

# WisdomTree

## Tactical Daily Update



12 giugno 2026

- + **USA e IRAN verso un accordo: Trump riesce ancora a sostenere Wall Street.**

+ **Alla «festa del risk-on» partecipano anche Asia, Europa e metalli preziosi.**
- + **BCE alza i tassi 25 bps, come previsto, invoca prudenza e chiede tempo.**

+ **Petrolio di nuovo in cali: possibili sorprese positive per inflazione giugno.**

				Yield %		Forex		
	Var %		Var %				Var %	Rate
Msci World	1.34	FtseMib	2.22	Bund 10Yrs	3.03	Eur/Us\$	0.04	1.158
EuroStoxx50	2.29	FtseMidCap	2.74	Treasury 10 Yrs	4.46	Eur/Japan Yen	-0.15	185.4
Stoxx600	1.87	S&P500	1.75	BTP 10Yrs	3.80	Bitcoin/Us\$	0.64	63746
MSCI Em. Mkts	0.69	Nasdaq Comp.	2.54	Spread bps	77	Bitcoin/Eur	0.62	55046

Source: Bloomberg, as of 12.00 CET, 12th June 2026

I mercati stanno progressivamente **archiviando il premio per il rischio** accumulato nelle ultime settimane, scommettendo su una possibile **svolta diplomatica in Medio Oriente**. Le dichiarazioni di **Donald Trump** su un accordo ormai vicino con l'Iran hanno alimentato un deciso ritorno dell'**appetito per il rischio**, favorendo il calo delle **materie prime energetiche** e sostenendo gli asset più sensibili alla crescita.

Il segnale più evidente arriva dal comparto **commodities**. L'indice **Bloomberg Commodity** è sceso a **Us\$ 129,40**, sui minimi da fine marzo, chiudendo la settimana a **-3,8%** dopo 4 rialzi consecutivi. In forte arretramento anche il **gas naturale europeo TTF**, in calo del **5%** a **47 euro/MWh**, grazie alla prospettiva di una riapertura dello **Stretto di Hormuz**, passaggio strategico per il commercio energetico globale.

Anche il **petrolio** prosegue la correzione: il greggio perde il **2%** nella seduta e il **5%** nell'arco della settimana, tornando sui minimi da metà aprile. A pesare è soprattutto la decisione dell'amministrazione Trump di rinunciare ai piani di attacco contro l'Iran, riducendo il rischio di una nuova escalation dopo gli scontri dei giorni precedenti.

Lo stesso Trump ha dichiarato di aver ottenuto da Teheran l'impegno a non sviluppare **armi nucleari**,

firmato già nel fine settimana durante gli incontri previsti in Europa. Il presidente americano ha inoltre indicato il vicepresidente **JD Vance** come possibile rappresentante degli Stati Uniti alla firma, anche se resta attesa una conferma ufficiale da parte della leadership iraniana.

Sul fronte monetario, l'**11 giugno** la **BCE** ha aumentato i tassi di interesse di **25 punti base**, portandoli al **2,25%**. Una decisione ampiamente scontata dai mercati, che ha avuto un impatto limitato sugli asset finanziari. Si tratta comunque del **primo rialzo da quasi tre anni** e di un segnale della volontà di Francoforte di contrastare le persistenti pressioni inflazionistiche senza attendere una completa normalizzazione dello scenario geopolitico.

Gli investitori continuano a prezzare un ulteriore aumento di **25 bps** a settembre. La BCE ha mantenuto un approccio **prudente**, evitando indicazioni precise sulle prossime mosse, ma ha ribadito che il quadro resta caratterizzato da **rischi al rialzo per l'inflazione** e **rischi al ribasso per la crescita economica**.

Il mercato obbligazionario ha accolto positivamente sia il miglioramento del contesto geopolitico sia i messaggi emersi dalla banca centrale. I rendimenti sono scesi al **4,47%** per il **Treasury decennale Usa**, al **3,03%** il **Bund tedesco** e **3,79%** per il **BTP italiano**.

lasciando intendere che un accordo potrebbe essere

Historical performance is not an indication of future performance and any investments may go down in value. ■ [WisdomTree.eu](https://www.wisdomtree.eu)

Particolarmente interessante il nuovo scenario pubblicato dalla BCE, che ipotizza un ritorno dell'inflazione dell'Eurozona **sotto il 2% entro la primavera del prossimo anno** nel caso in cui i prezzi energetici diminuiscano più rapidamente del previsto. In questo contesto, l'inflazione sarebbe pari al **2,9% nel 2026** e all'**1,8% nel 2027 e 2028**.

Il miglioramento del **sentiment** ha immediatamente favorito il comparto **tecnologico** e i **semiconduttori**, tra i settori più penalizzati durante la recente fase di volatilità. A Seoul il **KOSPI** ha registrato un balzo superiore all'**8%**, sostenuto dai forti rialzi dei principali produttori di chip.

La tecnologia continua inoltre a beneficiare dell'entusiasmo legato all'**intelligenza artificiale**. **Goldman Sachs** ritiene che il mercato stia sottostimando la portata degli investimenti necessari per sostenere questa rivoluzione tecnologica. Secondo la banca d'affari, la spesa degli **hyperscaler** potrebbe raggiungere **1.400 miliardi di dollari entro il 2027**, ben oltre le attuali stime di circa **920 miliardi**. Pur richiedendo investimenti molto elevati, il settore dovrebbe continuare a beneficiare di una crescita degli utili sufficiente a giustificare **valutazioni elevate**.

Un esempio emblematico è arrivato da **Oracle**, che ha sorpreso il mercato annunciando investimenti nettamente superiori alle attese per accelerare l'espansione del proprio network di **data center**.

L'ottimismo si riflette anche sui mercati azionari globali. I future sullo **S&P 500** avanzano dello **0,4%** dopo il **+2,5%** registrato dal **Nasdaq** nella seduta

precedente. In Asia il **Nikkei 225** sale del **3,5%**, il **CSI300** di Shanghai e Shenzhen dell'**1,5%**, il **Taiex** di Taiwan del **2,3%** e l'**Hang Seng** di Hong Kong del **2%**.

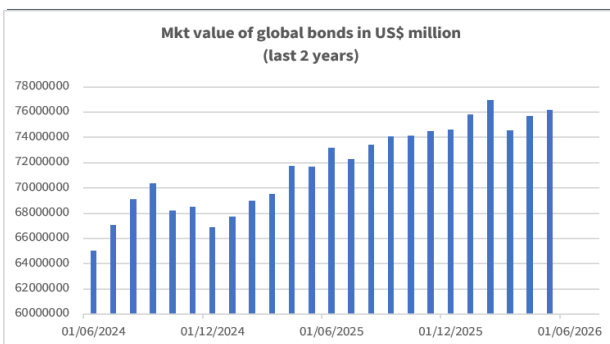
Tra i protagonisti della seduta asiatica spicca **Alibaba** (+2%), sostenuta dalle indiscrezioni riportate da Bloomberg su un'offerta da **1,5 miliardi di dollari** per acquisire la catena cinese di supermercati **Pupu** e rafforzare la propria presenza nel mercato della spesa online.

Gli investitori guardano inoltre alla riunione della **Banca del Giappone** della prossima settimana, dalla quale il mercato si attende indicazioni più **restrittive** alla luce delle crescenti pressioni inflazionistiche legate ai prezzi dell'energia.

Nel comparto dei **beni rifugio**, oro e argento recuperano in media l'**1,5%**. L'**oro** risale a **4.187 dollari l'oncia** dopo il forte rimbalzo avviato dai minimi di novembre 2025 a **4.024 dollari**, ma il bilancio settimanale resta negativo per il **3,3%**, segnando la **4' settimana negativa delle ultime 5**.

Il mercato sembra infatti attribuire maggiore importanza alle **prospettive sui tassi di interesse** piuttosto che alla tradizionale funzione difensiva dei metalli preziosi.

Anche **Bitcoin** beneficia del miglioramento del clima generale e recupera il **3%**, tornando a **Us\$ 63.200**. A sostenere il comparto contribuisce inoltre la decisione dell'**Ungheria** di allentare le restrizioni sul trading di criptovalute, segnando una significativa inversione di rotta rispetto alle misure introdotte negli anni passati sotto il governo di **Orbán**.



Source: Bloomberg, at 12.00 CET, 12th Jun 2026

For additional data and insights have a look at WT Daily Update, by clicking here: <https://bit.ly/wisdomtree-daily-update>

## **Informazioni importanti**

**Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"):** Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

**Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE:** Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

**Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente.**

**L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.**

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.