



Il Caffè Finanziario

La lettera mensile

con SIMONE PONTIGGIA

L'ultimo sabato del mese ha un ritmo diverso.
Niente urgenze. Niente notifiche. Solo un caffè e venti minuti:
perché la BCE e la Fed si muovono insieme, cosa c'entra davvero
l'AI con i tuoi investimenti, e come il cervello trasforma il rischio in
qualcosa che non è.

N. 3 | Settembre 2026 | Sabato 26.09.2026

Contenuto informativo. Non costituisce consulenza personalizzata.



IL FATTO DEL MESE

Mercati finanziari: cosa ci hanno detto le ultime settimane

Dopo la pausa estiva eccomi ancora qui con te a 'leggere' i mercati finanziari.

Sono tre le notizie da ricordare delle ultime settimane.

1 I tassi sono tornati ad essere protagonisti. BCE e Federal Reserve hanno entrambe aumentato i tassi di 0,25%. L'inflazione, anche a causa dell'energia, continua infatti a richiedere attenzione. Ma le economie stanno mostrando una resilienza superiore alle attese. Per gli investitori significa anche una cosa: il mercato obbligazionario continua ad offrire rendimenti interessanti.

2 L'Intelligenza Artificiale continua a muovere l'economia e i mercati. I risultati e le prospettive di Nvidia hanno confermato quanto siano ancora importanti gli investimenti legati all'AI. Tecnologia e semiconduttori hanno sostenuto nuovamente i mercati americani, con gli indici tornati in area di massimi storici. Attenzione però: AI non significa automaticamente investimento vincente. Selezione e diversificazione restano fondamentali. L'Intelligenza Artificiale sta creando un enorme ciclo di investimenti nell'economia reale. Il mercato, però, non premia automaticamente tutto ciò che porta l'etichetta AI. Nel tempo emergeranno vincitori e aziende che non riusciranno a trasformare gli investimenti in profitti. Per questo diversificazione e qualità delle aziende rimangono fondamentali.

3 Petrolio e geopolitica stanno influenzando l'inflazione. Le tensioni in Medio Oriente hanno prima spinto il petrolio oltre quota 100 dollari e, negli ultimi giorni, le prospettive di un possibile allentamento hanno contribuito a riportarlo sotto quella soglia. Una crisi geopolitica può muovere i mercati nel breve periodo, ma non modifica automaticamente gli obiettivi finanziari di lungo periodo.

Cambiano i prezzi dell'energia, cambiano le aspettative sui tassi, cambiano le quotazioni.

Il compito del portafoglio è essere costruito proprio sapendo che questi eventi arriveranno, anche se nessuno può sapere in anticipo quando.

Tre notizie apparentemente diverse, ma con un unico filo conduttore: i mercati continuano ad adattarsi.

Ed è esattamente per questo che **un investitore dovrebbe evitare di modificare continuamente la propria strategia sulla base dell'ultima notizia.**

Le notizie cambiano velocemente. Gli obiettivi finanziari molto meno.



LA TRAPPOLA MENTALE

Un metro alla volta

Vi tuffereste mai da 25 metri? Io no.

Credo che mi basterebbe affacciarmi dalla pedana e guardare il vuoto sotto i piedi per fare dietrofront e scendere dalla scaletta. Eppure c'è chi lo fa. Sale, respira, si concentra e si lancia. Com'è possibile che la stessa altezza per me sia un incubo e per altri quasi una routine?

La risposta è semplice: non tutti percepiamo il rischio allo stesso modo. Il luogo in cui siamo cresciuti, le esperienze che abbiamo vissuto, le storie che abbiamo ascoltato ci modellano giorno dopo giorno.

Chi da bambino passava le estati sugli scogli guarda il mare con occhi diversi da chi l'acqua l'ha sempre vista da lontano.

In finanza succede esattamente la stessa cosa. Prendiamo un titolo che sale e scende con forza. Per una persona quei movimenti sono fonte di ansia: controlla il conto ogni mattina, perde il sonno, pensa di vendere tutto. Per un'altra, lo stesso titolo in calo è un'occasione da cogliere, un prezzo in saldo su qualcosa in cui crede. Il titolo è lo stesso. Cambia chi lo guarda.

Ecco perché, prima di ogni scelta di investimento, c'è una domanda fondamentale da porsi: quanto rischio sono davvero in grado di sopportare?

Non quanto vorrei guadagnare, ma quanto riesco a restare tranquillo quando le cose vanno male. Conoscere questo limite ci evita mosse affrettate nei momenti sbagliati.

Ma questa percezione si può cambiare? Assolutamente sì.

Informarsi, imparare, capire come funzionano i mercati ci aiuta a guardare le oscillazioni con meno paura e più lucidità.

Non significa diventare spericolati, ma conoscere meglio i propri limiti e, piano piano, allargarli. Il risultato sono scelte più consapevoli e più serene.

E chissà, forse un giorno anche io potrei tuffarmi da 25 metri. Non tutto in una volta, certo: un metro alla volta, con la guida giusta, imparando la tecnica migliore per entrare in acqua.

Con gli investimenti funziona allo stesso modo.



COSA FARE LUNEDÌ

Tre cose da fare questa settimana.

- ✓ **Controlla il tuo portafoglio obbligazionario.** Con i tassi in salita, il valore delle obbligazioni a lunga scadenza scende. Sai di quanto?
- ✓ **Non inseguire l'AI per moda.** I mercati salgono grazie all'AI, ma non tutte le aziende con quella etichetta sono uguali. Diversificazione prima di tutto.
- ✓ **Fai un passo, non tutti.** Se hai qualcosa da sistemare nel tuo piano finanziario, non serve capire tutto in una volta. Serve fare la prossima mossa giusta.

I NUMERI DEL MESE (aggiornati al 24.09)

INDICE	VALORE	VAR. MESE	NOTA
S&P 500	7.704	+ 0,37%	Tiene nonostante tassi Treasury ai massimi da 18 anni. Utili aziendali ancora solidi
Nasdaq 100	26.939	+ 3,10%	AI trascina i tecnologici. Nvidia e big tech compensano la pressione dei tassi
FTSE MIB	51.543	- 2,53%	Banche sotto pressione per i timori BCE. Milano tra le peggiori borse europee del mese
DAX Francoforte	25.266	- 3,88%	Pesa l'energia cara e il rallentamento manifatturiero tedesco. Gas TTF sopra 71€/MWh
Petrolio Brent	105,66	+ 21,97%	Tensioni Medio Oriente e stoccaggi europei al 62%. Nuovo shock energetico in corso
BTP 10Y (rendim.)	4,50%	+ 12,19%	La BCE alza i tassi l'1 settembre. Rendimento ai massimi: cedola sale, prezzo scende
EUR/USD	1,1384	- 2,29 %	Dollaro forte su aspettative di nuovo rialzo Fed ad ottobre (66% di probabilità)

Fonte dati: MarketScreener, MilanoFinanza, Investing.com – Aggiornato al 24/09/2026

Vuoi parlarne?

Rispondi a questo messaggio oppure chiamami. Di soldi si parla meglio guardandosi in faccia.

Il caffè lo offro io.

Simone Pontiggia

Consulente Finanziario – Bergamo

info@simonepontiggia.it | +39 346 262 7126 | www.simonepontiggiaconsulente.it