



## L'euro si veste da dollaro e domina il mercato valutario

Un'altra settimana agitata sui mercati azionari mentre il tasso di confusione a livello globale aumenta. Tanto da far passare in secondo piano quando deciso dalla BCE, ovvero di tagliare i tassi di interesse e considerarli più così restrittivi. Ora i mercati iniziano ad attendersi una pausa nel percorso di riduzione, forse ad aprile. La decisione della Banca centrale europea ha contribuito a sostenere l'euro, ma non è stata di certo l'innesco del rally della valuta unica, che ha ripetutamente rinnovato i massimi degli ultimi quattro mesi. L'euro è salito oltre 1,08 contro il dollaro USA, spinto dalle intenzioni di spesa di Unione europea e Germania per finanziare

le infrastrutture e, soprattutto, la Difesa. Si parla di cifre ben superiori ai mille miliardi di euro nel complesso. Roba da far tremare lo spread, che infatti si è riportato in area 115 in un contesto in cui sono saliti il rendimento sia del Bund che del Btp. Intanto negli USA il dato sui non-farm payrolls è uscito inferiore alle attese e forse la Fed potrebbe diventare più morbida sul taglio dei tassi. Nella settimana entrante si vedrà se l'inflazione, in uscita mercoledì 12 marzo negli Stati Uniti, permetterà a Jerome Powell di tagliare almeno altre due volte i tassi di interesse, spingendo ancora al rialzo il cambio tra euro e dollaro.

### LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	38.592,81	-0,16%	12,89%	15,53%	=
DAX	23.008,94	2,03%	15,57%	29,16%	^
Eurostoxx50	5.468,41	0,09%	11,69%	10,23%	=
S&P 500	5.770,20	-3,10%	-1,89%	12,62%	v
Nasdaq 100	20.201,37	-3,27%	-3,86%	12,11%	v
Euro/Dollaro	1,0834	3,32%	4,63%	-1,15%	^
Euribor 3 Mesi	2,529	2,64%	-6,82%	-35,63%	^

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:35 del 10/03/2025

= performance tra il -1% e il +1%. ^ performance superiore all'1% v performance superiori a -1%

### MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
11/03/2025	Giappone	00:50	★ ★ ★	Pil IV° trimestre 2025
12/03/2025	Stati Uniti	13:30	★ ★ ★	Inflazione a febbraio
14/03/2025	Germania	08:00	★ ★ ★	Inflazione in febbraio

★ Bassa ★ ★ Media ★ ★ ★ Alta

## SOTTO I RIFLETTORI

# Stellantis prova a far pace con se stessa

Ci mancavano solo i dazi di Trump a rendere difficile la vita degli azionisti di Stellantis. Come se già la casa automobilistica franco-italiana non avesse dei problemi di suo. A cominciare dal continuo calo di vendite. A febbraio il dato ha segnato -14,1% in Italia, ossia quello che una volta era il mercato *captive* del produttore. Performance peraltro sensibilmente peggiore di quella del mercato, che ha perso il 6,3% nello stesso mese. La quota di mercato è ancora inattaccabile, con il 30,4% del totale italiano, ma si è ridotta di quasi 3 punti percentuali rispetto allo scorso anno, al 33,1%. Su questi dati, si diceva, si sono inseriti i dazi di Donald Trump sulle auto,

poi rinviati. Hanno però fatto in tempo a regalare alle azioni Stellantis due giorni sulle montagne russe. Nel frattempo il presidente Elkann e i suoi collaboratori lavorano per scegliere il nuovo amministratore delegato che dovrà far dimenticare l'incubo Tavares. Meglio se sarà una personalità in grado di tagliare alcuni dei tanti marchi di cui Stellantis dispone, a volte decotti. Altra strategia in atto, silenziosa, da parte di Stellantis, è farsi perdonare dall'Italia, maltrattata a favore della Francia negli ultimi anni. La notizia è che gli stabilimenti di Mirafiori si rimetteranno in moto, così come gli uffici, per produrre la nuova 500 (dal 2027).

## SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

Tra i Certificati Cash Collect di Unicredit con sottostante Stellantis, si distingue il Fixed con ISIN DE000UG1VQR1. Il prodotto è in scadenza entro fine anno e, nei mesi che mancano, pagherà premi non condizionati di 0,54 euro. Alla sca-

denza finale, se il sottostante quoterà a un valore superiore o pari alla barriera, oltre alla restituzione del valore nominale e del relativo premio l'investitore godrà anche del differenziale con il prezzo di acquisto, attualmente sotto la pari.

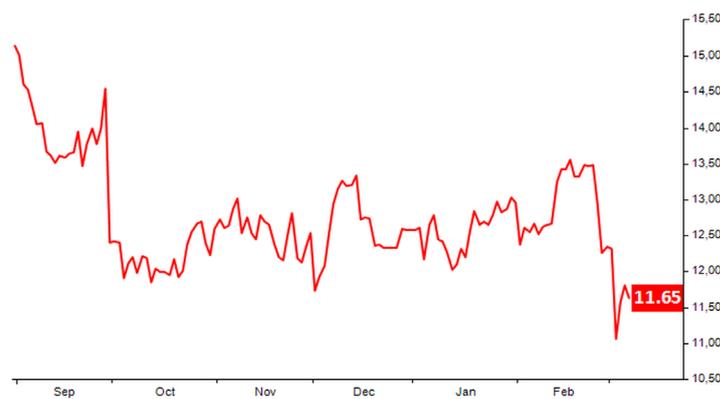
Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG361U3	Intesa SP, Stellantis, STM	Cash Collect WO	19/11/2029	4,511   13,332   24,95 €	2,7066   7,9992   14,97 €	2,42 €	93,08 €
DE000UG2M5D6	Porsche, Stellantis	Cash Collect WO	16/12/2027	62,06   13,03 €	37,236   7,818 €	0,93 €	91,71 €
DE000UG1VQR1	Stellantis	Fixed Cash Collect	11/12/2025	12,45 €	7,47 €	0,54 €	99,09 €

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:40 del 10/03/2025

## ABC CERTIFICATE

I Cash Collect Certificate sono Certificati d'investimento a capitale condizionatamente protetto. Strumenti rivolti ad investitori con aspettative rialziste, di stabilità o di moderato ribasso, hanno come caratteristica principale quello di corrispondere all'investitore un premio periodico. I premi, corrisposti su base mensile/trimestrale/semestrale/annuale a seconda dell'emissione, possono essere pagati indipendentemente dall'andamento dell'attività sottostante o solo se il sottostante vale almeno il livello Barriera. Anche questa è una delle voci che contraddistingue le varie gamme presenti sul mercato. Negoziabili su SeDeX e EuroTLX, negli anni hanno ottenuto grande successo tra gli investitori proprio grazie al pagamento periodico dei premi che permette di dare visibilità ai flussi di cassa del portafoglio.

## GRAFICO STELLANTIS



ULTIMO VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD
11,65	27,35	10,84	-7,50%

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:45 del 10/03/2025

## UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

### CASH COLLECT ALL COUPON

Questi prodotti permettono di ricevere premi trimestrali quando il titolo con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello barriera (55% del valore iniziale). L'effetto memoria permette di recuperare i premi non

incassati. Dal dicembre 2024 questi Certificate possono essere rimborsati anticipatamente (ed il livello per ottenere il rimborso diminuisce del 5% ogni due date di osservazione).

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HD7RL94	SeDeX	Cash Collect All Coupon	AMD, American Airlines, Tesla	128,67 USD, 9,26 USD, 191,76 USD	55%	2,93%	97,19 EUR
DE000HD7RLD7	SeDeX	Cash Collect All Coupon	AMD, Intel, Nvidia	128,67 USD, 18,99 USD, 98,91 USD	55%	1,99%	91,11 EUR
DE000HD7RLC9	SeDeX	Cash Collect All Coupon	Eni, Intesa Sanpaolo, STM	14,216 EUR, 3,455 EUR, 26,86 EUR	55%	1,68%	95,02 EUR

### CASH COLLECT WORST OF

I Cash Collect Worst Of Autocallable Step-Down con effetto memoria permettono di ricevere premi mensili se il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore alla barriera. Grazie all'effetto memoria i premi non

corrisposti possono essere recuperati. Da aprile 2025 questi prodotti possono essere rimborsati anticipatamente se il valore del sottostante peggiore è pari o superiore al livello di rimborso anticipato (che si riduce dell'1% ogni mese).

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG1U4M1	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Bayer, Deutsche Bank, Mercedes-Benz	19,786 EUR, 16,868 EUR, 54,32 EUR	55%	1,33%	103,69 EUR
DE000UG1U4T6	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Banca MPS, Intesa Sanpaolo, UniCredit	6,938 EUR, 3,911 EUR, 39,64 EUR	55%	1,20%	102,89 EUR
DE000UG1U4U4	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Porsche, Kering, Ferragamo	60,88 EUR, 231,85 EUR, 6,825 EUR	55%	1,23%	97,00 EUR

### CASH COLLECT AIRBAG

Questi prodotti permettono di ricevere premi mensili se il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello Barriera. Grazie all'effetto memoria i premi non corrisposti possono essere recuperati.

Da maggio 2025 i Certificate possono essere rimborsati anticipatamente se il valore del sottostante con la performance peggiore è pari o superiore al livello di rimborso anticipato.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Valore Iniziale	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG2DHY2	SeDeX	Cash Collect Airbag	Intel, Nvidia, Tesla	21,57 USD, 147,22 USD, 412,38 USD	55%	1,20%	86,26 EUR
DE000UG2DJ04	SeDeX	Cash Collect Airbag	Renault, Stellantis, Tesla	48,59 EUR, 12,662 EUR, 412,38 USD	60%	1,20%	84,48 EUR
DE000UG03ZE3	SeDeX	Cash Collect Airbag	Ford, Mercedes, Stellantis	10,36 USD, 56,18 EUR, 12,608 EUR	60%	0,70%	97,82 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:30 del 10/03/2025

## I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
13.03.2025	Webinar	Come affrontare le fasi di mercato e quali strategie scegliere. Stefano Fanton -17:00-18:00
18.03.2025	Webinar	Le migliori soluzioni di investimento per ricercare cedole e rendimento - 17:30-18:30

**L'ANGOLO DELLA LEVA**

# PayPal in uscita da un periodo difficile

Dopo alcune settimane di difficoltà PayPal sembra pronta a ripartire in Borsa. Le quotazioni della società si sono riportate in prossimità dei supporti di area 67 dollari, intervallo di prezzo ove si trovano diversi sostegni statici. Dal giugno 2022 il livello ha sempre svolto un ruolo nodale, sia come supporto che come resistenza. La candela di rigetto lasciata in eredità

dalla scorsa ottava sembra ora porre le basi per una ripartenza. Sul grafico a 1 ora è possibile individuare un ingresso per i long a 68,73 dollari, ove si avrebbe il pullback della trendline discendente tracciata con i top del 3 e 6 marzo e rotta al rialzo venerdì. Con stop a 65,7 dollari, i target si avrebbero dapprima a 73,23 dollari e successivamente a 78,10 dollari.



ULTIMO VAL.	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD	RSI 14 GG	MM 10 GG
70,48	93,66	56,97	-17,42%	30,15	70,84

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 09:12 del 10/03/2025

## SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HD08E55	3,62	50,962298 USD	1,805 EUR

## SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000UG0W5X4	2,3	100,136499 USD	2,83 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:12 del 10/03/2025

### DISCLAIMER

La presente pubblicazione è redatta da ELP SA (l'Editore), con sede legale in Corso San Gottardo 8/A, 6830 Chiasso, Svizzera, per conto di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo - promozionale. Essa non costituisce né da parte dell'Editore, né da parte dell'emittente/emittenti ivi eventualmente citati, né offerta, né raccomandazione, né consulenza in materia di investimenti per l'acquisto, la vendita o la tenuta degli strumenti finanziari ivi menzionati, né è da intendersi, nemmeno in parte, come presupposto di o in connessione a un qualsiasi contratto o impegno di qualsivoglia tipo. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza, non avendo partecipato alla relativa selezione e revisione. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Qualsiasi informazione contenuta nella Pubblicazione relativa a rendimenti passati, proiezioni, previsioni, stime o dichiarazioni di prospettive future, così come qualsiasi valutazione o altra informazione dai medesimi ricavata è a scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di andamenti futuri. L'Editore, UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e gli emittenti degli strumenti finanziari cui fa eventualmente riferimento la Pubblicazione, così come il relativo personale, non rilasciano alcuna dichiarazione e garanzia, né assumono alcuna responsabilità in merito alla raggiungibilità o ragionevolezza di qualsiasi previsione ivi contenuta. Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. Prima di ogni investimento si raccomanda pertanto agli Investitori di informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sul rischio che esso comporta e di prendere visione del prospetto di base, dei successivi supplementi al prospetto di base e del documento contenente le informazioni chiave (Key Information Document - KID) degli strumenti finanziari disponibile presso il sito web dell'emittente. UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le informazioni di natura borsistica sui titoli non implicano nel modo più assoluto un giudizio sulla società oggetto della pubblicazione. Notizie, dati e grafici riprodotti nella presente pubblicazione sono stati selezionati e inseriti dall'Editore, senza alcun coinvolgimento di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano. La Pubblicazione viene distribuita da UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano tramite sistemi di trasmissione elettronica; gli investitori devono pertanto ricordare che i documenti trasmessi tramite tali canali possono essere alterati, modificati durante il processo di trasmissione elettronica e che conseguentemente né UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, né ELP SA e il relativo personale si assumono alcuna responsabilità per qualsiasi differenza venisse riscontrata fra il documento trasmesso in formato elettronico e la versione originale. UniCredit Bank GmbH, Monaco, è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea, alla vigilanza della German Financial Supervisory Authority (BaFin). UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano è soggetto vigilato da Banca d'Italia, dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e dalla Federal Financial Supervisory Authority (BaFin). Dati e grafici fonte ELP SA (l'Editore). Il produttore delle raccomandazioni di investimento originali non è UniCredit Bank GmbH, né una delle altre società del gruppo Unicredit. 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. Per ulteriori informazioni, clicca [QUI](#).

ISSN 2813-6632

### IMPRINT

UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano – Client Solutions

Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C – 20154 Milano

N. Verde: 800-011122 – [info.investimenti@unicredit.it](mailto:info.investimenti@unicredit.it) – [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)

# Nuovo slancio con le Obbligazioni UniCredit in negoziazione diretta

## TASSO FISSO 4,50% ANNUO LORDO CUMULATIVE CALLABLE IN EUR 10.03.2038 - IT0005638371

### Nuove Obbligazioni UniCredit in negoziazione diretta su MOT e Bond-X

Le nuove Obbligazioni UniCredit S.p.A. a Tasso Fisso 4,50% annuo lordo Cumulative Callable in Euro 10.03.2038 emesse da UniCredit S.p.A., in negoziazione diretta sul MOT (Borsa Italiana) e Bond-X (EuroTLX), permettono di ottenere al rimborso il 100% del Valore Nominale, pari a 1.000 EUR, maggiorato degli interessi maturati a tasso fisso pari al 4,50% annuo lordo liquidati in un'unica soluzione, a scadenza o alla data prevista per il rimborso anticipato su facoltà dell'Emittente, salvo il rischio di credito dell'Emittente.

L'Emittente ha la facoltà, a marzo di ogni anno da marzo 2026 a marzo 2037, con un preavviso di 15 giorni, di terminare anticipatamente le Obbligazioni e rimborsarle al 100% del Valore Nominale maggiorato degli interessi lordi al tasso fisso annuo pari al 4,50% moltiplicato per il numero di anni trascorsi dall'emissione.

Salvo rimborso anticipato, alla scadenza (10 marzo 2038), l'importo di Rimborso sarà pari al 100% del Valore Nominale, pari a 1.000 EUR, maggiorato degli interessi lordi al tasso fisso 4,50% annuo moltiplicato per 13 anni (complessivamente pari a 585 EUR lordi).

Dal 10 marzo al 26 marzo 2025, in base alle condizioni di mercato ed in linea con il regolamento del mercato di riferimento (MOT e BOND-X), la quotazione in offerta sarà pari al Prezzo di Emissione. A seguire, le quotazioni varieranno in base alle condizioni di mercato di volta in volta in essere e pertanto potranno essere differenti rispetto al Valore Nominale e/o al Prezzo di Emissione.

Le Obbligazioni sono soggette al rischio di credito dell'Emittente ed al rischio di fluttuazioni di prezzo sul mercato secondario. L'investitore è esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

ISIN	IT0005638371
Emittente	UniCredit S.p.A.
Prezzo di Emissione	100% del Valore Nominale
Valore Nominale e Investimento minimo	EUR 1.000 per Obbligazione
Data di Emissione	10 marzo 2025
Data di Scadenza	10 marzo 2038
Tasso di Interesse	Tasso Fisso 4,50% annuo lordo pagato in un'unica soluzione al rimborso (al rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente o a scadenza)
Importo di rimborso a scadenza	100% del Valore Nominale, salvo il rischio di credito dell'Emittente
Negoziazione	MOT (Borsa Italiana) e Bond-X (EuroTLX)
Aliquota fiscale	26%



State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Scopri la gamma completa su [investimenti.unicredit.it](http://investimenti.unicredit.it)  
800.01.11.22 - [info.investimenti@unicredit.it](mailto:info.investimenti@unicredit.it)



**Messaggio pubblicitario.** State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank GmbH - Succursale di Milano, membro del gruppo UniCredit. UniCredit Bank GmbH - Succursale di Milano è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e BaFin. Le Obbligazioni emesse da UniCredit S.p.A. sono negoziate sul mercato MOT di Borsa Italiana e Bond-X di EuroTLX dalle 09.00 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive disponibili sul sito [www.investimenti.unicredit.it/IT0005638371](http://www.investimenti.unicredit.it/IT0005638371)** al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per l'emissione di Euro Medium Term Note e strumenti di tipologia obbligazionaria è stato approvato da Consob, BaFin o CSSF e passaportato presso Consob. L'approvazione del Prospetto di Base non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento, le Obbligazioni strutturate potrebbero risultare non adeguate per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sul MOT e Bond-X (Borsa Italiana). Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento. La restituzione del capitale nominale a scadenza non protegge gli investitori dal rischio di inflazione.