WisdomTree
Tactical Daily Update

24 novembre 2026

- **Nasdaq e listini tecnologici asiatici rimbalzano sull'effetto Huang-Nvidia.**
- **2026 da record per crescita degli utili, ma sulle Borse multipli ridimensionati.**
- **Borse europee sostenute anche da calo ulteriore del prezzo del petrolio.**
- **Giornata negativa per i metalli industriali: analisti concordi sul potenziale recupero.**

	Var %		Var %		Yield %		Var %	Rate
Msci World	3.62	FtseMib	-0.65	Bund 10Yrs	3.29	Eur/Us$	0.28	1.093
EuroStoxx50	-0.46	FtseMidCap	0.13	Treasury 10 Yrs	4.94	Eur/Japan Yen	-0.55	174.3
Stoxx600	-0.23	S&P500	4.73	BTP 10Yrs	4.34	Bitcoin/Us$	-2.61	59668
MSCI Em. Mkts	-0.15	Nasdaq Comp.	6.51	Spread bps	105	Bitcoin/Eur	-2.90	54623

Source: Bloomberg, as of 11.45 CET, 24th November 2026

Dal venerdì nero al lunedì del riscatto: Huang torna, Wall Street esulta. Lunedì 23 novembre Wall Street ha cancellato il venerdì nero in una sola seduta.

Il Nasdaq ha chiuso a +6,5%, l'S&P500 a +4,7% e il Dow Jones a +3,0%: il rally giornaliero più forte da un anno e mezzo. Il merito, o quasi, è di un uomo solo, Jensen Huang, e Nvidia ha azzerato tutte le perdite seguite al suo allontanamento.

Le Borse europee erano già avviate verso un cauto recupero, quando a metà giornata è arrivata la notizia: Huang è di nuovo Ceo di Nvidia, con un voto "all'unanimità" del CdA.

"Sono onorato di tornare", ha detto, per guidare una delle aziende tecnologiche più importanti al mondo all'inizio di una nuova rivoluzione industriale. Il ritorno ha mandato in orbita i listini, in particolare quelli americani, e ha raccolto il plauso di Donald Trump ed Elon Musk.

Il retroscena è politico. Prima di tornare sui suoi passi, il CdA ha raccolto i pareri di alti esponenti del governo Usa, e il canale con Washington lo ha svelato lo stesso Trump: "Ho parlato ieri con il board, li ho convinti".

Un dialogo obbligato, visto il nesso tra lo scandalo (la relazione con una presunta spia cinese) e la sicurezza nazionale.

Attenzione, però: Wall Street era già pronta a rimbalzare. La notizia ha reso il movimento più marcato, non l'ha provocato.

Venerdì l'S&P500 aveva perso -3,7%, finendo oltre -10% sotto il massimo di ottobre, mentre il Nasdaq100 aveva lasciato sul terreno -5,6% nella peggior settimana da marzo 2020.

Più di una grande banca vedeva già un'occasione d'acquisto. Goldman Sachs scriveva che il momento di rientrare si avvicina: i fondi speculativi vendevono azioni da tre settimane, ma gli altri investitori non avevano ancora ridotto l'esposizione. Ai prezzi attuali l'indice sconta utili 2027 in calo, mentre la banca ne prevede una crescita del 14%.

Nvidia è arrivato a guadagnare +35% e ha chiuso a +31%, a 165 dollari, dopo un picco intraday di 171,5 (venerdì era a 125,5). La capitalizzazione è salita di quasi mille miliardi, ma il cammino verso i massimi storici è ancora lungo: il picco di inizio ottobre superava 243 dollari.

Il rally non ha contagiato chi ha beneficiato dei suoi investimenti: Intel perde -3,5%, CoreWeave -6,90%. Anthropic, al terzo giorno a Wall Street, cede lievemente e si avvicina al prezzo dell'Ipo.

Non poteva esserci avvio di settimana migliore per le Borse europee, tutte in positivo dopo il tonfo dei tecnologici di venerdì. Alla spinta di Huang si è aggiunto il forte calo del petrolio. Milano +0,65%, ma il dato inganna: lo stacco cedole di nove big pesa per 1,41 punti. Al netto, Piazza Affari avrebbe guadagnato circa +2%.

Asia: la rockstar di Taiwan: l'euforia ha attraversato il Pacifico. L'indice MSCI Asia Pacific sale +4% e interrompe una striscia di otto sedute negative. Il Taiex vola, +9%, la miglior giornata da aprile 2025, dopo il -17,5% della scorsa settimana che aveva spinto il governo a intervenire. TSMC e MediaTek guadagnano 10%.

Non stupisce: Huang, nato a Taiwan e accolto sull'isola come una rockstar, è figura centrale dell'industria tecnologica locale e del boom globale dell'AI.

Il Kospi coreano guadagna +7% e torna sopra la soglia psicologica dei 5.000 punti. Aveva aperto a +3,6% e poi ha accelerato, trainato dai chip: Samsung +7,7%, SK+Hynix +8,4%.

Stanotte è scattato il "buy-side sidecar", che sospende per cinque minuti gli ordini automatici di acquisto quando i future sul Kospi200 salgono di almeno +5% e restano lì per un minuto. Il Nikkei giapponese ha guadagnato +4%.

Frenano invece Hong Kong (Hang Seng -0,4%, -4,7% da inizio mese) e la Cina (CSI300 +0,5%): la svolta di Hong Kong potrebbe arrivare solo a metà 2027, grazie ad un sostegno governativo fiscale molto più deciso a bilanci familiari e consumi, perché finora la crescita è stata trainata soprattutto dagli investimenti in tecnologia e AI.

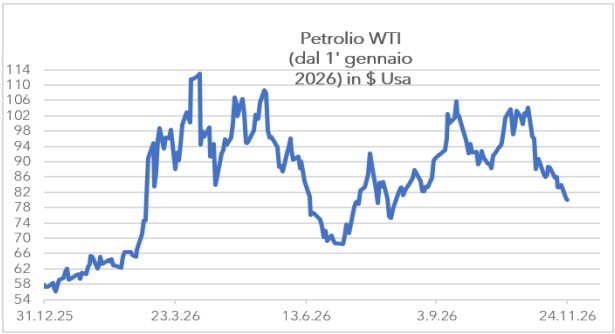
L'euro resta debole verso l'Us$, sotto 1,10 dollari: 1,0900 (da 1,098 venerdì), vicino ai minimi da marzo 2025. Sullo yen vale 173,6 (da 173,9), mentre il dollaro sale a 159,3 (da 158,5).

Lo spread BTp-Bund si restringe a 106 bps (da 109) e il rendimento del decennale scende al 4,34% (da 4,39%).

Calano anche i rendimenti dei Treasury Usa, col decennale sotto il 5% dopo cinque sedute di rialzo.
Materie prime: il Wti cede terreno a 80 dollari/barile, il Brent a 88.

Il gas del TTF-Amsterdam punta in alto, 90 euro/MWh (ieri picco intraday oltre 95): il brusco calo delle temperature mette sotto pressione scorte europee già sotto la media stagionale, mentre l'inverno, e il picco di domanda, si avvicina.

Metalli industriali: il rame cede il passo: ieri ha segnato 12.150 dollari/tonnellata sul LME (London Metal Exchange), circa -12% sotto i 13.870 di due settimane fa. L'alluminio scambia intorno a 2.870 dollari (da 3.055, -6%). Zinco, nichel e piombo, con quotazioni spot indicative a 3.486, 15.352 e 1.830 dollari, perdono tra -3% e -5%.



Source: Bloomberg, at 12.00 CET, 24th, November 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 nello Spazio economico europeo ("SEE") e in Svizzera: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, che è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni al di fuori del SEE, ad eccezione della Svizzera: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited o da Atlantic House Investments Limited, che sono entrambe autorizzate e regolamentate dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

WisdomTree Ireland Limited, WisdomTree UK Limited e Atlantic House Investments Limited sono di seguito denominate "WisdomTree" (a seconda dei casi). La nostra Politica sui conflitti d'interesse e il nostro Registro 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.