

Strategie **in** Borsa

GLI EVENTI CHE MUOVONO I MERCATI

Market Mover: La trimestrale di Nvidia



La preview sul 4° trimestre di Nvidia, sotto la lente valutazioni AI e DeepSeek

Nvidia è pronta a riprendersi la scena a Wall Street, dopo settimane segnate dalle tensioni commerciali per i dazi di Trump e dall'attenzione per le prossime mosse della Fed. Il colosso statunitense dei chip, che pubblicherà i risultati oggi dopo la chiusura di Wall Street, sarà chiamato a confermare le forti aspettative di crescita e ad alleviare le preoccupazioni sulle valutazioni elevate dei titoli legati all'intelligenza artificiale, esplose con l'irruzione sul mercato della cinese DeepSeek.

Consensus Q4 Fiscal 2025

\$ in millions, except earnings per share

	GAAP				
	Q4 FY25*	Q3 FY25	Q4 FY24	Q/Q	Y/Y
Revenue	38.314	35.082	22.103	+9,2%	+73,3%
Gross margin	73,5%	74,6%	76,0%	-1,5%	-3,3%
Operating income	24.596	21.869	13.615	+12,5%	+80,7%
Net income	19.996	19.309	12.285	+3,6%	+62,8%
Diluted earnings per share	0,83	0,78	0,49	+6,4%	+69,4%

*Fonte: Bloomberg



Il consensus di Bloomberg sul quarto trimestre fiscale di Nvidia prevede ricavi per 38,3 miliardi di dollari, in crescita del 73,3% su base annua e del 9,2% rispetto al trimestre precedente, con un margine lordo pari al 73,5%, in flessione dal 74,6% del terzo trimestre e dal 76% di un anno fa. Con riferimento ai mercati finali, il business dei data center dovrebbe contribuire al fatturato con 34 miliardi di dollari. A livello di Ebit, gli analisti indicano un risultato in miglioramento dell'80,7% annuo a 24,6 miliardi (+12,5% trimestre su trimestre). L'utile netto dovrebbe sfiorare i 20 miliardi di dollari, in crescita del 62,8% su base annua e del 3,6% rispetto al trimestre precedente. L'Eps adjusted è previsto in aumento su base del 69,4% (+6,4% t/t) a 0,83 dollari. Oltre ai risultati, molta attenzione sarà riservata alla guidance e ai commenti del Ceo Jen-Hsun Huang sulla domanda. L'outlook potrebbe essere influenzato dalla transizione dell'azienda verso la vendita dei nuovi chip Blackwell.

Nvidia, fase di recupero in atto. Possibile un nuovo assalto ai massimi dopo i conti?

Nvidia, quotata al Nasdaq, si trova in una fase chiave dal punto di vista tecnico. Il titolo sta tentando di consolidare il recupero dai recenti minimi in area 113 dollari, livello che coincide con il supporto dinamico rappresentato dalla trendline ascendente di breve periodo (linea blu). Il quadro tecnico mostra di recente un importante test della resistenza a 143,7 dollari, che dove passa anche la trendline ribassista (linea viola) di breve termine che sta contenendo i prezzi da ulteriori rialzi da inizio 2025. Un superamento dei 143,7 dollari, confermato da volumi in crescita, potrebbe rappresentare un segnale di forza significativo, aprendo la strada per un nuovo test dei massimi storici a 153,13 dollari, toccati il 7 gennaio. Al contrario, un fallimento del break di questa resistenza potrebbe portare a prese di profitto con un primo livello di supporto a 130 dollari, seguito dall'area di 113 dollari, dove nei pressi passa la suddetta trendline rialzista.

Nvidia: grafico giornaliero a sei mesi

dati aggiornati al 26/02/2025



Fonte: Bloomberg



La parola all'esperto

STEFANO SERAFINI

Test Nvidia: si accenderà il risk-on o la volatilità?

Cresce l'attesa per la pubblicazione della trimestrale di Nvidia, considerata sempre più un termometro per valutare il trend dell'intelligenza artificiale. I conti arriveranno stasera, a mercati Usa chiusi, con gli operatori che guarderanno da vicino anche gli annunci sulla guidance e le parole del Ceo. Stefano Serafini ha ricordato il sell-off del titolo Nvidia di fine gennaio e ha sottolineato che «c'è una grande attesa per questo titolo perché, dopo DeepSeek avevamo sostanzialmente recuperato questo gap down». «I timori sono alti ed è elevata la pressione di vedere Nvidia battere le attese in maniera forte. Soprattutto perché, secondo me, non bisogna dimenticare il mood delle ultime trimestrali, con la maggior parte dei titoli delle big del comparto tecnologico che hanno reagito negativamente a Wall Street. E questo perché le attese sulle crescita future sono folli - ha aggiunto Serafini -. Di conseguenza, se il mercato capisce che DeepSeek ha incrinato la crescita attesa degli utili futuri, a mio avviso, la reazione potrebbe essere negativa».

«Dal punto di vista prettamente delle attese, le call sono più care delle put e quindi il mercato è più preoccupato che il titolo faccia +10% rispetto a -10%. Probabilmente, lo scenario di andare al rialzo è leggermente più probabile. Se dovessi dare dei numeri direi: 55% contro 45%», ha spiegato rimarcando che «se il mercato premierà Nvidia ci sarà, secondo me, un risk-on da paura e nel giro di qualche settimana potremmo rivedere anche nuovi massimi storici sui mercati. Al contrario, potrebbe esplodere la volatilità».



Nvidia, grafico daily degli ultimi 12 mesi

dati aggiornati al 26/02/2025



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 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
26/02/2025



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 2.000 Turbo Certificate che sono scambiati sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana. La gamma offre agli investitori la possibilità di prendere posizione al rialzo (Turbo Long) e al ribasso (Turbo Short) su diverse asset class come azioni, indici, valute e materie prime. La gamma di Investment Certificate di BNP Paribas offre anche 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 ad 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 Unlimited Long con leve variabili. Questi prodotti consentendo 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
NLBNPIT1QNL7	Turbo Unlimited Long	Nvidia	8,64	36,4610 USD	+11,71%
NLBNPIT1QNJ1	Turbo Unlimited Long	Nvidia	6,15	40,8445 USD	+16,24%

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

Turbo Short



ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	LEVA	LIVELLO KNOCK-OUT	DISTANZA KNOCK-OUT
NLBNPIT2A5X1	Turbo Unlimited Short	Nvidia	8,34	187,0817 USD	+13,41%
NLBNPIT20P45	Turbo Unlimited Short	Nvidia	5,17	179,5879 USD	+12,74%

Cash Collect



Le caratteristiche principali e più comuni dei Cash Collect Certificate sono offrire premi periodici e il rimborso condizionato del capitale a scadenza anche in caso di andamento negativo del sottostante fino al livello Barriera. Un modo alternativo di investire su Nvidia è quello di utilizzare questa tipologia di Certificate che, in base offerta di BNP Paribas, comprende diverse varianti con diverse strutture accessorie, come i Premi Fissi Cash Collect, Magnet Cash Collect, Low Barrier Cash Collect, Airbag Cash Collect e Memory Cash Collect. Questi prodotti offrono di prendere posizione su Nvidia come singolo sottostante oppure su paniere di titoli, contenente anche Nvidia, tramite un approccio tematico e consentendo di puntare sul settore tecnologico.

ISIN	TIPO	SOTTOSTANTE	PROSSIMA DATA DI VALUTAZIONE	POTENZIALE PREMIO P.A. (%)	FREQUENZA PREMIO	SCADENZA
NLBNPIT2EPU7	Premi Fissi Cash Collect	C3.ai, Nvidia, Synopsys	13.03.2025	15,24%	Mensile	14.02.2028
NLBNPIT28X62	Magnet Cash Collect	Infineon, Micron, Advanced Micro Devices, Nvidia	03.03.2025	15,60%	Mensile	29.09.2027
NLBNPIT260S7	Low Barrier Cash Collect	Microsoft, Nvidia, Tesla, UiPath	28.02.2025	16,20%	Mensile	30.07.2027
NLBNPIT1XW08	Airbag Cash Collect	Meta Platforms, Intel, Nvidia	19.03.2025	9,60%	Mensile	21.12.2026
NLBNPIT22XZ6	Memory Cash Collect	Nvidia	13.05.2025	12,00%	Trimestrale	13.05.2027

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

