MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472



Daily Market Strategy

7 ottobre 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

Nuovi massimi a Wall Street ma Golfo e spread mantengono sentiment cauto

7 ottobre 2026

Contesto di mercato

Aumenta l'incertezza dopo due sedute di recupero

La sessione odierna si apre con **maggiore incertezza** rispetto a quella di ieri, che era stata caratterizzata da un diffuso ritorno della propensione al rischio, favorita dal marcato restringimento degli spread sui titoli governativi europei e dai nuovi massimi registrati a Wall Street. Questa mattina, invece, i listini asiatici hanno chiuso prevalentemente in territorio negativo, i rendimenti sono in risalita e il Brent si attesta sopra la soglia dei 100 dollari al barile dopo che le autorità britanniche incaricate del **monitoraggio del traffico marittimo** hanno segnalato un aumento degli attacchi attribuiti all'Iran contro le navi in transito nello Stretto di Hormuz nel corso del mese. Restano tuttavia ancora poco chiari i potenziali impatti sui flussi energetici provenienti dall'area. **Sul fronte macroeconomico**, il calendario odierno offre pochi spunti di rilievo. L'attenzione sarà rivolta soprattutto ai verbali dell'ultima riunione del FOMC, in cui il board aveva deciso un rialzo dei tassi di 25 punti base. Dai verbali dovrebbero emergere le preoccupazioni per la persistenza delle pressioni inflazionistiche e la volontà di mantenere aperta la porta a un ulteriore incremento dei tassi entro la fine dell'anno.

Tassi e congiuntura

Stamattina tornano le vendite sui titoli governativi

La seduta di ieri ha visto un allentamento delle tensioni sugli spread europei con acquisti in particolare sui titoli francesi ed italiani (10y OAT -11pb e 10y BTP -10pb) in attesa di conoscere l'esito della discussione della legge di bilancio in Francia della prossima settimana. A tale proposito il membro BCE Moulin ha affermato che la situazione del mercato obbligazionario francese è grave e complessa, ma non giustifica un intervento della BCE che è chiamata a combattere l'inflazione e non i problemi fiscali dei paesi. **Stamattina**, tuttavia, sono tornate le vendite in scia alla ripresa delle quotazioni petrolifere. Le vendite, anche se in misura minore, stanno interessando anche i titoli statunitensi in vista dell'asta sul 10y da 39 Mld$ e dei verbali Fed relativi alla riunione di settembre.

Valute

Rimbalzo dell'euro su allentamento tensioni

L'allentamento delle tensioni sui governativi dell'Area Euro ha permesso ieri un rimbalzo dell'**EURUSD** oltre 1,1250, circa una figura sopra i minimi di lunedì. Stamane però il cambio si è riportato in area 1,1225 su un nuovo allargamento degli spread e su un quadro nel Golfo che comunque vede l'Area Euro come l'area più impattata. Stessa dinamica per l'**EURJPY** con un rafforzamento dell'euro oltre 178 dai minimi in area 176,50 di lunedì e nuovo calo stamane in area 177,80.

Materie Prime

Caffè e cereali in decisa ripresa

Azione positiva ieri per **l'indice generale BCOM**, che stamani è in ulteriore rafforzamento (+0,4%). **Petrolio brent** di nuovo sopra quota 100 (101,5$, +1%) e **gas TTF** a 76,5Euro (+1,1%): aumenta la tensione nel Golfo Persico con nuovi raid dell'Iran su alcuni tankers e lanci di missili degli Houti sull'Arabia Saudita. Ancora al centro dell'interesse il **settore agricolo** (+1,5%), con il **caffè** (+4.1%) in forte rialzo per i problemi qualitativi del raccolto malgrado il record produttivo previsto in Brasile. In ripresa anche il **grano** con i nuovi timori per i cargo nel Mar Nero dovuti all'escalation Russia-Ucraina e il **mais** a causa del ritardo nella campagna di raccolta in alcuni stati per il meteo sfavorevole negli USA.

Azionario

Sentiment depresso sull'Europa

Nonostante i nuovi massimi di S&P500 e Nasdaq, il **sentiment sull'azionario europeo** rimane depresso. Il nuovo rialzo del prezzo del petrolio stamane, dopo il calo di ieri, sta causando un'apertura negativa e questo avviene nonostante l'alleviamento delle tensioni sugli spread sui governativi. In Asia Giappone e Corea chiudono negativi mentre i mercati cinesi sono chiusi. Il **newsflow micro** vede al centro l'update molto fornito da Marvell Technologies al suo investor day e le dichiarazioni dell'AD di AMD che continua a vedere una domanda molto robusta (vedi titoli). Attenzione anche all'indiscrezione che vedrebbe SpaceX raccogliere capitali per finanziare un mega-ticket di acquisto di chip da Nvidia (vedi titoli).

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	2,95%	2,99%	2,11%	2,10%
EUR 5Y SWAP	3,48%	3,48%	2,57%	2,38%
EUR 30Y SWAP	3,47%	3,46%	3,24%	2,94%
ITA BOT 12M	3,09%	3,10%	2,02%	2,07%
ITA 2Y	3,40%	3,45%	2,20%	2,24%
ITA 10Y	4,53%	4,63%	3,55%	3,54%
GER 10Y	3,48%	3,49%	2,86%	2,71%
SPREAD ITALIA-GER 10Y(pb)	105	113	70	83
US 2Y	4,80%	4,81%	3,47%	4,12%
US 10Y	5,28%	5,30%	4,17%	4,12%
OBBLIGAZIONI A SPREAD	**VARIAZIONE 1 G.**	**VARIAZIONE YTD**	**SPREAD VS GOV (pb)**	**YIELD TO WORST**
Corporate IG EUR	0,32%	-0,9%	96	4,23%
High Yield EUR	0,47%	0,0%	320	6,85%
Corporate IG USD	0,27%	-2,9%	80	6,01%
High Yield USD	0,39%	0,5%	298	8,18%
Obbligazioni emergenti USD	0,76%	-1,7%	172	6,87%
TASSI DI CAMBIO	**IERI**	**PRECEDENTE**	**FINE 2025**	**UN ANNO FA**
EUR/USD	1,1259	1,1223	1,175	1,166
EUR/JPY	178,0	177,2	184,0	177,1
EUR/GBP	0,848	0,849	0,872	0,868
MATERIE PRIME	**IERI**	**VARIAZIONE**	**DA INIZIO ANNO**	**VARIAZ. 12M**
Brent	100,6	0,3%	66,6%	54,9%
Oro	4187	0,7%	-4,2%	3,9%
Bloomberg Commodity Index	143,4	0,5%	30,7%	34,8%
INDICI AZIONARI	**IERI**	**VARIAZIONE**	**DA INIZIO ANNO**	**VARIAZ. 12M**
MSCI World	4985	0,6%	12,5%	15,1%
Eurostoxx50	6272	0,5%	8,3%	11,7%
Dax	25449	0,8%	3,9%	4,4%
FTSE MIB	51261	0,9%	14,1%	19,0%
Nasdaq 100	31224	0,5%	23,7%	26%
S&P500	7819	0,6%	14,2%	16,4%
Nikkei 225	70163	-0,7%	39,4%	46,3%
MSCI Emergenti	1743	0,2%	24,1%	26,7%
Cina (Shanghai composite)	-	-	-3,2%	-1,0%

Fonte: Bloomberg

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
	POL	Meeting banca centrale	3,75%	3,75%
16:30	USA	Dati EIA su scorte e produzione greggio		
20:00	USA	Fed pubblicazione verbali ultima riunione		

NOTIZIE SUI TITOLI

ABN AMRO – Il veicolo di investimento statale olandese, NLFI, ha dichiarato che l'Olanda programma di ridurre la quota detenuta in ABN Amro Bank al 10,5% dall'attuale 20,7%. Fonte: Bloomberg

AMD– L'AD della società, Lisa Su, ha dichiarato di aspettarsi che la domanda di chip rimanga "molto elevata" per diversi anni, anche qualora il settore dovesse confrontarsi con ostacoli legati alle crescenti preoccupazioni sulla sicurezza dell'intelligenza artificiale. Su ha evidenziato come la domanda continui a superare l'offerta e ha annunciato investimenti per oltre 10 miliardi di dollari a Taiwan per sostenere l'espansione produttiva e rispondere alle esigenze del mercato. Ieri il titolo ha guadagnato il 2,8%, aggiornando nuovamente i massimi storici. Fonte: Bloomberg

SPACEX/NVIDIA – Elon Musk sarebbe in trattativa con banche e investitori per raccogliere 40 miliardi di dollari di capitali da utilizzare per acquistare chip da Nvidia. Secondo la fonte citata da Bloomberg, le trattative sarebbero ancora nella fase iniziale e potrebbero concludersi senza alcun accordo. Fonte: Bloomberg

UNICREDIT– Secondo quanto riporta Mf, gli acquirenti pronti a rilevare le attività russe che il gruppo italiano cederà dopo che il presidente russo Vladimir Putin ha autorizzato il riassetto della controllata locale propedeutico alla vendita sono i fondi Asas Capital e Mada Capital riuniti in cordata. A maggio UniCredit aveva annunciato un accordo non vincolante per la vendita di parte delle attività a un investitore privato con sede negli Emirati Arabi Uniti, senza indicarne il nome. 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.