management & Advisory
+39 335 6010081
luca.mannucci@mps.it



Gianluca Sanna
Head of Market Strategy
+39 335 7524010
gianluca.sanna@mps.it



Vincenzo Bova
Market Strategy
+39 375 7248624
vincenzo.bova@mps.it



Mirko Porciatti, CFA
Market Strategy
+39 0577 209557
mirko.porciatti@mps.it



Carmela Pace
Market Strategy
+39 0577 209558
carmela.pace@mps.it



Andrea Dardi
Market Strategy
+39 0577 380459
andrea.dardi@mps.it

Attenzione: quanto riportato costituisce una informativa predisposta dalla funzione Market Strategy di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA afferente alla VDG Commerciale (di seguito la "Banca").

Il presente documento (di seguito "il Documento") è redatto e distribuito dalla Banca in forma elettronica ai propri Clienti via e-mail o chat. Il Documento è indirizzato esclusivamente al destinatario e non può essere riprodotto in nessuna sua parte né può essere introdotto o inserito in archivi o siti internet o trasmesso, distribuito o comunicato a soggetti terzi diversi dall'originario destinatario in qualsivoglia forma o modo. Il Documento viene diffuso per mera finalità informativa ed illustrativa; esso non intende in alcun modo sostituire le autonome e personali valutazioni che i singoli destinatari del Documento sono tenuti a svolgere prima della conclusione di qualsiasi operazione per conto proprio o in qualità di mandatiari. Pertanto il destinatario dovrà considerare la rilevanza delle informazioni contenute nel Documento ai fini delle proprie decisioni, alla luce dei propri obiettivi di investimento, della propria esperienza, delle proprie risorse finanziarie e operative e di qualsiasi altra circostanza. Le informazioni ed i dati contenuti nel presente Documento si basano su fonti ritenute affidabili ed elaborate in buona fede alla data di redazione dello stesso, tuttavia la Banca non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Qualsiasi riferimento diretto ed indiretto ad emittenti o titoli non è, né deve essere inteso, quale offerta di vendita o acquisto di strumenti finanziari di qualsiasi tipo. Le informazioni ed i dati contenuti nel presente Documento non costituiscono una ricerca in materia di investimenti o una raccomandazione, una sollecitazione né un'offerta, invito ad offrire o messaggio promozionale finalizzata/o alla sottoscrizione alla vendita, all'acquisto, allo scambio, alla detenzione o all'esercizio di diritti relativi a prodotti e/o strumenti finanziari e/o a qualsiasi investimento in emittenti in esso eventualmente menzionati. Esse non configurano consulenza, e non possono essere in alcun modo considerate come una raccomandazione personalizzata ovvero come prestazione di un servizio di consulenza in materia di investimenti da parte della Banca. La Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi, i relativi amministratori, rappresentanti, funzionari, quadri o dipendenti, non possono essere ritenuti responsabili per eventuali perdite determinate dall'utilizzo del presente Documento. Si avverte inoltre che la Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi, gli amministratori e/o rappresentanti e/ole rispettive persone ad essi strettamente legate, possono avere rapporti di natura bancaria e finanziaria con eventuali emittenti qui citati ovvero avere interessi specifici con riferimento a società, strumenti finanziari o operazioni collegate al presente Documento. A titolo meramente esemplificativo la Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi possono svolgere attività d'investimento e d'intermediazione, avere rapporti partecipativi diretti ed indiretti con emittenti qui menzionati e prestare ad essi servizi di consulenza; inoltre, con particolare riferimento agli strumenti finanziari eventualmente citati, esse possono altresì svolgere attività di "prestito-titoli", sostenere la liquidità con attività di "market making" su mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione o sistemi di scambi organizzati. La Banca e/o altre Società appartenenti al Gruppo Montepaschi potrebbero strutturare titoli ed operazioni con rendimenti collegati a parametri e strumenti finanziari qui menzionati. Si specifica che l'elenco dei potenziali conflitti d'interesse indicati può non esaurire il complesso dei conflitti stessi; per ulteriori approfondimenti sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata dalla Banca si rinvia alla specifica informativa messa a disposizione della clientela ai sensi della disciplina vigente. Per quanto non riprodotto nelle presenti Avvertenze, si fa espresso rinvio a quanto riportato nel sito internet www.gruppomps.it. Procedendo alla lettura di questo documento, si accettano automaticamente le limitazioni e le avvertenze precedentemente riportate.