MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472



Daily Market Strategy

6 luglio 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

Riaprono i mercati statunitensi

6 luglio 2026

Contesto di mercato

Consolidamento in avvio di settimana

La settimana si apre in un clima di consolidamento sui mercati finanziari, con pochi sviluppi di rilievo, in attesa della riapertura dei mercati statunitensi. La scorsa settimana ha visto un andamento positivo per i listini globali (MSCI World +2,1%), trainati soprattutto dall'Europa (Stoxx Europe 600 +2,7%). Più complesso il quadro per il comparto dei semiconduttori, caratterizzato da forte volatilità e da una correzione significativa (SOX -4,4%). Sul fronte obbligazionario, i rendimenti governativi hanno continuato a salire nonostante il lieve arretramento delle quotazioni petrolifere. Durante il forum di Sintra, Warsh ha evidenziato come i rischi inflattivi si siano attenuati nelle ultime settimane, pur senza fornire indicazioni precise sull'orientamento futuro della politica monetaria. Per quanto riguarda il **calendario macroeconomico**, l'appuntamento principale di oggi sarà l'**ISM servizi** statunitense: il consenso degli economisti si attende un moderato rallentamento a giugno, mantenendo comunque livelli coerenti con una crescita ancora solida. Particolare attenzione sarà rivolta alla componente prezzi, per verificare se verrà confermato il rallentamento già emerso nell'ISM manifattura. La settimana si presenta complessivamente meno intensa rispetto alle precedenti. Tra gli eventi più rilevanti figurano i **verbali delle ultime riunioni di Fed e BCE**, oltre a numerosi interventi da parte di banchieri centrali.

Tassi e congiuntura

La settimana si apre con un lieve calo dei rendimenti

La seduta odierna si apre con lievi pressioni al ribasso sui rendimenti dopo che la scorsa settimana, malgrado il calo delle quotazioni petrolifere e dati sul mercato del lavoro più deboli, hanno chiuso in lieve rialzo sia negli USA che in area euro. Il secondo semestre parte con una certa cautela degli investitori in attesa di conoscere l'esito delle contrattazioni USA-Iran o quanto meno maggiori dettagli sui temi più dibattuti (Hormuz e nucleare) e verificare gli effetti della guerra sull'economia. Intanto in **Giappone** prosegue il rialzo dei rendimenti (10y e 20y sui massimi dal 1996) per timori sui conti pubblici dopo che le ultime linee guida del governo non hanno mostrato un percorso di consolidamento credibile, il che contribuisce a frenare la domanda degli investitori esteri. A tutto ciò si aggiungono i dubbi che la BoJ non riesca a reagire prontamente per frenare l'inflazione (prezzato quasi pienamente un rialzo a dicembre). Sarà importante monitorare l'asta di domani sul 30y.

Valute

Il dollaro si rafforza dopo il fine settimana, molto debole lo Yen

La divisa americana ha "metabolizzato" i brutti dati sul mercato del lavoro usciti giovedì e stamani è in **marginale rafforzamento** contro **euro**, **sterlina** e franco **svizzero**. Il movimento è più evidente nei confronti dello **yen** che perde terreno in maggior misura, la caduta dei titoli di stato giapponesi e la preoccupazione per il disavanzo fiscale del paese del sol levante ne sono responsabili: a questi livelli potrebbe essere probabile un intervento delle autorità.

Materie Prime

L'OPEC+ aumenta l'output: petrolio invariato

Oggi riprende l'attività sui mercati in maniera completa dopo la festività negli USA di venerdì. Durante il fine settimana **l'OPEC+** ha deciso di aumentare la produzione di greggio da agosto di 188 mila barili al giorno in agosto: il **brent** non ha reagito alla notizia e mantiene i livelli di venerdì intorno a 72$, **gas TTF** invariato a 45 euro. La settimana uscente è stata positiva per i metalli preziosi, con l'**oro** che ha recuperato il 3% e l'**argento** circa il 6% dopo i dati sul mercato del lavoro di giovedì: stamani sono partiti in leggera flessione. Per quanto riguarda i **prodotti agricoli**, si attende l'uscita del **rapporto WASDE** di luglio che verrà reso noto venerdì 10, nessuna notizia di rilievo sui metalli industriali durante il weekend.

Azionario

Il sentiment continua a restare molto ottimista

La settimana si apre con un andamento misto in Asia, future USA allineati ai valori di venerdì e apertura europea intorno alla parità. Il sondaggio settimanale di Bank Of America (*The Flow Show*) continua a segnalare un sentiment estremamente ottimista che, storicamente, ha portato a una correzione dell'indice globale nell'arco di 1-2 mesi. Sul **fronte societario**, questa settimana l'attenzione sarà concentrata sulla trimestrale di **Samsung**, in agenda domani. Il gruppo è stato tra i principali beneficiari della forte domanda legata all'intelligenza artificiale nel corso dell'anno e la reazione del mercato ai risultati potrebbe influenzare il sentiment globale sull'intero settore tecnologico e AI. In arrivo questa settimana anche la IPO negli USA di SK Hynix per 29 Mld$, l'altra leader sudcoreana del settore.

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	2.55%	2.57%	2.11%	2.03%
EUR 5Y SWAP	2.79%	2.76%	2.57%	2.25%
EUR 30Y SWAP	3.17%	3.15%	3.24%	2.75%
ITA BOT 12M	2.55%	2.54%	2.02%	1.95%
ITA 2Y	2.73%	2.69%	2.20%	2.04%
ITA 10Y	3.71%	3.68%	3.55%	3.44%
GER 10Y	2.94%	2.90%	2.86%	2.61%
SPREAD ITALIA-GER 10Y(pb)	77	77	70	84
US 2Y	-	4.14%	3.47%	4.35%
US 10Y	-	4.48%	4.17%	4.35%
OBBLIGAZIONI A SPREAD	**VARIAZIONE 1 G.**	**VARIAZIONE YTD**	**SPREAD VS GOV (pb)**	**YIELD TO WORST**
Corporate IG EUR	-0.10%	1.2%	78	3.49%
High Yield EUR	0.03%	1.9%	273	5.86%
Corporate IG USD	-	0.7%	74	5.22%
High Yield USD	-	2.0%	267	7.13%
Obbligazioni emergenti USD	-	2.4%	163	6.04%
TASSI DI CAMBIO	**IERI**	**PRECEDENTE**	**FINE 2025**	**UN ANNO FA**
EUR/USD	1.1437	1.1432	1.175	1.171
EUR/JPY	184.5	184.2	184.0	171.0
EUR/GBP	0.857	0.857	0.872	0.861
MATERIE PRIME	**IERI**	**VARIAZIONE**	**DA INIZIO ANNO**	**VARIAZ. 12M**
Brent	72.1	0.4%	18.5%	5.5%
Oro	-	-	-4.0%	24.7%
Bloomberg Commodity Index	-	-	13.3%	20.2%
INDICI AZIONARI	**IERI**	**VARIAZIONE**	**DA INIZIO ANNO**	**VARIAZ. 12M**
MSCI World	4842	0.2%	9.3%	19.2%
Eurostoxx50	6413	0.8%	10.7%	21.2%
Dax	25779	0.8%	5.3%	8.4%
FTSE MIB	52819	0.7%	17.5%	33.3%
Nasdaq 100	-	-	16.2%	28%
S&P500	-	-	9.3%	19.2%
Nikkei 225	69738	0.0%	38.5%	75.2%
MSCI Emergenti	1722	2.2%	22.6%	39.8%
Azionario Cina (Shanghai composite)	4041	-0.1%	1.8%	16.4%

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	EUR	Prezzi alla produzione a/a maggio	5,8%	4,9%
16:00	**USA**	**ISM servizi giugno**	**54,1**	**54,5**
17:00	USA/EUR	BCE: Lane, Schnabel, Wunsch; Fed: Waller		

PRINCIPALI EVENTI DELLA SETTIMANA

EUROPA	BCE: verbali riunione giugno (gio); Inflazione Germania e Francia giugno finali (ven)
USA	Bilancia commerciale (mar); **Verbali FOMC giugno** (mer), sussidi disoccupazione (gio)
RESTO DEL MONDO	- Banche centrali: Polonia, Nuova Zelanda (mer); Cina: inflazione e PPI (gio)

NOTIZIE SUI TITOLI

NVIDIA – Secondo la società di ricerca SemiAnalysis, Nvidia avrebbe problemi di produzione con Kyber, il suo futuro super-sistema per l'intelligenza artificiale, e il lancio sarebbe slittato dal 2027 al 2028. Kyber serve a collegare 144 chip Nvidia di nuova generazione in un unico enorme computer per addestrare i modelli AI più avanzati. Il ritardo potrebbe dare un po' di vantaggio ai concorrenti come AMD e Google, che avranno più tempo per recuperare terreno nel mercato dell'AI. Fonte: Bloomberg

BANCO BPM - Crédit Agricole ha annunciato di avere aumentato la propria partecipazione in Banco Bpm oltre la soglia del 25% e di detenere ora il 29,3% del capitale sociale della banca italiana. In una nota, Crédit Agricole ha precisato di aver notificato "l'autorità italiana" e Banco Bpm dell'incremento della partecipazione, accumulata attraverso acquisti di azioni sul mercato e uno strumento derivato. Fonte: Reuters.

FERRAGAMO - Ferruccio Ferragamo dice in un'intervista all'inserto "L'Economia" de Il Corriere della Sera che la casa di moda fiorentina non è in vendita. "Ci sono arrivate proposte in tutti i modi, in tutte le forme, in tutte le lingue. Ma non ci sono stati cedimenti", sottolinea. Fonte: Reuters.

FINCANTIERI - Ha raggiunto un accordo per acquisire la maggioranza del capitale di quattro società nel segmento underwater: Next Geosolutions, quotata nel segmento Euronext growth Milan, WSense, Graal Tech e Defcomm, per un esborso iniziale di circa 600 milioni di euro. Le acquisizioni, spiega il comunicato, contribuiscono all'utile di gruppo pro-forma 2026 per oltre 60 milioni di euro aggiuntivi. 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 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.