

Le Opportunità Borsa

IL SETTIMANALE DEDICATO A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

Azionario sull'altalena dopo i nuovi dazi di Trump

Gli ultimi dati sull'inflazione in Usa ed Europa fanno sorgere nuovi dubbi

I principali listini azionari si apprestano a mettere in stiva una settimana altalenante, con gli operatori intenti a valutare le mosse di Trump, gli sviluppi macro e di politica monetaria. Il prossimo presidente ha scosso i mercati affermando sul suo Truth Social che imporrà tariffe aggiuntive del 10% sui beni provenienti dalla Cina e del 25% su tutti i prodotti provenienti dal Messico e dal Canada, che rappresentano i principali partner commerciali statunitensi. La mossa ha rafforzato il dollaro e penalizzato le valute dei Paesi coinvolti, frenando le borse e invertendo i precedenti guadagni alimentati dalla nomina di Scott Bessent a Segretario del Tesoro. Per quanto riguarda i dati macro, il Pce core Usa ha confermato un'accelerazione al 2,8%, confermando i dubbi della Fed sulla lotta all'inflazione. In Europa, invece, l'attenzione si è focalizzata sulla crisi di bilancio della Francia, dove la turbolenza politica ha spinto il mercato azionario al livello più basso da agosto. Lato macro, l'inflazione della zona euro ha accelerato al 2,3% a novembre, in linea con le previsioni degli analisti. Il dato core resta stabile al 2,7%, meno delle stime, ma non lascerà tranquilli i "falchi" della Bce, che continuano a predicare cautela sui tagli dei tassi.



FOCUS

In arrivo il report sul mercato del lavoro Usa

I prossimi appuntamenti da monitorare (3 - 6 dicembre)

Saranno pubblicati venerdì i dati sul mercato del lavoro degli Stati Uniti, con il consensus che prevede un rimbalzo degli occupati nel settore privato. Nell'area euro, in programma le stime definitive del Pil del terzo trimestre e il tasso di disoccupazione. Infine, in calendario il 5 dicembre l'incontro tra i produttori Opec+ per la produzione di petrolio nel 2025.

UNA SETTIMANA DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 02/12/2024

MERCATI	CHIUSURA	1 SETTIMANA	DA INIZIO ANNO	12 MESI	TREND
Ftse Mib	33.483,17	0,2%	10,3%	11,9%	=
Euro Stoxx 50	4.846,73	1,0%	7,2%	9,7%	=
S&P 500	6.047,15	1,3%	26,8%	31,6%	↑
Nasdaq 100	21.164,60	1,9%	25,8%	32,3%	↑
Euro/Dollaro	1,0501	0,3%	-4,9%	-3,5%	=
Petrolio (Brent)	72,19	-0,9%	-6,3%	-8,5%	=
Oro	2.644,93	0,8%	28,2%	27,6%	=
Spread Btp-Bund	121,50	-5,0%	-27,5%	-31,5%	↓

Il trend è considerato laterale e viene indicato con il simbolo = se nell'ultima settimana 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%.



Piazza Affari prova a riprendersi

Nell'ultima settimana borsistica hanno prevalso di poco gli acquisti sull'indice Ftse Mib che è salito dello 0,2%, portando così la performance da inizio anno al +10,3%. Dal punto di vista tecnico, l'indice delle blue chips italiane si è ripreso alla grande dalla brusca correzione di fine luglio. Il rimbalzo avviato dai minimi di agosto ha portato a toccare un doppio massimo l'ultima settimana di ottobre in area 35.200 punti. Da qui il Ftse Mib è entrato in un canale discendente di breve periodo e con le ultime sedute sta cercando il breakout della parte alta.

FTSE MIB: GRAFICO DAILY ULTIMI SEI MESI

Fonte: Bloomberg - Valori aggiornati alle 17:35 del 02/12/2024



FTSE MIB: I TITOLI TOP&FLOP DELLA SETTIMANA



LA CLASSIFICA DEI MIGLIORI

CLASSIFICA	MIGLIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	NEXI	9,2%	5,91
2	BANCA MPS	7,4%	6,23
3	FINECOBANK	4,0%	15,38
4	LEONARDO	3,4%	25,85
5	AZIMUT	2,8%	23,91



LA CLASSIFICA DEI PEGGIORI

CLASSIFICA	PEGGIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	STELLANTIS	-8,3%	11,75
2	TELECOM ITALIA	-5,5%	0,22
3	ENI	-2,9%	13,34
4	DIASORIN	-2,4%	104,85
5	ITALGAS	-2,3%	5,56

Le variazioni sono state rilevate alle ore 17:35 del 02/12/2024



Nexi

Guida la classifica dei migliori (+9,2%) dopo che Equitasim ha aumentato il peso della paytech nel proprio portafoglio di 50 punti base

Banca Mps

Tra i top (+7,4%) in scia al giudizio positivo di Deutsche Bank e ai rumors sulla creazione del terzo polo bancario

FinecoBank

Acquisti (+4%) dopo aver ricevuto da Banca d'Italia la decisione aggiornata sulla determinazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL)

Leonardo

In rialzo (+3,4%) così come tutto il settore della difesa in un contesto di tensioni internazionali

Azimut

Tra i migliori (+2,8%) dopo aver inaugurato la nuova sede a Salerno

Stellantis

Il flop della settimana (-8,3%) dopo che il ceo Carlos Tavares si è dimesso e il CdA ha accettato le dimissioni con effetto immediato del manager portoghese

Telecom Italia

Vendite (-5,5%) in scia alla richiesta del MEF e di Retelit di prorogare al 16 dicembre il ricevimento di un'offerta vincolante per Sparkle

Eni

Tra i peggiori (-2,9%) nonostante l'acquisizione di 4 nuovi blocchi esplorativi offshore in Costa d'Avorio

Diasorin

In ribasso (-2,4%) dopo che Ubs ha rivisto al ribasso la valutazione da buy a neutral, con obiettivo di prezzo confermato a 116 euro per azione

Italgas

Debole (-2,3%) con il titolo che perde terreno





Premi Fissi Step-Down Cash Collect su panieri di azioni



La scheda dei Certificate

- **Premi fissi mensili** tra lo 0,75% (9% p.a.) e l'1,26% (15,12% p.a.) dell'Importo Nozionale
- **Barriera a Scadenza:** fino al 50% del valore iniziale del sottostante
- **Importo Nozionale:** 100 euro
- **Rimborso condizionato dell'Importo Nozionale a scadenza**
- **Sede di Negoziazione:** SeDeX (MTF), mercato gestito da Borsa Italiana

Il funzionamento dei nuovi Certificate

BNP Paribas ha emesso sul SeDeX (MTF) di Borsa Italiana una nuova gamma di 18 Certificate Premi Fissi Step-Down Cash Collect su panieri azionari, di durata biennale (scadenza il 25 novembre 2026). I nuovi prodotti prevedono un premio mensile fisso compreso tra lo 0,75% (9% p.a.) e l'1,26% (15,12% p.a.) dell'importo nozionale (100 euro), indipendentemente dall'andamento dei sottostanti. Questa emissione è caratterizzata anche dall'effetto Step-Down che aumenta la possibilità di scadenza anticipata dello strumento. A partire dal sesto mese, in corrispondenza di ogni data di valutazione, il Certificate può scadere anticipatamente qualora la quotazione di ognuno dei sottostanti sia pari o superiore al rispettivo livello Step-Down. In questo caso l'investitore riceve, oltre al premio fisso mensile, l'Importo Nozionale. Il Livello Step-Down decresce ogni mese dell'1%; a partire dal 6° mese dal 100% fino all'83% del valore iniziale dei sottostanti aumentando, quindi, la possibilità di scadenza anticipata dei Certificate. Qualora durante la vita questo scenario non si verificasse, a scadenza, se la quotazione di tutti le azioni che compongono il paniere è pari o superiore al livello barriera (che varia dal 50% al 60% del valore iniziale dei sottostanti), il Certificate rimborsa l'importo nozionale e paga il premio fisso mensile; se la quotazione di almeno uno dei sottostanti è inferiore al livello barriera, il Certificate paga il premio fisso mensile più un importo commisurato alla performance del peggiore dei sottostanti (con conseguente perdita, parziale o totale, dell'importo nozionale).

Vasta scelta di panieri tematici e geografici

I nuovi Premi Fissi Step-Down Cash Collect si basano su 18 panieri azionari diversificati, composti da società di primo piano a livello internazionale, offrendo così una vasta esposizione settoriale e geografica. Tramite un unico strumento, gli investitori possono così prendere posizione su alcune tra le più importanti realtà finanziarie ed industriali, seguendo un approccio tematico e consentendo di puntare sui titoli di diversi comparti economici.

ISIN	TIPO	SOTTOSTANTE	PROSSIMA DATA DI VALUTAZIONE	POTENZIALE PREMIO P.A. (%)	FREQUENZA PREMIO	SCADENZA
NLBNPIT2AA58	Premi Fissi Cash Collect	Bper, Mediobanca, Unicredit	16.12.2024	9,60%	Mensile	16.11.2026
NLBNPIT2AAA9	Premi Fissi Cash Collect	Diasorin, Enel, Leonardo, Stellantis	16.12.2024	10,80%	Mensile	16.11.2026
NLBNPIT2AAG6	Premi Fissi Cash Collect	Ford, Goodyear Tire & Rubber, Harley Davidson	16.12.2024	11,40%	Mensile	16.11.2026





Nuove Obbligazioni Fixed to Inverse Floater Callable



BNP Paribas arricchisce la gamma con due nuove Obbligazioni Fixed to Inverse Floater Callable denominate in euro e dollari americani. Si tratta di due nuove obbligazioni a Tasso Fisso e Variabile con scadenza a 14 o 15 anni rivolte al mercato retail, disponibili sul segmento EuroTLX di Borsa Italiana. Al primo anno, le obbligazioni corrisponderanno cedole fisse ad un tasso annuo pari a 6% (in euro) e 8,5% (in dollari). Dal secondo anno fino a scadenza le obbligazioni in euro possono corrispondere cedole variabili legate al tasso EURIBOR 6 mesi e quelle in dollari legate invece al Tasso USD SOFR. Inoltre, è presente la possibilità di scadenza anticipata a facoltà dell'emittente a partire dal primo anno (in euro) o secondo anno (in dollari).

Caratteristiche principali



► **EMITTENTE E GARANTE**

BNP Paribas SA



► **RATING**

S&P's A+ / Moody's Aa3 / Fitch AA-



► **LOTTO MINIMO/VALORE NOMINALE**

1.000 Euro o USD



► **RIMBORSO A SCADENZA**

100% del Valore Nominale

Fixed to Inverse Floater Callable in EURO a 15 anni

XS2840454917

Scadenza: 20/09/2039

TASSO FISSO

6%¹

IL PRIMO ANNO

TASSO VARIABILE EURIBOR 6M

MINIMO MASSIMO

0% 5%

DAL SECONDO AL QUINDICESIMO ANNO

POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO A FACOLTÀ DELL'EMITTENTE

A PARTIRE DAL SECONDO ANNO

Fixed to Inverse Floater Callable in USD a 14 anni

XS2840454834

Scadenza: 20/09/2038

TASSO FISSO

8,5%²

IL PRIMO ANNO

TASSO VARIABILE EURIBOR 6M

MINIMO MASSIMO

0% 7%

DAL SECONDO AL QUATTORDICESIMO ANNO

POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO A FACOLTÀ DELL'EMITTENTE

A PARTIRE DAL PRIMO ANNO

Le Obbligazioni sono uno strumento finanziario complesso.

¹ Gli importi (esempio 6%) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.

² Gli importi (esempio 8,5%) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.





Abbigliamento, sfide attuali e mercato in evoluzione

A cura dell'Ufficio Studi di FinanzaOnline

Nuovi modelli di business

Il settore dell'abbigliamento, da sempre uno dei pilastri dell'economia globale, si trova oggi a fronteggiare una realtà complessa e in continua evoluzione. La pandemia da Covid-19 ha accelerato alcune trasformazioni già in atto, come l'espansione del commercio online e la crescente consapevolezza dei consumatori verso la sostenibilità. Nonostante una ripresa generale della domanda, il comparto sta ancora affrontando sfide significative, tra cui l'inflazione, il costo elevato delle materie prime e le interruzioni nelle catene di fornitura. L'e-commerce rappresenta ormai una quota importante delle vendite, mentre i negozi fisici stanno cercando di reinventarsi, puntando sull'esperienza cliente e sull'integrazione tra online e offline (modello omnicanale). A livello di segmenti, il fast fashion continua a dominare il mercato, ma i brand premium e di lusso hanno registrato una crescita più robusta grazie al ritorno del turismo e all'aumento della spesa dei consumatori di fascia alta. Le tematiche legate alla sostenibilità giocano un ruolo sempre più centrale: i consumatori cercano trasparenza e si orientano verso marchi che adottano pratiche responsabili, sia in termini di materiali che di processi produttivi. Tuttavia, molti attori del settore si trovano ancora in difficoltà nel bilanciare la sostenibilità con i costi operativi crescenti. Guardando al futuro, il settore dell'abbigliamento presenta numerose opportunità di crescita, trainate principalmente dall'innovazione, dall'espansione geografica e dai cambiamenti nelle abitudini dei consumatori. Un'altra area chiave di crescita sarà rappresentata dai mercati emergenti.



CERTIFICATE SOTTO LALENTE

Valori aggiornati alle 17:35 del 02/12/2024

Premi fissi mensili e rendimento dell'11,52% annuo

Un modo alternativo di investire sui big dell'abbigliamento è quello di utilizzare gli Investment Certificate come i Premi Fissi Step-Down Cash Collect di BNP Paribas. Tra questi troviamo quello scritto sul paniere composto da Canada Goose, Levi Strauss e Nike. Il prodotto pagherà un premio fisso mensile pari a 0,96 euro (11,52% annuo), indipendentemente dall'andamento dei sottostanti. Inoltre, a partire da maggio 2025, è presente la possibilità di scadenza anticipata se le azioni sottostanti si trovano oltre il livello Step-Down.

COSA PENSANO GLI ANALISTI

Il consensus raccolto da Bloomberg sui tre titoli del paniere è tendenzialmente neutrale. Su Nike prevalgono le raccomandazioni di acquisto (buy), mentre la restante parte suggerisce di mantenere la azioni in portafoglio (hold) e quelli che dicono di vendere (sell) sono una minoranza. Su Levi Strauss c'è una parità tra chi suggerisce il buy e chi l'hold, mentre nessuno consiglia il sell. Su Canada Goose, invece, la maggior parte degli analisti consiglia l'hold.

CONSENSUS	CANADA GOOSE	LEVI STRAUSS	NIKE
Buy	1 (7,7%)	6 (50,0%)	23 (51,1%)
Hold	7 (53,8%)	6 (50,0%)	20 (44,4%)
Sell	5 (38,5%)	0 (0,0%)	2 (4,4%)
Target price	10,0 USD	22,5 USD	91,8 USD
Upside	7%	34%	18%

Fonte: Bloomberg, elaborazione Ufficio Studi FinanzaOnline



Le opportunità di fine anno a Piazza Affari

Puntata Borsa in Diretta TV di Lunedì 2 dicembre 2024



**Data
trasmissione**
02/12/2024



Conduce
Valeria Panigada



Ospiti in collegamento
Andrea Cartisano
Matteo Montemaggi
Giovanni Picone

Borsa in Diretta TV è il programma settimanale di BNP Paribas realizzato in collaborazione con la redazione e l'ufficio studi di FinanzaOnline, pensato e dedicato ai trader e agli investitori italiani. In ogni puntata vengono affrontati i temi e le storie più calde che guidano i mercati finanziari. Il tutto con un taglio operativo e pratico dato dalla partecipazione dei migliori trader e consulenti italiani. La puntata trasmessa il 2 dicembre alle 17:30 è disponibile sul canale YouTube Investimenti BNP Paribas.

Una scelta tra oltre 50 sottostanti italiani con Mini Future e Turbo Certificate



Giovanni Picone

Analista finanziario
di Certificati e Derivati

BNP Paribas dispone di una vasta gamma di Mini Future e Turbo Certificate sulle azioni italiane (più di 50 nomi tra cui scegliere) che sono scambiati sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana. La gamma di Mini Future Certificate offre un portfolio rinnovato che integra società quotate di primo piano o sottostanti di aziende large cap e mid cap. Come spiega Giovanni Picone di Certificati e Derivati, «I Mini Future sono prodotti che permettono di prendere posizione al rialzo (Mini Future Long) o al ribasso (Mini Future Short) e sono dotati di un effetto Leva che permette di ampliare i movimenti del sottostante sia al rialzo che al ribasso. Dati i diversi livelli di leva finanziaria disponibili su ogni singolo sottostante, la loro durata di 2 -3 anni e l'assenza del compounding effect, i Mini Future Certificate sono ideali anche per implementare strategie di copertura del portafoglio». Anche la gamma di Turbo Certificate offre come sottostanti alcune blue

chip italiane. Questi prodotti, puntualizza Picone, «permettono di prendere posizione al rialzo (Turbo Long) o al ribasso (Turbo Short) sul sottostante selezionato. Dotati di un effetto leva, le quotazioni dei Turbo variano di un'ampiezza maggiore rispetto a quella del sottostante. I Turbo sono quindi prodotti adatti agli investitori che intendono diversificare il proprio portafoglio. I Turbo sono caratterizzati da uno Strike che determina il valore dei Turbo ed è la caratteristica principale. Il prezzo del Turbo Long riflette sempre la differenza tra la quotazione del sottostante e il livello dello Strike. Per i Turbo Short, invece, la differenza tra lo Strike e la quotazione del sottostante. Un Turbo è caratterizzato anche da un livello Knock-out: quando il prezzo del sottostante raggiunge o supera tale livello (verso il basso nel caso di un Turbo Long o verso l'alto nel caso di un Turbo Short), il Turbo scade prematuramente e perde tutto il suo valore.



AVVERTENZA

La presente pubblicazione è stata preparata da T-Mediahouse S.r.l. (il Produttore), con sede legale in Viale Sarca 336 Edificio 16 20126 Milano, in completa autonomia e riflette esclusivamente le opinioni e le valutazioni del Produttore. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute o estrapolate da fonti ritenute affidabili dal Produttore; tuttavia, il Produttore 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, il Produttore 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-Mediahouse S.r.l., in qualità di Produttore delle raccomandazioni di investimento quivi contenute, sulla presentazione delle raccomandazioni di investimento e sulle posizioni e conflitti di interesse del Produttore, si prega di [cliccare su questo link](#).

Il produttore delle raccomandazioni di investimento originali non è BNP Paribas, né una delle altre società del gruppo BNP Paribas. Per ulteriori informazioni, [clicca QUI](#). Le informazioni che ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 si richiedono al produttore sono fornite da una terza parte, sotto la propria responsabilità, in un'avvertenza separata, disponibile al [seguente link](#).

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 quivi 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 quivi 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 quivi 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 quivi 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 quivi 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.

Numero verde 800 924 043 | Website investimenti.bnpparibas.it | E-mail investimenti@bnpparibas.com

