MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472



Daily Market Strategy

30 giugno 2026

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - www.mps.it - Capitale Sociale: Euro 17.978.187.186,85 alla data del 29/9/2025 - Codice Fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo - Siena n. 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA n. 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca e Codice Gruppo n. 1030 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Negoziati USA-Iran su un sentiero accidentato

30 giugno 2026

Contesto di mercato

Riprendono i colloqui USA-Iran

Sull'azionario tornano gli acquisti dopo i recenti ribassi, grazie al rinnovato ottimismo sul settore dell'AI, mentre gli operatori guardano agli importanti dati macro di questa settimana e ai nuovi **colloqui USA-Iran** attesi per oggi a Doha, le cui premesse non sono però molto positive. L'Iran ha, infatti, fatto sapere che è determinata a mantenere il controllo sul traffico di Hormuz anche senza l'Oman e gli USA, attraverso il segretario di Stato Rubio, hanno dichiarato che qualsiasi pedaggio sarebbe inaccettabile. Inoltre, i colloqui di oggi, come annunciato dall'Iran, non saranno diretti, ma le due delegazioni si confronteranno con i mediatori. **La giornata odierna** vede la pubblicazione dei dati preliminari sull'inflazione di Italia e Germania, dopo quelli già pubblicati di Francia (rallentamento superiore alle attese) e Spagna (in linea con il dato precedente). Negli USA avremo la fiducia dei consumatori attesa, in recupero grazie anche all'annuncio dell'accordo USA-Iran e poi le posizioni lavorative disponibili (Jolts) di maggio che non dovrebbero risultare di particolare interesse in vista dei dati sul mercato del lavoro di giovedì.

Tassi e congiuntura

Sell-off sui JGB in una sessione tranquilla per Treasury e Bund

Movimenti limitati ieri in USA e Area Euro, in assenza di dati rilevanti e con l'unica novità degna di nota la sentenza della **Corte Suprema USA** che, in aggiunta a confermare che Lisa Cook può proseguire il suo mandato durante la sua battaglia legale con l'amministrazione, ha risparmiato la Fed da una determinazione che permetterà maggiori gradi di libertà all'amministrazione Trump nel sostituire i vertici delle agenzie indipendenti USA. Più vivace l'azione in **Giappone**, dove i bond a lunga scadenza soffrono del piano di investimenti della PM Takaichi teso a mobilizzare risorse significative ($2,3trl) in investimenti privati e pubblici nei settori strategici. Il rendimento del JGB 30y è salito di c.a. 10pb al 3,92, in parallelo al nuovo record negativo del JpyUsd.

Valute

Yen osservato speciale

La settimana è iniziata con un tendenziale indebolimento del **dollaro**, anche se il biglietto verde è tornato a recuperare terreno questa notte, in un contesto comunque di bassa volatilità sul mercato valutario. Al centro dell'attenzione degli operatori c'è, però, lo **yen**, dopo che il cross vs dollaro ha toccato nuovi massimi da 40 anni sopra quota 162. Al momento non sono giunti segnali forti dalle autorità di un possibile intervento, ma il rischio rimane comunque dietro l'angolo, visto l'ennesimo monito dal ministro delle finanze Katayama.

Materie Prime

Commodities sempre deboli

Ieri l'indice generale **BCOM** (-0,4%) dopo avere aperto in rialzo si è progressivamente indebolito sino a chiudere ai minimi della sessione, livelli che sono quelli dello scorso marzo, e stamani non registriamo variazioni significative. Il **WTI** scambia poco sotto i 70$ e anche il **brent** (-1%) è in ribasso sulle aspettative di ripresa dei negoziati a Doha questa settimana. Ieri ci sono state **vendite** sui **metalli preziosi** con l'**oro** che ha perso 60$ ed è intorno a 4000$, gli ETF stanno sempre vendendo il metallo. Stabili gli **industriali**, nell'**agricoltura** ci sono state **vendite** sui **cereali** con il **grano** ai minimi da aprile, per le aspettative di buoni raccolti prima del rapporto WASDE, mentre persiste l'interesse per lo **zucchero** (+2%).

Azionario

Ritorna l'interesse sulla tecnologia

Ieri a **Wall Street** il Nasdaq 100 ha registrato un guadagno del 2,3%, segnalando un ritorno dei flussi verso i titoli tecnologici e interrompendo la recente rotazione settoriale. A conferma di ciò, l'S&P 500 *equal-weighted* è avanzato soltanto dello 0,2%, mentre le *small cap* hanno chiuso sostanzialmente invariate. **Questa mattina** i future USA consolidano, mentre i mercati europei hanno aperto in lieve rialzo, in parziale catch-up con il movimento registrato ieri a Wall Street. In Asia, **i PMI cinesi** superiori alle attese hanno sostenuto i listini della Cina continentale, mentre Hong Kong ha continuato a mostrare una performance relativa più debole. Tra i mercati migliori della seduta si distinguono Giappone, Taiwan e Corea del Sud. Più in generale, nonostante alcuni episodi di volatilità, il **trimestre in corso** si avvia a diventare uno dei migliori degli ultimi anni in termini di performance. Per l'S&P 500, ad esempio, ai livelli di chiusura di ieri si tratterebbe del miglior trimestre dal Q2 2020. In Asia (MSCI Asia Pacifico) il migliore da addirittura il 2009.

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - www.mps.it - Capitale Sociale: Euro 17.978.187.186,85 alla data del 29/9/2025 - Codice Fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo - Siena n. 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA n. 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca e Codice Gruppo n. 1030 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472

ANDAMENTO PRINCIPALI INDICI DI MERCATO

TASSI DI INTERESSE	IERI	PRECEDENTE	FINE 2025	UN ANNO FA
EURIBOR 6M	2,60%	2,60%	2,11%	2,04%
EUR 5Y SWAP	2,74%	2,73%	2,57%	2,27%
EUR 30Y SWAP	3,08%	3,08%	3,24%	2,76%
ITA BOT 12M	2,59%	2,56%	2,02%	1,97%
ITA 2Y	2,70%	2,69%	2,20%	2,07%
ITA 10Y	3,58%	3,59%	3,55%	3,48%
GER 10Y	2,86%	2,85%	2,86%	2,61%
SPREAD ITALIA-GER 10Y(pb)	73	74	70	87
US 2Y	4,10%	4,09%	3,47%	4,23%
US 10Y	4,37%	4,37%	4,17%	4,23%
OBBLIGAZIONI A SPREAD	**VARIAZIONE 1 G.**	**VARIAZIONE YTD**	**SPREAD VS GOV (pb)**	**YIELD TO WORST**
Corporate IG EUR	-0,04%	1,3%	80	3,46%
High Yield EUR	0,02%	1,8%	273	5,88%
Corporate IG USD	0,11%	1,3%	74	5,14%
High Yield USD	0,13%	1,9%	277	7,18%
Obbligazioni emergenti USD	0,05%	2,6%	166	6,01%
TASSI DI CAMBIO	**IERI**	**PRECEDENTE**	**FINE 2025**	**UN ANNO FA**
EUR/USD	1,1422	1,1384	1,175	1,179
EUR/JPY	185,0	184,1	184,0	169,8
EUR/GBP	0,862	0,863	0,872	0,858
MATERIE PRIME	**IERI**	**VARIAZIONE**	**DA INIZIO ANNO**	**VARIAZ. 12M**
Brent	73,2	1,6%	18,4%	6,6%
Oro	4039	-1,4%	-7,4%	21,5%
Bloomberg Commodity Index	122,5	-0,3%	11,7%	20,1%
INDICI AZIONARI	**IERI**	**VARIAZIONE**	**DA INIZIO ANNO**	**VARIAZ. 12M**
MSCI World	4790	1,0%	8,1%	19,0%
Eurostoxx50	6232	0,2%	7,6%	17,5%
Dax	24627	-0,2%	0,6%	3,0%
FTSE MIB	51163	-0,2%	13,8%	28,6%
Nasdaq 100	29775	2,3%	17,9%	31%
S&P500	7440	1,2%	8,7%	19,9%
Nikkei 225	70164	1,0%	39,4%	73,3%
MSCI Emergenti	1707	0,0%	21,5%	39,6%
Azionario Cina (Shanghai composite)	4077	0,1%	2,7%	18,4%

Fonte: Infoprovider

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - www.mps.it - Capitale Sociale: Euro 17.978.187.186,85 alla data del 29/9/2025 - Codice Fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo - Siena n. 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA n. 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca e Codice Gruppo n. 1030 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472

ORA	PAESE	EVENTO	CONS	PREC
11:00	ITA	Inflazione armonizzata giugno		3,2%
14:00	GER	Inflazione armonizzata giugno	2,7%	2,7%
15:45	USA	Chicago PMI giugno		62,7
16:00	USA	Fiducia consumatori giugno	94,3	93,1
16:00	USA	JOLTS Posizioni lavorative disponibili maggio (mln)	7,275	7,618

NOTIZIE SUI TITOLI

INTESA SAN PAOLO – La Bce ha dato l'ok al piano di buyback da 2,3 miliardi di euro, che partirà il prossimo 6 luglio e si concluderà entro il 23 ottobre 2026. Fonte: Reuters

STELLANTIS - Il marchio Jeep prevede di espandere la propria gamma in Europa a sei modelli entro il 2030, incluso un Suv di grandi dimensioni che sarà costruito in Cina con Dongfeng e due Suv più piccoli. Fonte: Reuters

UNICREDIT – Secondo MF prepara il terreno per un divorzio con Amundi nel risparmio gestito. Le masse riconducibili ad Amundi nella raccolta gestita di Unicredit sono scese a circa 75 miliardi di euro alla fine del primo trimestre, rispetto a livelli circa doppi nel 2024. E sono destinate a scendere ancora nei prossimi mesi, fino a portarsi intorno ai 20 miliardi a metà 2027, aggiunge il quotidiano. Fonte: Reuters

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - www.mps.it - Capitale Sociale: Euro 17.978.187.186,85 alla data del 29/9/2025 - Codice Fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo - Siena n. 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA n. 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca e Codice Gruppo n. 1030 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472

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 Clientivia 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 informativaed 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 manda- tari. Pertanto il destinatario dovrà considerare la rilevanza delle informazioni contenute nel Documento ai fini delle propriedecisioni, alla luce dei propri obiettivi di investimento, della propria esperienza, delle proprie risorse finanziarie e operativee 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 dichiarazioneo 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 strumentifinanziari 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 relativia 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", sostenerne 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.