

Le Opportunità Borsa

LA QUINDICINALE DEDICATA A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

La variante Omicron allerta i mercati

Dopo svariate settimane di acquisti sui principali indici internazionali è iniziata una fase di correzione dai massimi storici e di periodo a causa di timori legati alla situazione sanitaria ed economica dopo la scoperta di una variante del coronavirus, chiamata Omicron, le cui mutazioni potrebbero renderla potenzialmente resistente ai vaccini. Diversi paesi in Europa e in Asia hanno già inasprito le restrizioni ai viaggi, mentre è stato confermato il primo caso di Omicron negli Stati Uniti. Di rilievo il discorso di Jerome Powell nel corso della sua audizione al Senato. Il governatore della Fed ha affermato che il rischio di una maggiore inflazione è aumentato e che la banca centrale statunitense discuterà nella prossima riunione circa l'opportunità di concludere il tapering con qualche mese di anticipo. L'inflazione elevata, al 6,2% su base annua ad ottobre, dovrebbe diminuire nella seconda metà del 2022, ha aggiunto Powell, che ritiene opportuno abbandonare il termine «transitorio» per descrivere l'aumento dei prezzi. Inoltre, i dati di venerdì sul mercato del lavoro Usa inferiori alle attese hanno raffreddato l'ipotesi di un'accelerazione del tapering da parte della Fed, il cui prossimo meeting è in programma il 14-15 dicembre. Lato materie prime, l'Opec+ ha deciso di non cambiare rotta e dare seguito all'accordo esistente per aumentare la produzione a gennaio di



400

I MIGLIAIA DI
BARILI DI PETROLIO
AL GIORNO DI
PRODUZIONE DECISI
DALL'OPEC+ DA
GENNAIO

400.000 barili di petrolio al giorno.

Questa settimana l'attenzione sarà incentrata principalmente sul dato dell'inflazione Usa di novembre (venerdì). Sarà importante soprattutto vedere se, come i dati precedenti, anche questo sarà superiore al consensus, in quanto potrebbe alimentare ulteriormente le attese di una Fed più restrittiva. Oggi i ministri delle finanze della zona euro, nella consueta riunione mensile, terranno un primo scambio di opinioni in merito alle raccomandazioni presentate dalla Commissione sui piani di bilancio presentati a novembre dai vari paesi.

DUE SETTIMANE DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 03/11/2021

BORSE	CHIUSURA	15 GIORNI	YTD	12 MESI	TREND
BTP 10 anni	100,36	6,0%	68,9%	52,0%	
Ftse Mib	25.938,52	-5,1%	16,7%	17,9%	
Euro Stoxx 50	4.080,15	-6,3%	14,8%	16,0%	=
S&P 500	4.515,43	-3,9%	20,2%	23,1%	=
Nikkey 225	28.029,57	-5,8%	2,1%	4,6%	=
Euro/Dollaro	1,13	0,1%	-7,5%	-6,9%	
Eur/Yen	127,66	-0,8%	-1,1%	1,2%	
Euribor 3 Mesi	-0,57	-1,1%	-3,7%	-7,2%	=
Petrolio Brent	70,95	-10,1%	37,0%	45,7%	
Oro	1.781,08	-3,5%	-6,0%	-3,1%	

Il trend è considerato laterale e viene indicato con il simbolo = se nelle ultime due settimane di Borsa la variazione è stata compresa tra il -1% e il +1%.

Il trend è considerato crescente e indicato con con progressi superiori all'1%; il trend è considerato negativo e indicato con con flessioni superiori a -1%.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia



Il punto sull'azionario

L'indice Ftse Mib si è lasciato alle spalle una settimana difficile complice il sell-off sui mercati innescato dalla variante Omicron. Tra i titoli del panierone principale non sono però mancati gli acquisti su UniCredit (+6,1%) che il 9 dicembre svelerà il nuovo piano targato Andrea Orcel. Dopo la rottura delle trattative con MPS, le attenzioni sono tutte rivolte alle strategie per dare nuovo fiato alla crescita del gruppo e sulla politica di remunerazione dei soci. Sotto i riflettori anche Banco BPM (+4,8%) ed Eni (+4,2%) che per Berenberg è buy con il target price a 14 euro. Secondo la banca d'affari, le controllate Plenitude e Var Energi sono in grado di sbloccare valore nascosto. Acquisti anche su Banca Generali (+4,5%) dopo il lancio della nuova piattaforma di home banking. Brilla Moncler (+3,9%) che celebra i dieci anni dall'apertura del suo primo store a Roma ampliando la sua iconica boutique in Piazza di Spagna. Tra i peggiori titoli troviamo DiaSorin (-5,7%) che conferma la capacità di identificare il virus Sars-CoV-2 dei propri test molecolari anche a fronte della nuova variante Omicron. Vendite anche su Enel (-4,3%) e Tim (-3,4%), in attesa delle decisioni del comitato presieduto da Salvatore Rossi sulla proposta di Opa da parte del fondo Kkr.

LA CLASSIFICA DEI MIGLIORI

CLASSIFICA	MIGLIORI 5	VAR% 1 WEEKLY
1	UNICREDIT	6,1%
2	BANCO BPM	4,8%
3	BANCA GENERALI	4,5%
4	ENI	4,2%
5	MONCLER	3,9%

LA CLASSIFICA DEI PEGGIORI

CLASSIFICA	PEGGIORI 5	VAR% 1 WEEKLY
1	DIASORIN	-5,7%
2	ENEL	-4,3%
3	TELECOM ITALIA	-3,4%
4	NEXI	-2,9%
5	RECORDATI	-2,4%



Le variazioni sono state rilevate alle ore 17:35 del 03/12/2021



TITOLI CALDI

Nella tabella sottostante possiamo vedere quei titoli che presentano multiplo P/E forward (stime a dodici mesi) a sconto rispetto alla media del P/E forward degli ultimi 5 anni e che contemporaneamente

hanno visto un rialzo dell'EPS stimato (sempre forward) rispetto alla media degli ultimi 5 anni. Tra i titoli più interessanti questa settimana entrano Diasorin e Prysmian, mentre escono Hera, Italgas e Nexi.

MULTIPLI DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 03/12/2021

TITOLO	SETTORE	MARKET CAP (MLD €)	% YTD	VAR P/E	VAR EPS
Banca Generali	Banche	4,41	38,7%	-15,4%	64,3%
Banca Mediolanum	Banche	6,28	19,2%	-17,7%	46,1%
Banco BPM	Banche	3,86	40,8%	-52,6%	89,2%
Buzzi Unicem	Industria	3,63	0,4%	-36,5%	44,7%
CNH Industrial	Automotive	20,46	46,2%	-30,5%	87,8%
Diasorin	Pharma	10,08	5,9%	-1,2%	64,5%
Enel	Utility	66,77	-20,6%	-9,8%	19,7%
Leonardo	Industria	3,49	2,2%	-38,9%	14,2%
Prysmian	Industria	8,91	14,3%	-34,3%	31,8%
Tenaris	Oil&gas	10,63	36,0%	-77,3%	127,5%
Unicredit	Banche	24,73	45,3%	-45,6%	23,7%





Nuovi Step-Down Cash Collect su basket tematici

BNP Paribas ha lanciato sul SeDeX di Borsa Italiana una nuova serie di certificati Step-Down Cash Collect su panieri di azioni con premi potenziali mensili con effetto memoria compresi tra lo 0,80% (9,6% p.a.) e l'1,73% (20,76% p.a.) con scadenza triennale. Inoltre, l'effetto Step-Down aumenta le possibilità di ricevere il potenziale premio mensile in quanto il livello della barriera premio decresce nel tempo, mentre la barriera a scadenza (dal 60% al 65%) offre protezione contro i possibili ribassi dei sottostanti. La nuova serie di Step-Down Cash Collect offre potenziali premi nelle date di valutazione mensili anche nel caso in cui le azioni sottostanti abbiano subito una perdita rispetto al valore iniziale, ma le stesse siano ad un livello superiore o pari al livello barriera premio, che è fissata al 70% del valore iniziale dei sottostanti per i primi sei mesi e diminuisce successivamente del 10% ogni semestre, fino ad arrivare al 30% (effetto Step-Down). Inoltre, a partire dal sesto mese di vita, qualora in una delle date di valutazione mensili tutti i sottostanti del paniere quotino ad un valore superiore o pari al valore iniziale, il certificato scade e rimborsa il valore nominale di 100 euro più il premio, insieme agli eventuali premi non pagati precedentemente (effetto memoria). Se invece il certificato giunge a scadenza (26 novembre 2024), si aprono tre possibili scenari: nel primo caso, se la quotazione di tutte le azioni che compongono il paniere è pari o superiore al livello barriera a scadenza, il prodotto rimborsa il valore nominale più il premio con effetto memoria; se invece la quotazione di almeno una delle azioni

del basket è inferiore al livello barriera a scadenza, ma la quotazione di tutti i titoli è pari o superiore al livello barriera premio, il certificato paga il premio mensile, oltre gli eventuali premi non pagati precedentemente, più un importo commisurato alla performance della peggiore tra le azioni del paniere; infine, se la quotazione di almeno una dei titoli è inferiore al livello barriera premio, il prodotto paga un importo commisurato alla performance della peggiore tra le azioni del paniere.

LA MATRICE DEI CERTIFICATE DI BNP PARIBAS

I vantaggi che un certificato Step-Down Collect aggiunge al portafoglio

FINALITÀ	CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO
	STEP-DOWN CASH COLLECT
Riduzione del rischio di ptf	★
Struttura cedolare	★
Outperformance	-
Ottimizzazione fiscale	★
Recupero delle perdite pregresse	★
Leva	-
Copertura del portafoglio	-

CERTIFICATI SOTTO LA LENTE

Gli Step-Down Cash Collect di BNP Paribas sono strumenti finanziari molto apprezzati dagli investitori per il loro payoff innovativo che aumenta le possibilità di ricevere il premio mensile grazie alla combinazione della barriera premio, che diminuisce progressivamente fino al 30%, con l'effetto memoria, che permette di ricevere i premi mensili fino all'1,73% non pagati in precedenza. La gamma, infine, vanta molteplici panieri di azioni tematici che permettono di investire nei settori più promettenti, senza esporsi al rischio valutario, grazie ai certificati con ISIN NLBNPIT15YU9 e ISIN NLBNPIT15YV7.



ISIN	QUOTAZIONE MERCATO	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO BARRIERA	DISTANZA BARRIERA	PREMIO CONDIZIONALE	FREQUENZA PREMIO	PREZZO
NLBNPIT15YU9	SeDeX	Step-Down Cash Collect	Roblox Autodesk Unity Software	26/11/2024	122,65 254,17 179,89	S	33,44% 38,92% 30,72%	1,10%	1 mese	97,00
NLBNPIT15YV7	SeDeX	Step-Down Cash Collect	Safran Thales Virgin Galactic	26/11/2024	101,1 74,46 16,73	S	41,53% 38,97% 37,26%	1,27%	1 mese	93,25

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 03/12/2021





Certificati su airlines, idrogeno e big di Piazza Affari

I certificati di investimento sono prodotti finanziari in grado di conciliare in varie strutture la possibilità di crescita di valore e la salvaguardia del proprio portafoglio. Alcune tipologie si prestano in maggior misura a svolgere tale ruolo, come ad esempio i certificati One Star Cash Collect di BNP Paribas, che offrono un'esposizione a differenti settori dell'economia. Inoltre, l'effetto One Star garantisce una maggiore protezione del capitale a scadenza rispetto ai classici Cash Collect. In questo articolo ci concentreremo su tre esempi di One Star Cash Collect. Il primo è il certificato con ISIN NLBNPIT15IG1 su Air France, Lufthansa ed Easyjet, un paniere formato da tre compagnie aeree. Il certificato paga un premio trimestrale con effetto memoria di 2,80 euro (pari al 2,8% trimestrale, 11,2% su base annuale) in caso di quotazioni dei sottostanti pari o superiori alla barriera premio che è fissata al 65% del valore iniziale dei sottostanti. Dal sesto mese, se i sottostanti valgono più del valore iniziale, il certificato scade anticipatamente e paga un importo di 102,80 euro più tutti gli eventuali premi che non sono stati pagati nelle precedenti date di valutazione. Se il certificato non è scaduto anticipatamente, a scadenza (11 novembre 2024), se il valore dei titoli del paniere è uguale o superiore al livello barriera a scadenza (65%) il prodotto rimborsa il valore nominale (100 euro) e paga l'ultimo premio mensile (2,80 euro), oltre agli eventuali premi non pagati precedentemente. Grazie all'effetto One-Star il certificato restituisce comunque il valore nominale nel caso in cui il sottostante con performance peggiore quoti sotto la barriera, ma il migliore oltre il valore iniziale. Un altro certificato interessante è l'ISIN NLBNPIT15I05 su un basket composto da Ballard Power Systems, Plug Power e Bloom Energy, tre società che operano nello sviluppo e produzione di idrogeno. Il prodotto



4,3%

IL PREMIO POTENZIALE
TRIMESTRALE CHE PAGA
IL CERTIFICATO CON ISIN
NLBNPIT15I05

paga un premio trimestrale con effetto memoria pari allo 4,30 euro (pari allo 4,3% trimestrale, 17,2% su base annuale). In questo caso la barriera è al 60% del valore iniziale delle azioni sottostanti. Infine, il terzo certificato con ISIN NLBNPIT15IK3 è costruito su un paniere formato da Eni, Leonardo, Pirelli e UniCredit, quattro società italiane che appartengono all'indice Ftse Mib di Milano. Il premio trimestrale è di 2,40 euro (pari allo 2,4% trimestrale, 9,6% su base annuale) e dotato di effetto memoria. La barriera a premio e a scadenza è fissata al 65%.

IDEE PER INVESTIRE SU DIVERSI SETTORI UTILIZZANDO I CERTIFICATI

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 03/12/2021

ISIN	QUOTAZIONE MERCATO	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	TIPO BARRIERA	DISTANZA BARRIERA	PREMIO CONDIZIONALE	FREQUENZA PREMIO	PREZZO
NLBNPIT15IG1	SeDeX	One Star Cash Collect	easyJet Air France-KLM Lufthansa	11/11/2024	630,4 4,541 7,003	S	23,31% 22,66% 19,62%	2,80%	3 mesi	90,60
NLBNPIT15I05	SeDeX	One Star Cash Collect	Plug Power Ballard Power Bloom Energy	11/11/2024	40,72 16,91 34,29	S	39,57% 33,44% 24,37%	4,30%	3 mesi	93,15
NLBNPIT15IK3	SeDeX	One Star Cash Collect	Pirelli UniCredit ENI Leonardo	11/11/2024	5,50 11,386 12,62 6,548	S	35,41% 32,65% 31,55% 29,88%	2,40%	3 mesi	98,65





Cos'è successo...

EVENTI DEL MESE

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 03/12/2021

GAMMA	ISIN	DATA DI OSSERVAZIONE	DATA DI PAGAMENTO	AMMONTARE PREMIO	EVENTO
Memory Cash Collect	NLBNPIT13D71	01/12/2021	01/12/2021	1,7 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13D89	01/12/2021	01/12/2021	1,75 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13D97	01/12/2021	01/12/2021	1,1 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13DB8	01/12/2021	01/12/2021	1,2 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13DD4	01/12/2021	01/12/2021	1 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13DE2	01/12/2021	01/12/2021	1,9 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13DF9	01/12/2021	01/12/2021	1,4 €	Pagamento premio
	NLBNPIT13DG7	01/12/2021	01/12/2021	1,15 €	Pagamento premio
Premi Fissi Step-Down Cash Collect	NLBNPIT10NR9	30/11/2021	07/12/2021	2,9 €	Pagamento premio

Prossimi eventi...

PROSSIME DATE DI OSSERVAZIONE

I prezzi dei Certificate sono stati rilevati alle ore 17:30 del 03/12/2021

GAMMA	DATA DI OSSERVAZIONE	DATA DI PAGAMENTO	PAGAMENTO PREMIO	BARRIERA A SCADENZA
Step-Down Cash Collect	07/12/2021	14/12/2021	Sottostante \geq 70% Valore Iniziale	50% del Valore Iniziale
	07/12/2021	14/12/2021	Sottostante \geq 70% Valore Iniziale	55% del Valore Iniziale
	07/12/2021	14/12/2021	Sottostante \geq 70% Valore Iniziale	60% del Valore Iniziale
	07/12/2021	14/12/2021	Sottostante \geq 70% Valore Iniziale	70% del Valore Iniziale
Maxi Cash Collect	09/12/2021	16/12/2021	Sottostante \geq Barriera	50% del Valore Iniziale
	09/12/2021	16/12/2021	Sottostante \geq Barriera	60% del Valore Iniziale
	09/12/2021	16/12/2021	Sottostante \geq Barriera	65% del Valore Iniziale
	09/12/2021	16/12/2021	Sottostante \geq Barriera	70% del Valore Iniziale
Airbag Cash Collect	09/12/2021	16/12/2021	Sottostante \geq Barriera	60% del Valore Iniziale



AVVERTENZA

La presente pubblicazione è stata preparata da T-Finance business unit di T-Mediahouse S.r.l. (l'**Editore**), con sede legale in Viale Sarca, 336 (edificio sedici), 20126, Milano, in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute o estramate da fonti ritenute affidabili dall'Editore tuttavia, l'Editore non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro accuratezza, adeguatezza o completezza. BNP Paribas e le società del gruppo BNP Paribas non si assumono alcuna responsabilità per il relativo contenuto. Gli scenari, le presunzioni di calcolo, i dati e le performance passate, i prezzi stimati, gli esempi dei potenziali ricavi o le valutazioni hanno valore meramente illustrativo/informativo, senza alcuna garanzia che tali scenari o ricavi potenziali possano verificarsi o essere conseguiti. In ogni caso, l'Editore non è responsabile per qualsiasi perdita o danno, diretto o indiretto, che possa derivare dall'utilizzo dei contenuti della presente pubblicazione.

Per informazioni su T-Finance business unit di T-Mediahouse S.r.l., in qualità di produttore delle raccomandazioni, sulla presentazione delle raccomandazioni e sulle posizioni e conflitti di interesse del produttore, si prega di cliccare su questo link (www.finanza.com/files/quindicinale.pdf).

INFORMATIVA SULLA PRIVACY

La presente informativa è resa ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (General Data Protection Regulation - *GDPR*) e delle relative disposizioni di attuazione in Italia. La presente pubblicazione è inviata mediante posta elettronica a coloro che ne fanno esplicita richiesta, tramite i canali presenti nel sito web *investimenti.bnpparibas.it*. Il conferimento dei dati è facoltativo. Il rifiuto a fornire i dati comporta l'impossibilità di ottenere il servizio. Per qualsiasi chiarimento, si prega di prendere visione della *Data Information Notice* del sito web *investimenti.bnpparibas.it*.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALI.

Prima di adottare una decisione di investimento al fine di comprendere appieno i potenziali rischi e benefici connessi alla decisione di investire negli strumenti finanziari qui menzionati, si invita a leggere attentamente la relativa documentazione di offerta e/o quotazione e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai relativi costi e al trattamento fiscale, e il relativo documento contenente le informazioni chiave (KID), ove disponibile. Tale documentazione è disponibile sul sito web *investimenti.bnpparibas.it*. L'investimento negli strumenti finanziari qui menzionati può comportare il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito. Ove tali strumenti finanziari siano venduti prima della scadenza, l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui tali strumenti finanziari siano acquistati o venduti nel corso della loro durata, il rendimento potrà variare. La presente pubblicazione costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in essa contenute hanno scopo meramente informativo e promozionale e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione o raccomandazione all'investimento, offerta al pubblico o consulenza in materia di investimenti. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario qui riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. I rendimenti passati non sono indicativi, né sono garanzia, dei rendimenti futuri. È responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali e regolamentari (inclusi i fattori di rischio, tra i quali, i fattori di rischio legati ai tassi di interesse, i fattori di rischio di *default* e i fattori di rischio legati all'assenza di liquidità) connessi all'investimento negli strumenti finanziari qui menzionati. BNP Paribas e/o altra società del gruppo BNP Paribas non potranno essere considerate responsabili delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento in tali strumenti finanziari. Informazioni aggiornate sulla quotazione di questi ultimi sono disponibili sul sito web *investimenti.bnpparibas.it*. Le raccomandazioni di investimento qui contenute non soddisfano i requisiti di legge relativi all'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e non sono soggette ad alcun divieto di esecuzione di operazioni su strumenti finanziari prima della loro divulgazione.

NUOVI ONE STAR CASH COLLECT

Potenziali premi trimestrali fino al 5,6% (22,4% p.a.) e Barriere a scadenza fino al 60%

▶ I ONE STAR CASH COLLECT partecipano all'iniziativa Telethon

FONDAZIONE
Telethon

SCOPRI SUBITO!

BNP PARIBAS | INVESTIMENTI



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia