



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472



Market Movers

2 -7 agosto 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

Market Movers

	Ora Italiana	Paese	Evento	Periodo	Consensus	Precedente	Rilevanza
Domenica 02/08			Riunione OPEC+				**
Lunedì 03/08	03:45	CIN	RatingDog PMI manifatturiero	LUG	52	51,7	**
	08:00	GER	Vendite al dettaglio m/m	GIU	-0,4%	1,0%	**
	09:15	SPA/ITA	PMI manifatturiero	LUG			*
	10:00	EUR	PMI manifatturiero	LUG F		52	*
	16:00	USA	ISM manifatturiero	LUG	54	53,3	**
Martedì 04/08	10:00	ITA	Vendite al dettaglio m/m	GIU		0,2%	*
	14:30	USA	Bilancia commerciale (Mld\$)	GIU	-73	-77,6	**
	16:00	USA	Ordini di fabbrica m/m	GIU	0,4%	-1,3%	**
	16:00	USA	Ordini beni durevoli m/m	GIU F		0,3%	*
Mercoledì 05/08	6:30	IND	Meeting banca centrale		5,25%	5,25%	**
	01:30	GIA	Salari a/a	GIU	3,4%	3,3%	**
	03:45	CIN	RatingDog PMI Servizi	LUG	53,7	54,1	**
	08:45	FRA	Produzione industriale m/m	GIU		-0,1%	*
	09:15	SPA/ITA	PMI servizi	LUG			*
	10:00	EUR	PMI servizi	LUG F		51,6	*
	11:00	EUR	Prezzi alla produzione a/a	GIU		5,9%	*
	14:15	USA	Variazione occupazione ADP	LUG	75.000	98.000	**
	16:00	USA	ISM servizi	LUG	54,3	54	**
	16:30	USA	Dati EIA su scorte e produzione di greggio				**
	22:05	USA	Cook (Fed votante)				**
	23:30	BRA	Meeting banca centrale		14%	14,25%	**
Giovedì 06/08	08:00	GER	Ordini di fabbrica m/m	GIU	1,0%	1,9%	**
	10:00	EUR	BCE: bollettino economico				*
	10:00	ITA	Produzione industriale m/m	GIU		-0,3%	*
	11:00	EUR	Vendite al dettaglio m/m	GIU	0,1%	0,2%	**
	11:30	USA	Challenger Job Cuts a/a	LUG		-4,5%	**
	14:30	USA	Sussidi di disoccupazione	1 AGO		197.000	**
	21:00	MES	Meeting banca centrale			6,5%	**
	23:30	USA	Musalem (Fed non votante)				**
Venerdì 07/08	00:00	CIN	Bilancia commerciale (Mld\$)	LUG	112.6	125.62	**
	08:00	GER	Bilancia commerciale (Mld€)	GIU		19,1	*
	08:00	GER	Produzione industriale m/m	GIU	0,5%	0,9%	**
	14:30	USA	Variazione occupati non agricoli	LUG	88.000	57.000	***
	14:30	USA	Salario medio orario a/a	LUG	3,5%	3,5%	***
	14:30	USA	Tasso di disoccupazione	LUG	4,2%	4,2%	***
	16:00	USA	Barkin (Fed non votante)				
	17:00	USA	NY Fed aspettative inflazione 1-Anno	LUG		3.7%	
Trimestrali		USA	Palantir, ON Semiconductor (3); AMD, SpaceX (4); Sandisk (5); Warner Bros, Discovery, Microchip Technology (6)				**
		EUR	Lufthansa (4); Novo Nordisk, Siemens, Infineon Technologies, Banco BPM (5); Zurich, BPER, Commerzbank, Siemens, Nordic Semiconductor, Generali (6); Banca MPS, Allianz, Unipol (7)				**

Legenda - Rilevanza: *media; **alta; *** evento chiave
Fonte: Bloomberg



Market Movers

- > Il mercato si è probabilmente assuefatto, ma per l'ennesima volta ha assistito a un **alternarsi di scenari** (tregua, tregua infranta, possibilità di nuovi colloqui, nuovi attacchi) nello spazio di una sola settimana. Dopo la pausa negli attacchi tra USA e Iran dello scorso weekend, si è assistito ad un ritorno delle tensioni, pur rimanendo confinati ad attacchi "simbolici" che lasciano vive le speranze di una prossima fase negoziale e che hanno impattato limitatamente gli asset rischiosi. Tuttavia, il flusso da Hormuz rimane a singhiozzo e questo sta portando il petrolio a rimanere ben sostenuto e lontano dai minimi toccati a fine giugno. Il Presidente Trump ha parlato di negoziati in corso con l'Iran, che però ha smentito tali dichiarazioni. Per il momento, quindi, prevale una fase di stallo che rischia di portare a prezzi dell'energia elevati se non si troverà a breve un accordo "vero" per riaprire Hormuz. Il rischio di un'escalation rimane ancora possibile dato che al momento la tattica di pressione negoziale di Trump non sembra aver funzionato.
- > La prossima settimana sono molto attesi i dati sul **mercato del lavoro USA di luglio**. Il consenso si attende un aumento dei nuovi occupati (88mila), dopo che lo scorso mese si è registrato un inatteso rallentamento con revisione al ribasso dei due mesi precedenti. Relativamente al **tasso di disoccupazione** il consenso si attende un dato stabile al 4,2%, dopo il calo di giugno dovuto essenzialmente ad una diminuzione del tasso di partecipazione più che ad un aumento dell'occupazione. Gli ultimi dati macro confermano una crescita ancora solida (PIL 2T sostenuto da consumi ed investimenti e ISM sopra 50), ma sul fronte lavoro emergono segnali discordanti. Se i sussidi di disoccupazione fotografano una situazione di stabilizzazione (nella settimana del 18 luglio sono scesi al minimo dal 1969), alcuni indicatori anticipatori mostrano un indebolimento (componente labor index della fiducia dei consumatori in calo, riduzione dei piani di assunzione delle piccole imprese all'interno del sondaggio NFIB). Solo un dato molto al di sotto del consenso potrebbe modificare l'attuale attesa sui rialzi Fed (settembre prezzato al 65% circa), considerato che la media a 3 e 6 mesi della variazione dei nuovi occupati (111 e 92mila rispettivamente) si colloca ben al di sopra del cosiddetto *break-even payroll*, cioè la variazione dei nuovi occupati necessaria a lasciare stabile il tasso di disoccupazione che è stimato attorno ai 50mila.
- > La **stagione degli utili USA** prosegue con oltre la metà delle società dello S&P500 che hanno già riportato e 140 che riportano nella settimana. Tra queste, l'attenzione continuerà ad essere concentrata sul settore tech con, tra le altre, **AMD** (chips, martedì) e **Sandisk** (memorie flash, mercoledì). Curiosità per **Space X**, che riporterà martedì con un prezzo al momento circa il 17% al di sotto di quello segnato nella sua storica IPO di giugno; qualche timore dovuto al fatto che la prossima settimana una prima tranche di titoli potrà essere venduta sul mercato. Parallelamente, la **stagione europea sta entrando nel vivo**; questa settimana avremo luci sul business da una serie di big-cap, tra le quali Lufthansa, Novo Nordisk, Siemens, Infineon. In calendario diverse banche italiane (Banco BPM, BPER, Banca MPS) e altri finanziari (Generali, Allianz, Unipol).
- > La settimana che ci lasciamo alle spalle ha regalato ben **quattro big-cap USA** (MSFT, AMZN, META e APPL) e le **due mega-cap coreane** (Samsung e SK Hynix) consegnare risultati che, nel loro complesso, hanno contribuito a limitare i danni di un luglio che ha rappresentato un mese orribile per il Tech in generale (Nasdaq 100 -7%, Stoxx 600 Tech -10% a venerdì mattina) e per il segmento AI e semiconduttori in particolare. I basket di titoli USA e EU legati all'AI sono in calo al momento in cui scriviamo del 16% e 12% rispettivamente e il SOX è in calo del 21%. Il bilancio è stato alleviato da un rally potente in chiusura di settimana che ha visto, ad esempio, il **Kospi** salire del 18% venerdì. [Bloomberg riporta](#) che questo rappresenta il **maggior rialzo giornaliero** del secolo in corso attraverso un universo di 16 indici azionari.

Selezione di indici Tech/AI/Semi (ribasati da inizio anno)





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

Avvertenze

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") che potrebbe risultare non sempre in linea con altre analisi effettuate nell'ambito del Gruppo Montepaschi

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 mandataria. 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/o 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.gruppomp.it. Procedendo alla lettura di questo documento, si accettano automaticamente le limitazioni e le avvertenze precedentemente riportate.