

Strategie **in** Borsa

GLI EVENTI CHE MUOVONO I MERCATI

Market Mover: AI, Data Center ed Energia

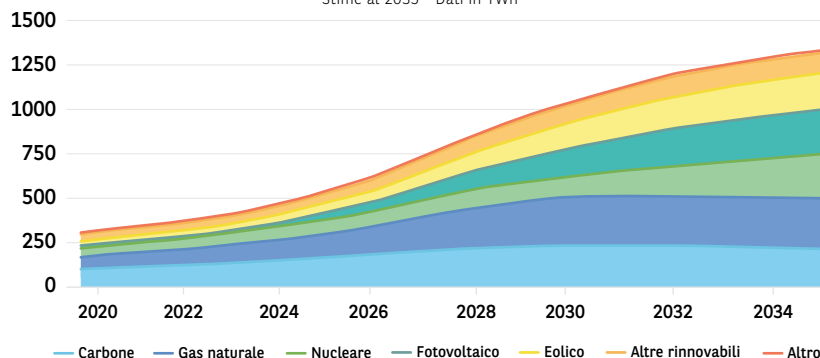


I data center per l'AI fanno impennare la domanda globale di energia

La diffusione dell'intelligenza artificiale richiede una quantità di energia sempre maggiore per alimentare i data center, previsti in aumento da 5.700 a 8.400 entro il 2030. Il crescente fabbisogno di potenza sta spingendo molte società a investire nella produzione, nella trasmissione e nello stoccaggio di energia, per gestire in maniera efficiente consumi e costi. Nel lungo termine, tra i beneficiari del megatrend AI potrebbero dunque emergere utility, operatori di infrastrutture critiche e aziende che operano nel settore dell'uranio e nel nucleare.

Fonti di energia per data center a livello mondiale

Stime al 2035 - Dati in TWh



Fonte: IEA (2025)



Per garantire forniture stabili e carbon-free ai data center cresce l'interesse verso il nucleare, tramite la riapertura di impianti già esistenti e lo sviluppo di reattori modulari di piccola taglia (SMR). Non a caso, molti giganti della tecnologia di Wall Street come Microsoft, Alphabet, Amazon e Meta Platforms, ma anche Palantir ed Equinix, hanno già stipulato accordi per ottenere energia pulita e affidabile con cui alimentare i carichi di lavoro richiesti dall'AI. Da monitorare aziende come Cameco e Uranium Energy, tra i maggiori produttori di uranio al mondo. Focus anche su Constellation Energy, fornitore di energia pulita che ha siglato un accordo con Microsoft per la riapertura della centrale di Three Mile Island e una partnership con Meta Platforms per l'utilizzo del Clinton Clean Energy Centre. In forte crescita la startup Oklo, scelta da Equinix per alimentare i propri data center attraverso reattori nucleari avanzati, e GE Vernova (spin-off di General Electric), attiva nella produzione e trasmissione di energia elettrica attraverso reti smart.

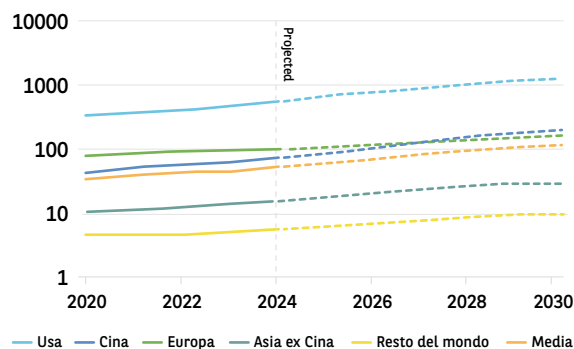
Più fonti di energia per sostenere AI e data center

L'intelligenza artificiale è già uno dei maggiori motori di domanda energetica al mondo. Negli Usa, ad oggi, assorbe il 4,5% della produzione elettrica nazionale, pari a 20 milioni di abitazioni o ai consumi totali della Spagna. Secondo l'Agenzia Internazionale dell'Energia (IEA), nel 2026 i data center globali consumeranno oltre 1.000 terawattora (TWh), pari all'intero fabbisogno elettrico del Giappone, mentre McKinsey stima che entro il 2050 i consumi dei data center raggiungeranno i 4.480 TWh, il 17% della domanda globale. Questa espansione impone investimenti soprattutto su tre direttrici: ottimizzazione dei data center, generazione elettrica e modernizzazione della rete. I data center di nuova generazione richiederanno architetture elettriche più efficienti, componenti avanzati e soluzioni di raffreddamento innovative. La crescita dovrà poggiare su un mix più scalabile e sostenibile: rinnovabili (solare, eolico, idroelettrico), nucleare e nuove tecnologie di stoccaggio per gestire l'intermittenza. Le reti "smart" saranno il collante di questo ecosistema, con sistemi in grado di bilanciare domanda e offerta attraverso previsioni potenziate dall'AI stessa. Senza progressi sull'efficienza, il consumo energetico del settore rischia di diventare insostenibile in meno di dieci anni, sia sotto il profilo ambientale sia sotto quello economico.



Consumi data center pro-capite per regione

Stime al 2030 - Dati in kWh



Fonte: IEA (2025)



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Come investire sul settore 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 sui titoli del settore dell'energia pulita, e in particolare sulle società legate al nucleare, 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
NLBNPIT2LMS3	Turbo Unlimited Long	Cameco	2,23	50,0819 USD	+44,82%
NLBNPIT2Y308	Turbo Unlimited Long	Uranium Energy	3,71	8,7866 USD	+26,99%
NLBNPIT2XRVI	Turbo Unlimited Long	Oklo	6,26	89,8089 USD	+25,66%

Per investire in ottica ribassista sul comparto, 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
NLBNPIT2XR45	Mini Short	Vaneck Uranium and Nuclear ETF	5,35	152,8402 USD	-
NLBNPIT2XRMO	Turbo Unlimited Short	Cameco	5,79	107,6082 USD	+17,27%
NLBNPIT2WJ38	Turbo Unlimited Short	GE Vernova	8,92	636,3854 USD	+11,19%

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 sul settore dell'energia, 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
NLBNPIT2XPF8	Maxi Cash Collect	Constellation Energy, Enel, Exelon, Veolia	11.12.2025	8,75%	Trimestrale	12.11.2029
NLBNPIT2XTI4	Fast Cash Collect	Constellation Energy, Endesa, E.ON, NextEra	15.12.2025	14,40%	Mensile	14.11.2028
NLBNPIT298Q1	Airbag Cash Collect	Constellation Energy, Siemens Energy, Vestas Wind Systems	17.11.2025	12,00%	Mensile	16.10.2028



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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia