

Le Opportunità Borsa

IL SETTIMANALE DEDICATO A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

Al via la stagione delle trimestrali a Wall Street

L'inflazione Usa sorprende al rialzo e la Cina ha promette nuovi stimoli

I principali indici hanno chiuso una settimana positiva, dopo i ribassi della precedente. Sullo sfondo restano le preoccupazioni legate agli sviluppi geopolitici in Medio Oriente: Israele non ha ancora risposto all'attacco iraniano e il ritardo suggerisce una lunga trattativa fra Tel Aviv e Washington. Dal fronte macro, l'inflazione statunitense di settembre ha deluso le aspettative degli analisti: il dato core ha accelerato al 3,3% su base annua, ben distante dal 2% che rappresenta il target della Fed. Il dato sui prezzi al consumo complica il quadro per la banca centrale americana: lo scenario di base secondo i mercati continua a rimanere quello di un taglio da 25 punti base nel prossimo meeting del Fomc. In Europa, invece, prendono sempre più quota le chance di un'altra riduzione del costo del denaro nella riunione di giovedì. In Cina, la promessa di nuovi stimoli (2.300 miliardi di yuan, circa 325 miliardi di dollari) ha spinto al rialzo i listini. Infine, i primi risultati di venerdì delle grandi banche americane JPMorgan e Wells Fargo hanno aperto la stagione di trimestrali di Wall Street, battendo nel complesso le attese degli analisti. Bene anche BlackRock, che ha stabilito un nuovo massimo storico in termini di asset under management.



FOCUS

Riunione Bce e carrellata di trimestrali

I prossimi appuntamenti da monitorare (15 - 18 ottobre)

L'evento più atteso è costituito dalla riunione della Bce di giovedì il cui esito dovrebbe essere un taglio da 25 pb. A Wall Street, focus sulle trimestrali di Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Netflix e Tsmc. In Italia venerdì, a chiusura mercati, si pronunceranno le agenzie S&P e Fitch sul rating del Paese.

UNA SETTIMANA DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 14/10/2024

MERCATI	CHIUSURA	1 SETTIMANA	DA INIZIO ANNO	12 MESI	TREND
Ftse Mib	34.680,55	2,6%	14,3%	22,8%	↑
Euro Stoxx 50	5.041,01	1,4%	11,5%	21,9%	↑
S&P 500	5.859,85	2,9%	22,9%	35,4%	↑
Nasdaq 100	20.439,04	3,2%	21,5%	36,3%	↑
Euro/Dollaro	1,0893	-0,8%	-1,3%	3,6%	=
Petrolio (Brent)	74,72	-3,2%	-3,0%	-17,8%	↓
Oro	2.648,54	1,5%	28,4%	37,0%	↑
Spread Btp-Bund	129,50	-0,4%	-22,7%	-36,0%	=

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 oltre i 34.500 punti

Nell'ultima settimana borsistica hanno prevalso le vendite sull'indice Ftse Mib che è salito del 2,6%, portando così la performance da inizio anno al +14,3%. Dal punto di vista tecnico, l'indice delle blue chips italiane ha avviato una brusca correzione dai massimi di luglio che è culminata agli inizi di agosto sul minimo in area 30.600 punti. Da qui è partito un rimbalzo che si è fermato prima a 34.400 punti e poi un altro tentativo più recente a 34.800 punti. Dagli inizi di ottobre il Ftse Mib è tornato a salire e è riuscito a sorpassare quota 34.500 punti.

FTSE MIB: GRAFICO DAILY ULTIMI SEI MESI

Fonte: Bloomberg - Valori aggiornati alle 17:35 del 14/10/2024



FTSE MIB: I TITOLI TOP&FLOP DELLA SETTIMANA



LA CLASSIFICA DEI MIGLIORI

CLASSIFICA	MIGLIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	BPER BANCA	11,7%	5,83
2	UNIPOL	9,1%	11,75
3	A2A	7,9%	2,14
4	ITALGAS	7,1%	5,82
5	FERRARI	6,6%	437,20



LA CLASSIFICA DEI PEGGIORI

CLASSIFICA	PEGGIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	TELECOM ITALIA	-5,5%	0,24
2	ERG	-2,6%	22,80
3	SAIPEM	-1,5%	2,03
4	STELLANTIS	-1,4%	12,04
5	ENI	-1,0%	14,35

Le variazioni sono state rilevate alle ore 17:35 del 14/10/2024



Bper Banca

Guida la classifica dei migliori (+11,7%) grazie al nuovo piano industriale 2024-2027 che vede un utile di 1,5 miliardi nel 2027 e promette un dividendo cumulato cash nell'arco del piano a 3,2 miliardi

Unipol

Tra i top (+9,1%) dopo aver avviato il programma di buyback per un limite di spesa pari a 300 milioni

A2a

Acquisti (+7,9%) dopo avere toccato un nuovo massimo da agosto 2008 con gli investitori che puntano su nuovo piano industriale atteso per l'11 di novembre

Italgas

In rialzo (+7,1%) dopo che Fitch ha confermato il rating a BBB+ con outlook Stabile

Ferrari

Tra i migliori (+6,6%) dopo l'upgrade di JPMorgan

Telecom Italia

Il flop della settimana (-5,5%) con l'ad Labriola, che ha preso tempo fino al 30 novembre per chiudere la trattativa per la cessione di Sparkle al Mef

Erg

Vendite (-2,6%) in scia alla decisione di Morgan Stanley di abbassare il target price da 2,15 a 2,2 euro

Saipem

Tra i peggiori (-1,5%) in attesa dei conti trimestrali il 23 ottobre che sono previsti in crescita dal punto di vista del fatturato, della redditività e della raccolta ordini

Stellantis

In ribasso (-1,4%) dopo aver annunciato con effetto immediato alcuni specifici cambi nel management

Eni

Debole (-1%) penalizzata dalla discesa del prezzo del petrolio





Magnet Cash Collect Certificate su panieri di azioni



La scheda dei Certificate

► **Premi mensili potenziali** tra lo 0,80% (9,60% p.a.) e l'1,30% (15,60% annuo) dell'Importo Nozionale con Effetto Memoria

► **Livello Barriera:** fino al 35% del valore iniziale di ciascun sottostante. Il valore della Barriera premio e della Barriera a scadenza coincidono

► **Livello di rimborso anticipato con Livello Magnet** a partire dal 6° mese

► **Rimborso condizionato dell'Importo Nozionale a scadenza**

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

Il funzionamento dei nuovi Certificate

BNP Paribas presenta la seconda gamma di Magnet Cash Collect Certificate su panieri di azioni, di durata triennale. I nuovi prodotti possono corrispondere premi con effetto Memoria tra lo 0,80% (9,60% annuo) e l'1,30% (15,60% annuo) nelle date di valutazione mensili anche nel caso di andamento negativo dei Sottostanti purché la quotazione di tutti i Sottostanti sia pari o superiore al livello Barriera Premio, fissata al 55% o al 50% del valore iniziale di ciascun sottostante. Inoltre, a partire dal sesto mese (aprile 2025), i Certificate possono scadere anticipatamente se il livello dei sottostanti raggiunge o supera il cosiddetto Livello Magnet, un valore che diminuisce progressivamente durante la vita del prodotto qualora i sottostanti abbiano una performance negativa. Il Livello Magnet, infatti, si aggiusta e diventa pari al valore registrato dal sottostante con la performance peggiore. Tuttavia, tale livello non può scendere al di sotto di un valore minimo prestabilito, pari all'85% (floor). Quando e se il Certificate giungerà a scadenza, si prospetteranno due possibili scenari:

1. se la quotazione di tutti i Sottostanti è pari o superiore al livello Barriera a Scadenza, il Certificate rimborsa l'Importo Nozionale (100 euro) più il premio con Effetto Memoria;
2. se la quotazione di almeno uno dei Sottostanti è inferiore al livello Barriera a Scadenza, il Certificate paga un importo commisurato alla performance del peggiore dei sottostanti (con conseguente perdita, parziale o totale, dell'Importo Nozionale).

Il vantaggio dell'Effetto Magnet

L'Effetto Magnet introdotto con questa nuova emissione da BNP Paribas consente di aumentare le opportunità di rimborso anticipato. Ad esempio, il valore del sottostante peggiore del paniere è decrescente tra il 6° mese e il 15° mese poi inizia a crescere dal 15° mese al 16° mese (superando il Livello Magnet). In questo modo, il Certificate scade anticipatamente al 16° mese e paga l'Importo Nozionale di 100 euro più il premio mensile.

LA MATRICE DEI CERTIFICATE DI BNP PARIBAS

I vantaggi che un Magnet Cash Collect aggiunge al portafoglio

FINALITÀ	CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO
	MAGNET 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	SCADENZA
NLBNPIT28X05	Magnet Cash Collect	Unicredit, Bper Banca, Banco Bpm	04.11.2024	12,00%	Mensile	29.09.2027
NLBNPIT28X39	Magnet Cash Collect	Stellantis, STMicroelectronics, Leonardo, Moncler	04.11.2024	12,00%	Mensile	29.09.2027
NLBNPIT28X62	Magnet Cash Collect	Infineon, Micron, AMD, Nvidia	04.11.2024	15,60%	Mensile	29.09.2027





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.





Settore tecnologico Usa tra crescita e nuove sfide

A cura dell'Ufficio Studi di FinanzaOnline

Problemi attuali e prospettive future

Il settore tecnologico statunitense è da anni uno dei pilastri dell'economia globale, contribuendo in modo significativo al Pil del paese e fungendo da catalizzatore per l'innovazione. Le grandi società tecnologiche, come Meta, Amazon, Netflix e Alphabet, continuano a generare utili consistenti e a dominare il mercato, sebbene abbiano recentemente incontrato una serie di sfide che potrebbero influenzare il loro futuro. Tra le questioni emergenti, vi è una crescente attenzione delle autorità regolatorie, specialmente in tema di privacy e concorrenza. L'Unione Europea e altre giurisdizioni stanno imponendo regole più rigorose su questioni di antitrust e gestione dei dati, mentre anche negli Stati Uniti vi è un maggiore controllo governativo. Inoltre, l'alto livello dei tassi di interesse e l'incertezza economica globale stanno spingendo i consumatori a ridurre la spesa discrezionale, il che potrebbe limitare le entrate da alcuni dei servizi tecnologici più opzionali. Nonostante queste sfide, le prospettive per il settore tecnologico Usa restano estremamente positive a lungo termine. Diversi trend stanno guidando l'innovazione e creando nuove opportunità di crescita. Tra questi, l'intelligenza artificiale (IA) è probabilmente il più influente, con applicazioni che spaziano dall'automazione industriale alla sanità, fino all'intrattenimento e all'educazione. Le aziende tecnologiche stanno investendo massicciamente in IA, cercando di integrare questa tecnologia nei loro prodotti e servizi. Un altro trend rilevante è lo sviluppo del metaverso. A livello infrastrutturale, la diffusione del 5G e i progressi nel quantum computing potrebbero rivoluzionare il settore.



CERTIFICATE SOTTO LALENTE

Valori aggiornati alle 17:35 del 14/10/2024

Rendimento del 10,2% annuo con barriera al 55%

Un modo alternativo di investire sul settore tecnologico è quello di utilizzare gli Investment Certificate come i Magnet Cash Collect di BNP Paribas. Tra questi troviamo quello scritto sul paniere composto da Meta, Amazon, Netflix e Alphabet. Il Certificate pagherà un premio mensile con effetto memoria pari di 0,85 euro (10,20% annuo) se il valore dei sottostanti è maggiore o uguale al livello barriera (55% del valore iniziale). Inoltre, il Certificate può scadere anticipatamente a partire dal 6° mese di vita se le azioni sono uguali o superiori al Livello Magnet.

COSA PENSANO GLI ANALISTI

Il consensus raccolto da Bloomberg sui quattro titoli del paniere è sostanzialmente positivo. Su Meta, Amazon, Netflix e Alphabet prevalgono le raccomandazioni di acquisto (buy) rispetto agli esperti che suggeriscono di mantenere le azioni in portafoglio (hold), mentre quelli che dicono di vendere (sell) sono una minoranza. Inoltre, il target price medio indica che attualmente Amazon e Alphabet appaiono ancora sotto-prezzati.

CONSENSUS	META PLATFORMS	AMAZON	NETFLIX	ALPHABET
Buy	68 (88,3%)	74 (93,7%)	44 (68,8%)	57 (82,6%)
Hold	6 (7,8%)	5 (6,3%)	17 (26,6%)	12 (17,4%)
Sell	3 (3,9%)	0 (0,0%)	3 (4,7%)	0 (0,0%)
Target price	598,5 USD	218,9 USD	715,9 USD	203,7 USD
Upside	1%	20%	0%	24%

Fonte: Bloomberg, elaborazione Ufficio Studi FinanzaOnline





Mercati d'autunno tra voto Usa, tassi e geopolitica

Puntata Borsa in Diretta TV di Lunedì 14 ottobre 2024



**Data
trasmissione**
14/10/2024



Conduce
Annabella D'Argento



Ospiti in collegamento
Giulio Visigalli, Websim Intermonete
Giovanni Picone, CED

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 14 ottobre alle 17:30 è disponibile sul canale YouTube Investimenti BNP Paribas.

Maxi Premio fisso a novembre per compensare le minusvalenze di portafoglio



Giovanni Picone

Analista finanziario
di Certificati e Derivati

Con l'avvicinarsi della fine dell'anno, l'emissione di Maxi Step-Down Cash Collect va ad ampliare ulteriormente la gamma che BNP Paribas mette a disposizione degli investitori per permettere loro di pianificare al meglio la gestione fiscale di eventuali minusvalenze, in un anno particolarmente critico da questo punto di vista poiché andranno a scadere le minusvalenze generate nel 2020, purtroppo caratterizzato dalla pandemia da Covid-19 con ripercussioni importanti sui mercati. Il punto di forza di quest'emissione è rappresentato dal potenziale di diversificazione. Infatti, oltre a poter contare sui rendimenti interessanti offerti dai Maxi Premi, è caratterizzata da un'ampia scelta a livello settoriale, nonché da diversi flussi cedolari tra cui scegliere, nell'ottica di offrire la maggiore flessibilità possibile in termine di costruzione di portafoglio. I nuovi Certificate prevedono un primo premio che varia tra il 17,50% e il 20%

dell'Importo Nozionale (100 euro), in pagamento l'8 novembre 2024, che è maxi e fisso, ovvero non condizionato all'andamento dei sottostanti. Oltre al maxi premio iniziale, i nuovi prodotti offrono cedole trimestrali con effetto memoria pari all'1% dell'importo nozionale (pari al 4% annuo). Infatti, i Maxi Step-Down Cash Collect pagano premi condizionati all'andamento del peggiore dei titoli del basket. Questo significa che nelle varie date di valutazione trimestrali se il peggiore dei titoli del paniere (basket Worst Of) sarà al di sopra della barriera premio (dal 60% al 45% del valore iniziale di ciascuna delle azioni sottostanti) il certificato pagherà il premio. A questa caratteristica, si coniuga la possibilità di rimborso anticipato dopo un anno (a partire da settembre 2025) a condizione che il valore dei sottostanti sia al di sopra o pari al rispettivo livello Step-Down, che decresce nel tempo partendo dal 100% fino al 75%.



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](#)

