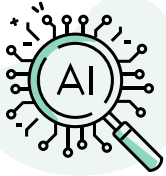


Strategie **in** Borsa

GLI EVENTI CHE MUOVONO I MERCATI

Market Mover: La trimestrale di Nvidia



Nvidia chiamata a stupire per spazzare i dubbi sull'intelligenza artificiale

Riflettori puntati su Nvidia, che pubblicherà questa sera i risultati del terzo trimestre fiscale. L'aumento degli investimenti da parte degli hyperscaler, che si affannano ad acquistare chip per l'AI, ha aumentato la visibilità dell'azienda nel breve. Tuttavia, a Nvidia non basta battere le attese, ma è costantemente chiamata a stupire per convincere i mercati. La trimestrale rappresenta un test importante non solo per la società, ma anche per il settore tech e per Wall Street, alla luce dei timori per una possibile bolla nel settore dell'AI.

Consensus Q3 2026 fiscale

in miliardi di dollari, eccetto EPS

	GAAP				
	Q3 FY26 E	Q2 FY26	Q3 FY25	Q/Q	Y/Y
Revenue	55,19	46,74	35,08	+18%	+57%
Gross Margin %	73,6%	72,7%	74,9%	+1%	-1%
Operating Profit	36,45	30,17	21,87	+21%	+67%
Net Income	29,61	26,42	19,31	+12%	+53%
EPS	1,26	1,05	0,79	+20%	+55%

Fonte: Bloomberg



Il consensus indica ricavi pari a 55,19 miliardi di dollari, in crescita del 57% su base annua. Le vendite nel segmento Data Center sono previste in aumento del 69% a 49,28 miliardi, mentre il Gaming dovrebbe contribuire con 4,42 miliardi (+44%). L'utile operativo è atteso in crescita a 36,5 miliardi (+57%), mentre l'EPS stimato è pari a 1,26 dollari (+55%). Da monitorare anche la guidance per il trimestre in corso: gli analisti prevedono in media un fatturato di 61,85 miliardi. A ottobre il Ceo Jensen Huang ha annunciato ordini pari a 500 miliardi di dollari per i suoi chip, includendo le unità di elaborazione grafica (GPU) Blackwell e Rubin che verranno consegnate nel corso del 2026. Le sue parole hanno alimentato le aspettative degli operatori per una possibile revisione al rialzo delle stime sul prossimo biennio, malgrado l'incognita della Cina in un contesto di tensioni geopolitiche. Al momento, gli analisti prevedono un fatturato di 207,8 miliardi di dollari in questo esercizio e 293,4 miliardi nel full year in chiusura a gennaio 2027.

Nvidia alle prese con una fase di debolezza. Focus sul supporto a \$180

La recente correzione ha portato alla rottura della trendline rialzista di breve, aprendo ad un ciclo di consolidamento. La nuova trendline discendente rappresenta la principale resistenza dinamica per una ripresa del rally. Il movimento laterale ha generato un box di accumulazione da cui Nvidia è uscita al rialzo, trasformando l'area dei \$180 nel principale supporto statico. Il titolo ha effettuato due retest su questo livello suggerendo un potenziale doppio minimo, figura che tuttavia necessita di una conferma sopra \$199. Solo in caso di breakout deciso si aprirebbe spazio verso il target in area \$225, scenario ancora ipotetico e privo di segnali tecnici convincenti. A indebolire l'ipotesi, l'RSI a 14 periodi mostra una divergenza ribassista rispetto al prezzo. NVIDIA resta forte nella struttura di lungo termine, ma la correzione in atto richiede prudenza e l'attenzione rimane concentrata sul supporto a \$180 e sulle dinamiche di breakout della trendline ribassista, chiavi di volta per il prossimo futuro.

Nvidia: grafico giornaliero a sei mesi

dati aggiornati al 18/11/2025



Fonte: TradingView





La parola all'esperto

STEFANO SERAFINI

Focus sulla volatilità implicita delle opzioni e i volumi

"Se Nvidia dovesse avere una reazione positiva, secondo me il mercato ricomprerà subito i minimi e tutto ripartirà al rialzo, perché il timore è sul tech", afferma Stefano Serafini. "Nvidia potrebbe portare un po' di entusiasmo, ma c'è il rischio che duri poco, perché l'attenzione si sposterà subito sulla riunione della Fed del 10 dicembre e sulle possibilità di un taglio dei tassi".

L'esperto passa poi a esaminare la panoramica delle posizioni di chi detiene opzioni con sottostante Nvidia. "Chi è long sul titolo ha un profilo simmetrico - più sale Nvidia più guadagna e più scende il titolo più perde - quindi in occasione della trimestrale può decidere di comprare delle put, ad esempio con strike 175 dollari, per frenare l'eventuale impatto negativo della trimestrale. Questo porta la volatilità delle opzioni ad alzarsi, fino al 117% in prossimità della trimestrale, mentre le opzioni successive hanno volatilità più basse. Per gli operatori, le call e le put "at the money" identificano, lato market maker, l'attesa del movimento. Quindi, se Nvidia dovesse chiudere intorno a 180 dollari, prendendo la call \$180 e la put \$180 la somma dei due premi è 14 dollari; pertanto, gli operatori si attendono circa 14 dollari di movimento, che diviso per 180 corrisponde a circa il 7,7% di movimento atteso.

Spostandoci sul lato volumetrico, 195 dollari rappresenta una potenziale zona di vendita e 170-165 una zona di acquisto. Se si dovesse saltare in area \$195, con una rottura al rialzo, il trend positivo dovrebbe continuare; viceversa, verso il basso, \$170 e \$165 sono buoni supporti per mantenere quantomeno un trend laterale. Se dovesse verificarsi qualcosa di inatteso e deludente il titolo potrebbe aprire in area 160 e questo sarebbe un problema, perché chi è nella posizione del market maker - ha le call e put vendute - dovrebbe forzare al ribasso per coprire gamma." Nel complesso, conclude Serafini, "probabilmente non shorterei \$195 perché l'eventuale salto darà una certa positività al titolo, quindi potrei vederlo a termine sui massimi in area 210. Ricordo infine che le stime di crescita sono state alzate e i miei calcoli portano il titolo anche in area 290 per l'anno prossimo. Quindi non sarei così negativo sulla trimestrale di Nvidia".

Utili, variazione % nella seduta successiva, giudizi analisti e P/E

Annuncio 3Q 2026	19/11/2025	Buy/Hold/Sell	72/6/1
Annuncio precedente	27/08/2025	Target price medio (\$)	237,18
Var % post utili prec.	-0,8%	Prezzo attuale (\$)	181,36
Media var. post utili 2Y	3,88%	P/E corrente	53,1
Variazione attesa (+/-)	6,94%	P/E stimato	30,8

Fonte: Bloomberg

Volume profile Nvidia

dati aggiornati al 19/11/2025



Fonte: TradingView

La strategia del campione del mondo di Trading

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
19/11/2025



Ospiti in collegamento
Stefano Serafini e Nevla Gregorini



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

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	2,95	122,2188 USD	+ 33,91%
NLBNPIT20PH3	Turbo Unlimited Long	Nvidia	5,61	151,9564 USD	+17,78%

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	2,85	249,7982 USD	+35,14%
NLBNPIT2XVJ8	Turbo Unlimited Short	Nvidia	7,07	210,9496 USD	+14,19%

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 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
NLBNPIT2MJH0	Maxi Cash Collect	Advanced Micro Devices, C3.ai, Nvidia	25.11.2025	8,75%	Trimestrale	22.05.2029
NLBNPIT2WB36	Low Barrier Cash Collect	Microsoft, Nvidia, Tesla	25.11.2025	14,40%	Mensile	23.10.2028
NLBNPIT2S4A2	Airbag Cash Collect	C3.AI, Nvidia, Palantir Technologies	28.11.2025	16,20%	Mensile	28.08.2028
NLBNPIT2EPV5	Premi Fissi Cash Collect	Amazon, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia	15.12.2025	11,28%	Mensile	14.02.2028
NLBNPIT2T027	Booster Cash Collect	Palantir, Tesla, Nvidia	09.12.2025	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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia