

# MM - MARKET& BOND MONITOR

## MERCATI MONETARI E OBBLIGAZIONARI

| Tassi Interbancari |       |       | Rendimenti Government Bond |        |         | Government Bond alto rendimento |        |         |
|--------------------|-------|-------|----------------------------|--------|---------|---------------------------------|--------|---------|
|                    | UE    | USA   |                            | TRES   |         |                                 | TRES   |         |
|                    |       |       |                            | 5 anni | 10 anni |                                 | 5 anni | 10 anni |
| Tassi 1m           | 1,93% | 3,67% | Usa                        | 3,84%  | 4,24%   | Brasile                         | 13,36% | 13,75%  |
| Tassi 3m           | 2,05% | 3,67% | Germania                   | 2,50%  | 2,90%   | India                           | 6,41%  | 6,66%   |
| Tassi 6m           | 2,12% | 3,63% | Italia                     | 2,82%  | 3,52%   | Russia                          | 14,76% | 14,60%  |
| IRS1Y/6M           | 2,20% | 3,80% | Francia                    | 2,79%  | 3,49%   | Turchia                         | 32,06% | 29,29%  |
| IRS3Y/6M           | 2,40% | 3,71% | Spagna                     | 2,54%  | 3,27%   | Andamento obbligazioni 2025     |        |         |
| IRS5Y/6M           | 2,59% | 3,82% | Grecia                     | 2,65%  | 3,39%   | da inizio anno                  | Prezzo | TRES    |
| IRS10Y/6M          | 2,93% | 4,12% | Svizzera                   | 0,20%  | 0,29%   | BTP 10a                         | +0,45% | 0,00%   |
| IRS20Y/6M          | 3,21% | 4,45% | UK                         | 3,98%  | 4,52%   | BUND 10a                        | 0,00%  | +0,05%  |
| IRS30Y/6M          | 3,20% | 4,42% | Australia                  | 4,38%  | 4,81%   | Spread BTP-BUND                 | 61     |         |

dati al 23/1/2026

## MERCATI AZIONARI

| dati al 23/1/2026                                                                   |                          | Rendimento di periodo |               |               |                | Multipli Mercati |               |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|-------|
|                                                                                     |                          | YTD                   | 3y (da gen23) | 5y (da gen21) | 10y (da gen16) |                  | CAPE Ratio    |       |
|                                                                                     |                          |                       |               |               |                |                  | al 29/11/2025 | Media |
|   | MSCI WORLD - Mondo       | 1,3%                  | 62%           | 69%           | 188%           |                  |               |       |
|  | SP500 - Stati Uniti      | 1,0%                  | 70%           | 86%           | 256%           | Usa              | 39,0          | 25    |
|  | NASDAQ - Stati Uniti     | 0,4%                  | 102%          | 79%           | 408%           | Europa           | 21,9          | 20    |
|  | EUROSTOXX50 - Europa     | 2,6%                  | 43%           | 71%           | 95%            | Italia           | 21,7          | 22    |
|  | FTSEMIB - Italia         | -0,5%                 | 68%           | 107%          | 140%           | UK               | 18,1          | 17    |
|  | DAX - Germania           | 1,7%                  | 65%           | 85%           | 154%           | Giappone         | 26,4          | 40    |
|  | FTSE100 - United Kingdom | 2,1%                  | 31%           | 58%           | 67%            | Hong Kong        | 18,4          | 20    |
|  | NIKKEI - Giappone        | 7,0%                  | 97%           | 95%           | 207%           | Cina             | 16,7          | 18    |
|  | SHANGHAI COMP - Cina     | 4,2%                  | 27%           | 19%           | 51%            | India            | 36,9          | 26    |
|  | HANG SENG - Cina         | 4,4%                  | 22%           | -5%           | 36%            |                  |               |       |
|  | BSE SENSEX - India       | -4,3%                 | 37%           | 76%           | 228%           |                  |               |       |

Dati calcolati da Barclays Research su indici pubblicati da MSCI Inc.

## PORTAFOGLI OBBLIGAZIONARI

### Portafoglio MONETARIO

| ISIN         | Titolo             | Scadenza   | Prezzo | REN          | REL          | Merato |
|--------------|--------------------|------------|--------|--------------|--------------|--------|
| IT0005650574 | Bot Zc May26 A Eur | 14/05/2026 | 99,36  | <b>1,79%</b> | <b>2,04%</b> | MOT    |
| IT0005666851 | Bot Zc Aug26 A Eur | 14/08/2026 | 98,42  | <b>1,82%</b> | <b>2,08%</b> | MOT    |
| IT0005674335 | Bot Zc Oct26 A Eur | 14/10/2026 | 98,49  | <b>1,82%</b> | <b>2,09%</b> | MOT    |
| IT0005684888 | Bot Zc Dec26 A Eur | 14/12/2026 | 98,13  | <b>1,83%</b> | <b>2,11%</b> | MOT    |
| IT0005689887 | Bot Zc Jan27 A Eur | 14/01/2027 | 98,05  | <b>1,85%</b> | <b>2,12%</b> | MOT    |

### Portafoglio CRESCITA

| ISIN         | Titolo                | Scadenza   | Prezzo | REN          | REL          | Merato |
|--------------|-----------------------|------------|--------|--------------|--------------|--------|
| IT0005680753 | Cct-Eu Fr Eur6m+0.8%  | 15/04/2035 | 101,21 | <b>2,48%</b> | <b>2,85%</b> | MOT    |
| IT0001203253 | Medio Cen-98/28 Zc    | 10/02/2028 | 94,41  | <b>1,69%</b> | <b>2,84%</b> | MOT    |
| IT0005467482 | Btp Tf 0,45% Fb29 Eur | 10/02/2028 | 94,25  | <b>2,34%</b> | <b>2,42%</b> | MOT    |
| IT0005403396 | Btp Tf 0,95% Ag30 Eur | 01/08/2030 | 92,76  | <b>2,54%</b> | <b>2,67%</b> | MOT    |
| IT0005436693 | Btp Tf 0,6% Ag31 Eur  | 01/08/2031 | 91,02  | <b>2,67%</b> | <b>2,79%</b> | MOT    |
| IT0005466013 | Btp Tf 0,95% Gn32 Eur | 01/06/2032 | 88,51  | <b>2,82%</b> | <b>2,96%</b> | MOT    |

Dati Borsa Italiana - aggiornati al 16 gennaio 26