

Strategie **in** Borsa

GLI EVENTI CHE MUOVONO I MERCATI

Market Mover: La trimestrale di Nvidia



Le previsioni sui risultati e i temi chiave da monitorare: focus sulla guidance

La giornata di oggi potrebbe segnare un punto di svolta per il 2026 dei mercati finanziari. Dopo settimane di incertezze legate alle valutazioni dei titoli tecnologici e all'impatto dell'intelligenza artificiale, la trimestrale di Nvidia - in arrivo stasera a mercati chiusi - può fornire indicazioni importanti sulla domanda e sulla sostenibilità degli investimenti in AI. Un outlook positivo non basta: l'azienda di Santa Clara deve stupire per arrestare la rotazione settoriale in atto e provare a spingere l'azionario su nuovi massimi.

Nvidia intrappolata in una fase laterale

grafico a un anno, dati aggiornati al 24/02/2026



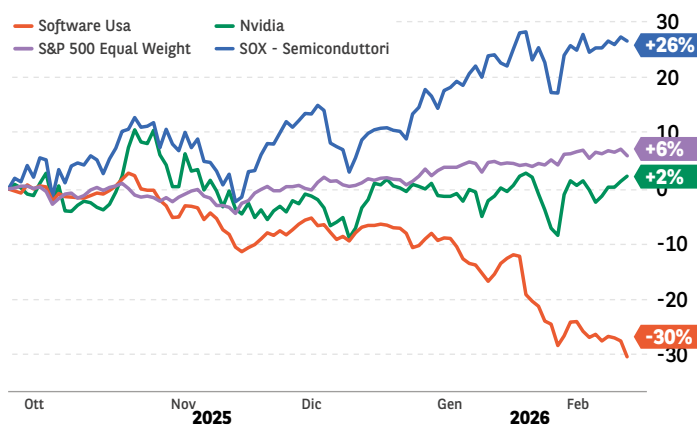
La guidance del management sul 4° trimestre fiscale indica ricavi per 65,0 miliardi di dollari, ma il consensus degli analisti si spinge fino a 65,86 miliardi (fonte Bloomberg), con una crescita stimata del 72% su base annua. Le entrate dai Data Center sono previste in media a 60 miliardi (+77%), mentre l'EPS è atteso in aumento dell'82% a 1,53 dollari. Da monitorare l'outlook della società da qui al 2027, gli aggiornamenti sulle consegne dei chip Blackwell e le previsioni relative alla nuova architettura Rubin, oltre alla visibilità sulle spedizioni in Cina e il mantenimento del 'pricing power'. Il tema chiave resta la domanda dei maggiori clienti, i cosiddetti hyperscaler (Microsoft, Amazon e gli altri giganti tech), la cui spesa complessiva in data center e infrastrutture AI è ormai stimata in oltre 600 miliardi di dollari l'anno. I conti e le indicazioni di Nvidia potrebbero dare nuova direzionalità al titolo, ancorato da diversi mesi in una fase laterale, dopo i massimi registrati a fine ottobre in area 210 dollari.

Nvidia "termometro" degli investimenti in AI: l'impatto della trimestrale

Gli interrogativi sulla capacità di monetizzare l'AI e salvaguardare i margini, malgrado gli ingenti costi, sono riesplosi nella prima parte del 2026, innescando una rotazione settoriale che ha frenato gli acquisti sul comparto tech. A ciò si sono aggiunte le preoccupazioni per la possibilità che l'AI rimpiazzi alcune attività, alimentando un sell-off che ha colpito software tradizionali e società con modelli di business sostituibili. Le potenziali implicazioni della trimestrale non riguardano solo Nvidia, per cui la volatilità implicita nelle opzioni stima un movimento del +/-5%. Un set di risultati solidi ma non eccezionali potrebbe essere già riflesso nei prezzi attuali e dar luogo a prese di beneficio o a una reazione neutrale. Viceversa, una crescita oltre le attese e un outlook particolarmente brillante potrebbero contribuire ad alleggerire i dubbi sulla sostenibilità delle capex e sugli effettivi ritorni degli investimenti delle big tech. A beneficiarne, in tal caso, sarebbero anche semiconduttori e altri titoli connessi alle infrastrutture AI, ma pure l'intero mercato azionario, con Nasdaq e S&P500 non distanti dai massimi storici. Possibile aumento della volatilità nel breve, mentre nel medio-lungo termine non è da escludere una ridefinizione del posizionamento strategico settoriale.

Confronto tra Nvidia, software, chip e mercato

dati aggiornati al 24/02/2026, normalizzati al 01/10/2025





La parola all'esperto

STEFANO SERAFINI

Nvidia sempre più azienda matura, difficile aspettarsi reazioni estreme

“Ieri abbiamo assistito a un rimbalzo del comparto software che ha trainato il Nasdaq al rialzo, con AMD +8%, un segnale di distensione. Tuttavia, a livello daily, l’S&P 500 e il Russell non sono riusciti a superare i massimi di lunedì. Ci troviamo in una fase laterale, con qualche spunto rialzista limitato al Nasdaq. In questo contesto, molti investitori sembrano aggrapparsi a Nvidia sperando in una ripartenza del trend, ma non credo che la trimestrale basterà a invertire la rotta. Storicamente, se analizziamo le ultime 7-8 trimestrali, la reazione iniziale è spesso positiva, ma tende poi a sgonfiarsi. L’entusiasmo di chi spera che Nvidia possa ‘salvare’ il mercato mi sembra, dunque, eccessivo.

Analizzando i movimenti post-earnings, notiamo come non vi sia sempre una reazione positiva. Tra il 2023 e l’inizio del 2024, quando il tema dell’intelligenza artificiale era agli inizi, Nvidia mostrava reazioni violente, con balzi del +12% o del +26% che tenevano fino alla chiusura. Successivamente la volatilità è drasticamente calata e da agosto 2024 le reazioni si sono stabilizzate nell’ordine del 3-5%.

Il trend recente mostra un titolo dopo la trimestrale che tende ad aprire bene per poi ‘mangiarsi’ i guadagni durante la sessione. È il segnale tipico di una società che sta diventando matura: non possiamo più aspettarci i rally esplosivi del passato.

Osservando lo straddle (il costo delle opzioni at-the-money), il mercato sta prezzando un movimento di circa 11-12 dollari. Con un prezzo pre-trimestrale di 192,5 dollari, gli opzionisti stimano un’oscillazione del 5-6%, che potrebbe portare il titolo verso i 205 dollari o riportarlo sui supporti a quota 180.

È difficile ipotizzare reazioni eclatanti a fronte di crescite inattese, perché il mercato ha già ampiamente scontato l’ottimo stato di salute dell’azienda. Il dubbio resta: se domani toccassimo i 205 dollari, avremmo la forza di proseguire o torneremo indietro?

Nel lungo periodo, ritengo che il valore intrinseco del titolo possa essere superiore, con un target potenziale di 250 dollari entro fine anno. Tuttavia, se il management dovesse stasera mostrare incertezza sull’evoluzione futura dei margini, del fatturato o degli EPS, la reazione del mercato potrebbe non essere affatto scontata. Nonostante un possibile spunto verso i 205 dollari, i dati statistici ci dicono che continuare a salire, oggi, non è affatto semplice.”

I livelli chiave per Nvidia

dati aggiornati al 24/02/2026



La strategia del campione del mondo di Trading



Fonte: TradingView

▶ Morning Trading Show | La tua carica giornaliera di informazione finanziaria

Ogni mattina alle 9:00

Morning Trading Show è il programma giornaliero di BNP Paribas realizzato in collaborazione con il campione del mondo di trading Stefano Serafini, 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 grazie alle strategie giornaliere su indici e azioni.

Non perderti il nuovo appuntamento, **live tutte le mattine dalle 9:00 alle 9:30** sul canale YouTube Investimenti BNP Paribas.



Data trasmissione
25/02/2026



Ospiti in collegamento
Stefano Serafini e Nevia Gregorini

Come investire su Nvidia utilizzando i Turbo Certificate e i Cash Collect

BNP Paribas dispone di oltre 4.700 Turbo Certificate e Mini Future scambiati sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana, che offrono agli investitori la possibilità di prendere posizione al rialzo (Turbo Long e Mini Long) e al ribasso (Turbo Short e Mini Short) su diverse asset class come azioni, indici, valute e materie prime. La gamma di Investment Certificate di BNP Paribas comprende, inoltre, una vasta scelta di Cash Collect che consentono di ottenere premi periodici incondizionati o condizionati all'andamento del sottostante. I Cash Collect sono strutturati su molteplicità di varianti che mirano ad incrementare la protezione o aumentare il rendimento annuo del Certificate.

Turbo Long



Per investire in ottica rialzista su Nvidia, BNP Paribas mette a disposizione una vasta scelta di Turbo Long con leve variabili. Questi prodotti consentono di impiegare solo una parte del capitale che si dovrebbe utilizzare nel caso di un investimento diretto nel sottostante e senza problemi di marginazione.

ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	LEVA	STRIKE=KNOCK-OUT	DISTANZA KNOCK-OUT
NLBNPIT2LV27	Turbo Unlimited Long	Nvidia	2,98	124,92 USD	+33,7%
NLBNPIT2OPH3	Turbo Unlimited Long	Nvidia	5,82	155,32 USD	+17,2%

Per investire in ottica ribassista su Nvidia, BNP Paribas mette a disposizione una vasta scelta di Turbo Short con leve variabili. Anche in questo caso è possibile impiegare solo una parte del capitale che si dovrebbe utilizzare investendo direttamente nel sottostante e senza problemi di marginazione.

Turbo Short



ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	LEVA	LIVELLO KNOCK-OUT	DISTANZA KNOCK-OUT
NLBNPIT2XB50	Turbo Unlimited Short	Nvidia	3,07	248,96 USD	+32,6%
NLBNPIT2XVJ8	Turbo Unlimited Short	Nvidia	8,20	210,24 USD	+12,1%

Cash Collect



Le caratteristiche principali e più comuni dei Cash Collect Certificate sono il pagamento di premi periodici e il rimborso condizionato del capitale a scadenza, anche in caso di andamento negativo del sottostante fino al livello Barriera. Per investire in modo alternativo su Nvidia è possibile utilizzare questa tipologia di Certificate. L'offerta di BNP Paribas comprende diverse varianti con differenti strutture accessorie, come i Premi Fissi Cash Collect, Low Barrier Cash Collect, Airbag Cash Collect, Maxi Cash Collect, Booster Cash Collect e Fast Cash Collect. Questi prodotti consentono di prendere posizione su diversi panieri di azioni o indici, attraverso un approccio tematico o geografico.

ISIN	TIPO	SOTTOSTANTE	PROSSIMA DATA DI VALUTAZIONE	POTENZIALE PREMIO P.A. (%)	FREQUENZA PREMIO	SCADENZA
NLBNPIT2MJHO	Maxi Cash Collect	Advanced Micro Devices, C3.ai, Nvidia	22.05.2026	8,75%	Trimestrale	22.05.2029
NLBNPIT2WB36	Low Barrier Cash Collect	Microsoft, Nvidia, Tesla	23.03.2026	14,40%	Mensile	23.10.2028
NLBNPIT2S4A2	Airbag Cash Collect	C3.AI, Nvidia, Palantir Technologies	27.02.2026	16,20%	Mensile	28.08.2028
NLBNPIT2EPV5	Premi Fissi Cash Collect	Amazon, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia	13.03.2026	11,28%	Mensile	14.02.2028
NLBNPIT2T027	Booster Cash Collect	Palantir, Tesla, Nvidia	09.03.2026	16,20%	Mensile	11.09.2028

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 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-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](#).

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.

Iscriviti alla nostra newsletter e al canale YouTube di INVESTIMENTI BNP PARIBAS
per ricevere aggiornamenti in tempo reale



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

