

Le Opportunità Borsa

IL SETTIMANALE DEDICATO A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

Azionario alle prese con gli eventi politici

Primo dibattito Biden-Trump, core Pce Usa e primo turno elettorale in Francia

Continua a prevalere il sentiment positivo sui principali listini internazionali con gli operatori che guardano anche alle vicende politiche, oltre alle indicazioni macro e di politica monetaria. Il tanto atteso primo confronto fra i candidati alle presidenziali Usa di novembre, Joe Biden e Donald Trump, si è concluso con un punto a favore di Trump. Una prestazione quella di Biden che rischia di aumentare le preoccupazioni dei democratici sulla capacità del loro candidato di sconfiggere lo sfidante repubblicano. Giovedì scorso la banca centrale svedese ha mantenuto i tassi invariati al 3,75%, prevedendo però due o tre tagli entro fine anno, mentre la sua omologa turca ha lasciato il costo del denaro fermo al 50%. Venerdì, il Pce core, uno dei dati seguiti da vicino dalla Fed per monitorare il trend dei prezzi, non ha riservato particolari sorprese, con una crescita dello 0,1% rispetto al +0,3% su base mensile di aprile. Domenica il primo turno delle elezioni francesi si è concluso con il Rassemblement National di Marine Le Pen che è risultato al primo posto alle urne con il 34%. Tuttavia, non ha ottenuto la maggioranza temuta da gran parte degli investitori, preoccupati per un possibile ulteriore ampliamento del deficit di bilancio del Paese.



FOCUS

Sguardo al forum di Sintra e al job report Usa

I prossimi appuntamenti da monitorare (2 - 5 luglio)

Al preso il via il forum delle banche centrali organizzato dalla Bce a Sintra che terminerà domani. Focus anche sulle minute di Fed e Bce, sul rapporto del mercato del lavoro americano e l'attesa per la nuova tornata elettorale in Francia e nel Regno Unito. Giovedì Wall Street resterà chiusa per il Giorno dell'Indipendenza.

UNA SETTIMANA DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 01/07/2024

MERCATI	CHIUSURA	1 SETTIMANA	DA INIZIO ANNO	12 MESI	TREND
Ftse Mib	33.716,54	-0,3%	11,1%	19,4%	=
Euro Stoxx 50	4.929,99	-0,4%	9,0%	12,1%	=
S&P 500	5.475,09	0,5%	14,8%	23,0%	=
Nasdaq 100	19.812,22	1,7%	17,7%	30,5%	↑
Euro/Dollaro	1,0727	0,2%	-2,8%	-1,7%	=
Petrolio (Brent)	86,84	2,2%	12,7%	15,9%	↑
Oro	2.328,98	0,5%	12,9%	21,3%	=
Spread Btp-Bund	151,40	-0,2%	-9,6%	-10,7%	=

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%.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

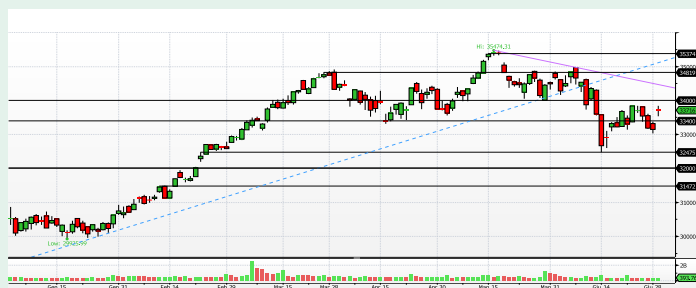


Piazza Affari verso 34.000 punti

Nell'ultima settimana borsistica hanno prevalso le vendite sull'indice Ftse Mib che è sceso dello 0,3%, portando così la performance da inizio anno al +11,1%. Dal punto di vista tecnico, l'indice delle blue chips italiane ha avviato agli inizi di maggio un rimbalzo che è culminato il 16 maggio su un nuovo massimo dal 2007 a 35.474 punti. Dopo una fase laterale, il Ftse Mib ha ritracciato arrivando al test dei 32.400 punti. Da qui l'indice ha provato a risalire tentando più volte di tornare nei pressi della resistenza in area 34.000 punti.

FTSE MIB: GRAFICO DAILY ULTIMI SEI MESI

Fonte: Bloomberg - Valori aggiornati alle 17:35 del 01/07/2024



FTSE MIB: I TITOLI TOP&FLOP DELLA SETTIMANA



LA CLASSIFICA DEI MIGLIORI

CLASSIFICA	MIGLIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	SAIPEM	11,1%	2,40
2	BPER BANCA	3,6%	5,00
3	ENI	2,9%	14,53
4	UNICREDIT	2,4%	36,21
5	POSTE ITALIANE	1,6%	12,23



LA CLASSIFICA DEI PEGGIORI

CLASSIFICA	PEGGIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	CAMPARI	-9,2%	8,68
2	STM	-4,1%	36,23
3	INTERPUMP	-4,0%	41,00
4	STELLANTIS	-3,9%	18,63
5	PRYSMIAN	-3,7%	56,70

Le variazioni sono state rilevate alle ore 17:35 del 01/07/2024



Saipem

Guida la classifica dei migliori (+11,1%) in scia ai nuovi report degli analisti sui risultati del secondo trimestre (attesi il prossimo 24 luglio), e in particolare attendono indicazioni sul fronte ordini

Bper Banca

Tra i top (+3,6%) con il tema del risiko bancario che resta in primo piano per il comparto

Eni

Acquisti (+2,9%) dopo l'ipotesi di creazione di Eni Italia, sotto la quale verranno conferite tutte le attività upstream, offshore e onshore, in Italia

UniCredit

In rialzo (+2,4%) con il titolo che torna sopra 36 euro

Poste Italiane

Tra i migliori (+1,6%) dopo che Tesoro italiano ha scelto KPMG per stabilire il prezzo di PagoPA

Campari

Il flop della settimana (-9,2%) appesantita dalla presunta maxi-evasione fiscale col rischio per l'azienda di dover pagare 1,2 miliardi di tasse

Stmicroelectronics

Tra i peggiori (-4,1%) dopo la promozione da parte degli analisti di Jefferies e Banca Akros

Interpump

Vendite (-4%) con il titolo che torna al test del supporto chiave in area 40 euro

Stellantis

In ribasso (-3,9%) dopo che Hsbc che ha tagliato il target price sul titolo da 23,50 euro a 22 euro per azione e ha mantenuto il rating Hold

Prysmian

Debole (-3,7%) dopo si è chiuso l'evento annuale "Sustainability and Innovation Days"





Fast All Coupon Cash Collect su panieri di azioni



La scheda dei Certificate

► **Premi mensili potenziali con Effetto Memoria** tra lo 0,65% (7,80% p.a.) e l'1,60% (19,20% p.a.)

► **Barriera Premio e Barriera a Scadenza** fino al 35% del valore iniziale di ciascun sottostante

► **Possibilità di Scadenza Anticipata** il 13/06/2025 e il 15/12/2025 con Effetto All Coupon

► **Scadenza anticipata con livello Step-Down decrescente**

► **Sede di Negoziazione:** SeDeX (MTF), mercato gestito da Borsa Italiana

Il funzionamento dei nuovi Certificate

BNP Paribas ha presentato una nuova serie del tutto innovativa: si tratta dei Fast All Coupon Cash Collect su panieri di azioni. Di durata biennale, i nuovi prodotti consentono di ottenere potenziali premi mensili con effetto memoria tra lo 0,65% (7,80% p.a.) e l'1,60% (19,20% p.a.) e hanno barriere a scadenza e premio che coincidono, poiché fissate entrambe fino al 35% del valore iniziale dei sottostanti. I Certificate possono scadere anticipatamente alla fine del 12° e del 18° mese, corrispondendo all'Investitore, oltre all'importo nozionale, tutti i 24 premi mensili previsti per l'intera durata dei Certificate (2 anni). Inoltre, questi prodotti presentano un livello Step-Down decrescente, che incrementa la possibilità di scadenza anticipata. Difatti, grazie al meccanismo Fast, che decresce dal 98% (12° mese) al 96% (18° mese), l'investitore può ottenere tutti i premi mensili previsti in modo più rapido. Quando e se il certificate giungerà a scadenza (17 giugno 2026), si prospettano due possibili scenari:

1. se la quotazione di tutti le azioni che compongono il paniere è pari o superiore al livello barriera (che varia dal 35% al 60% del valore iniziale dei sottostanti), il Certificate rimborsa l'importo nozionale e paga il premio mensile con effetto memoria;
2. se la quotazione di almeno uno dei sottostanti è inferiore al livello barriera, il Certificate paga un importo commisurato alla performance del peggiore dei sottostanti (con conseguente perdita, parziale o totale, dell'importo nozionale).

All Coupon per massimizzare il rendimento

Questi Certificate offrono all'investitore sia la possibilità di ricevere premi mensili sia di cavalcare l'andamento rialzista dei mercati azionari, grazie alla possibilità di richiamo anticipato con effetto All Coupon. Ad esempio, in caso di scadenza anticipata del Certificate dopo un anno, all'investitore verranno corrisposti anche i premi del secondo anno di vita del prodotto, godendo della possibilità di massimizzare il proprio investimento.

LA MATRICE DEI CERTIFICATE DI BNP PARIBAS

I vantaggi che un Fast All Coupon Cash Collect aggiunge al portafoglio

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

ISIN	TIPO	SOTTOSTANTE	PROSSIMA DATA DI VALUTAZIONE	POTENZIALE PREMIO P.A. (%)	FREQUENZA PREMIO	LETTERA
NLBNPIT245W0	All Coupon Cash Collect	Intesa Sanpaolo Unicredit Banco BPM	16.07.2024	10,80%	Mensile	101,2
NLBNPIT248A0	All Coupon Cash Collect	Amazon Nexi Paypal C3.AI	16.07.2024	9,96%	Mensile	101,0
NLBNPIT248D4	All Coupon Cash Collect	Nvidia UiPath	16.07.2024	16,20%	Mensile	98,2





Nuove obbligazioni retail a Tasso Variabile e Fisso



BNP Paribas arricchisce la gamma di soluzioni in ambito obbligazionario con due nuove emissioni, una denominata in euro e una denominata in dollari americani. Si tratta di due nuove obbligazioni a Tasso Variabile e Fisso con scadenza a 8 anni rivolte al mercato retail, disponibili sul segmento TLX di Borsa Italiana. Dal primo al quarto anno, ogni trimestre le obbligazioni in euro e dollari possono corrispondere cedole variabili rispettivamente fino al 4,10% per le obbligazioni in euro, legate al tasso EURIBOR 3 mesi e 6,10% annui per quelle in dollari, legate invece al Tasso USD SOFR. Dal quinto anno fino a scadenza, le obbligazioni in euro e dollari corrisponderanno ogni trimestre cedole fisse ad un tasso pari a 4,10% e 6,10%.

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

Obbligazioni Tasso Variabile e Fisso in Euro

XS2759171254

Scadenza: Maggio 2032

► TASSO VARIABILE EURIBOR 3M

MINIMO 0% MASSIMO 4,10%¹

Dal primo al quarto anno

► TASSO FISSO ANNUO

4,10%

Dal quinto all'ottavo anno

Obbligazioni Tasso Variabile e Fisso in USD

XS2759171171

Scadenza: Maggio 2032

► TASSO VARIABILE USD SOFR

MINIMO 0% MASSIMO 6,10%

Dal primo al quarto anno

► TASSO FISSO ANNUO

6,10%

Dal quinto all'ottavo anno

Le Obbligazioni sono uno strumento finanziario complesso.

¹ Gli importi (esempio 4,10%) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.





Lusso tra opportunità e prospettive future

A cura dell'Ufficio Studi di FinanzaOnline

Un settore al passo con i tempi

Il mercato del lusso globale ha registrato una ripresa significativa nel post Covid, con una crescita delle vendite sostenuta da un aumento della domanda da parte dei consumatori più giovani e dai mercati emergenti. La capacità delle aziende di personalizzare l'esperienza del cliente sarà fondamentale per stare al passo con i tempi. La digitalizzazione è una delle principali opportunità, con l'implementazione di piattaforme di e-commerce avanzate e l'uso dei social media per il marketing e l'interazione con i clienti, che hanno ampliato notevolmente la portata dei brand di lusso. Inoltre, l'uso di tecnologie emergenti come l'intelligenza artificiale (AI) e l'analisi dei dati permette una personalizzazione estrema dell'esperienza di acquisto, migliorando la fidelizzazione dei clienti. I mercati emergenti, in particolare in Asia e America Latina, stanno diventando sempre più importanti per il settore del lusso. La crescita economica in queste regioni ha portato a un aumento del reddito disponibile e a una classe media in espansione desiderosa di accedere a beni di lusso. La Cina, in particolare, rappresenta una fetta significativa del mercato globale del lusso, con i consumatori cinesi che si stanno spostando verso acquisti domestici piuttosto che fare shopping all'estero a causa delle restrizioni sui viaggi. La sostenibilità sta diventando una priorità crescente per i consumatori di lusso, che sono sempre più consapevoli dell'impatto ambientale e sociale delle loro scelte di acquisto. Le aziende del lusso stanno rispondendo con iniziative sostenibili, come l'uso di materiali eco-compatibili, pratiche di produzione etiche e programmi di riciclo.



CERTIFICATE SOTTO LA LENTE

Valori aggiornati alle 17:35 del 01/07/2024

Rendimento annuo del 9,84% sulle big del lusso

Un modo alternativo di investire sul settore del lusso è quello di utilizzare gli Investment Certificate come i Fast All Coupon Cash Collect di BNP Paribas. Tra questi troviamo quello formato da quattro colossi attivi nel settore del lusso: Brunello Cucinelli, Porsche, Moncler e Salvatore Ferragamo. Il Certificate paga un premio condizionato mensile con effetto memoria di 0,82 euro (9,84% annuo). In corrispondenza delle due date di scadenza anticipata, il certificate può scadere e, in quel caso, paga anche tutti i premi mensili futuri grazie all'effetto All Coupon.

COSA PENSANO GLI ANALISTI

Ecco il consensus raccolto da Bloomberg sui quattro titoli del paniere. Su Porsche prevalgono le raccomandazioni di acquisto (buy) rispetto a chi suggerisce di mantenere la azioni in portafoglio (hold) e solo un analista dice di vendere (sell). Su Brunello Cucinelli e Moncler, invece, gli hold prevalgono leggermente rispetto ai buy, mentre i sell sono sempre una minoranza. Inoltre, il target price medio indica che questi titoli appaiono ancora sotto-prezzati.

CONSENSUS	BRUNELLO CUCINELLI	PORSCHE	MONCLER	SALVATORE FERRAGAMO
Buy	6 (42,9%)	16 (64,0%)	10 (37,0%)	0 (0,0%)
Hold	7 (50,0%)	8 (32,0%)	15 (55,6%)	7 (41,2%)
Sell	1 (7,1%)	1 (4,0%)	2 (7,4%)	10 (58,8%)
Target price	108,8 €	96,6 €	67,4 €	9,7 €
Upside	12%	38%	16%	17%

Fonte: Bloomberg, elaborazione Ufficio Studi FinanzaOnline





Elezioni Francia, la reazione dopo il primo round

Puntata Borsa in Diretta TV di Lunedì 1° luglio 2024



**Data
trasmissione**
01/07/2024



Conduce
Alberto Bolis



Ospiti in collegamento
Andrea Cartisano, Giotto Cellino Sim
Pierpaolo Scandurra, CeD
Nevia Gregorini, BNP Paribas

Borsa in Diretta TV è il programma settimanale di BNP Paribas realizzato in collaborazione con la redazione e l'ufficio studi di FinanzaOnline, dedicato ai trader e agli investitori italiani. In ogni puntata, sono affrontati i temi e i trend più attuali. Nella seguente puntata viene fatto il punto sui Certificate insieme a Andrea Cartisano (Giotto Cellino Sim), Pierpaolo Scandurra (Certificati e Derivati) e Nevia Gregorini (BNP Paribas CIB). La puntata trasmessa il 1° luglio 2024 alle 17:30 è disponibile sul canale YouTube Investimenti BNP Paribas.

Sfruttare la leva dei Turbo Certificate per puntare su otto diverse materie prime



Pierpaolo Scandurra

Amministratore Delegato
di Certificati e Derivati

Arrivano sul mercato SeDeX di Borsa Italiana i nuovi Turbo Certificate di BNP Paribas su materie prime. Questo tipo di prodotto, adatto a investimenti di breve termine, permette di investire a leva sfruttando la possibilità di prendere posizione al rialzo (Turbo Long) o al ribasso (Turbo Short), con un minor impiego di capitale e un impatto marginale della volatilità sul prezzo. Quest'ultima emissione offre un portfolio rinnovato che per la prima volta integra certificate su materie prime, come Wti, Brent, Gas Naturale, Rame, Argento, Oro, Platino e Palladio. I Turbo Certificate, spiega Pierpaolo Scandurra di Certificati e Derivati, «consentono di amplificare i movimenti del sottostante grazie all'utilizzo della leva finanziaria e, a differenza dei certificati a leva fissa e degli ETN a leva sulle materie prime, non risentono dell'effetto compounding: l'investitore decide infatti al momento dell'investimento la leva finanziaria, che resta invariata fino alla

chiusura della posizione, e non solo nella singola giornata di negoziazione. Nei Leva fissa infatti, la leva finanziaria è fissa soltanto su base giornaliera e la performance viene ricalcolata ogni giorno sulla base del livello di chiusura del sottostante del giorno lavorativo precedente. Il prezzo del Turbo Long riflette la differenza tra la quotazione del sottostante e il livello dello strike, che determina l'effetto leva. Il valore di un Turbo Certificate si azzerà, determinando la perdita del capitale investito, quando la quotazione del sottostante tocca il livello di Knock-out, che per i Turbo coincide con il livello di Strike. A differenza dell'investimento in Future, questo meccanismo permette all'investitore di conoscere fin dal principio la perdita massima potenziale». Il livello di leva sullo stesso sottostante arriva fino a 30x, senza il rischio di incorrere in una perdita superiore al capitale investito.



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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia