

Mercati azionari di fronte alle trimestrali USA

Dopo una nuova settimana vissuta all'insegna della volatilità, legata all'andamento dei prezzi del petrolio e dei Treasury statunitensi, i mercati finanziari si apprestano all'apertura della stagione delle trimestrali con ottimismo. Un ottimismo strettamente legato alle attese sugli utili. Il consensus degli analisti per il terzo trimestre 2026 prevede una crescita degli utili per azione del 27% per le società che compongono l'S&P 500. Si tratta di un valore medio al cui interno il traino principale dovrebbe arrivare, ancora una volta, dalle società tecnologiche impegnate nella corsa all'intelligenza artificiale. Ad aprire le danze, in ogni caso, saranno le grandi banche USA. Martedì 13 ottobre toc-

cherà a JP Morgan, Goldman Sachs, Wells Fargo e Citigroup, mercoledì a Bank of America, Morgan Stanley, BlackRock e ASML (non bancario). Giovedì da segnalare la trimestrale di Brunello Cucinelli per l'Italia. Nel corso della settimana verranno resi noti anche importanti dati economici. A cominciare dalla lettura finale dell'inflazione in Germania, martedì, attesa in rialzo dello 0,6% da +0,2% precedente. Mercoledì si pronuncerà la presidente della BCE, Christine Lagarde, mentre alle 14:30 verranno pubblicati i dati di inflazione USA, sempre relativi al mese di settembre. Venerdì, infine, arriverà l'inflazione in Eurozona a settembre, che dovrebbe essere cresciuta del 3,8% a/a da +3,2% precedente.

LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	49.746,31	-1,46%	10,68%	18,31%	↘
DAX	25.087,27	-0,57%	2,44%	3,49%	=
Eurostoxx50	6.173,37	-1,04%	6,60%	11,61%	↘
S&P 500	7.811,54	1,15%	14,11%	19,21%	↗
Nasdaq 100	30.883,15	0,24%	22,31%	27,50%	=
Euro/Dollaro	1,1201	-0,70%	-4,63%	-3,28%	=
Euribor 3 Mesi	2,632	1,31%	29,91%	29,98%	↗

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:40 del 12/10/2026

= performance tra il -1% e il +1%. ↗ performance superiore all'1% ↘ performance superiori a -1%

MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
13/10/2026	Germania	08:00	★ ★ ★	Inflazione a settembre
14/10/2026	Stati Uniti	14:30	★ ★ ★	Inflazione a settembre
16/10/2026	Eurozona	11:00	★ ★ ★	Inflazione a settembre

★ Bassa ★ ★ Media ★ ★ ★ Alta

SOTTO I RIFLETTORI

Volkswagen verso la trimestrale con tanti dubbi

Volkswagen affronta l'ultimo trimestre del 2026 con prospettive finanziarie e industriali difficili. Il gruppo tedesco ha rivisto al ribasso le stime annuali, penalizzato dai problemi che attanagliano anche Porsche, dalla debolezza del mercato cinese e dai costi di ristrutturazione. Il mercato cinese resta un fronte critico per la casa produttrice: nel primo semestre le consegne Volkswagen nel Paese sono diminuite del 26%, a 971.000 veicoli. Per reagire alla concorrenza dei produttori locali, il gruppo punta su modelli sviluppati direttamente in Cina e su partnership tecnologiche. Tra le iniziative recenti c'è la nuova berlina

elettrica ID. UNYX 09, sviluppata con Xpeng. Il gruppo procede inoltre nel programma di ristrutturazione. La trasformazione e il rilancio industriale richiedono una riduzione dei costi e scelte difficili sull'organizzazione produttiva e sull'occupazione in Germania. Il prossimo passaggio chiave sarà la pubblicazione dei risultati del terzo trimestre, prevista per il 29 ottobre. Gli investitori cercheranno segnali di stabilizzazione dei margini e conferme sull'efficacia del piano di rilancio. La capacità di contenere i costi senza perdere competitività sarà decisiva per il futuro del gruppo.

SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

Tra i Certificati Cash Collect di Unicredit con sottostante Volkswagen, quello avente ISIN DE000UN3JA77 offre un profilo interessante. Paga premi mensili da 0,94 euro al rispetto della barriera. Attualmente uno dei sottostanti è poco sotto

tale livello. In ogni caso i premi rimangono in memoria. Alla scadenza finale, con la stessa condizione, viene restituito il valore nominale, il premio e gli eventuali premi in memoria. Attualmente il certificato quota sotto la parità.

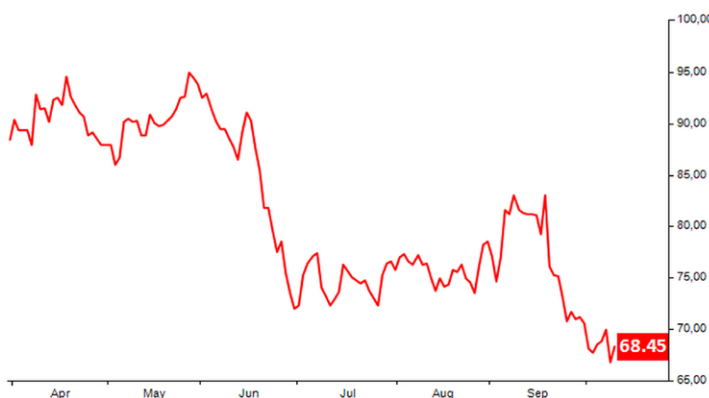
Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HC3UQF5	Volkswagen	Cash Collect Protetto	19/12/2028	131,94 €	100%	0,35 €	94,50 €
DE000UN0MWL4	Ferrari, Ford, Tesla, Volkswagen	Cash Collect WO	19/10/2028	354 € 11,50 \$ 435,54 \$ 91 €	55%	1,5 €	101,97 €
DE000UN3JA77	Volkswagen, Renault, Stellantis	Cash Collect WO	18/01/2029	102,75 31,87 8,406 €	50%	0,94 €	71,95 €

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:50 del 12/10/2026

ABC CERTIFICATE

Il meccanismo di Step Down, previsto da alcune strutture di Certificati, prevede che il livello di rimborso anticipato venga abbassato nel corso della vita del Certificato. Se tipicamente il livello autocall è posto al 100% del valore di riferimento iniziale, negli strumenti Step Down inizia ad abbassarsi dopo un determinato numero di rilevazioni intermedie. Ad esempio, con alcuni Certificati Low Barrier Cash Collect Step Down è previsto che il Certificato scada anticipatamente se il peggiore dei componenti del paniere alla data di osservazione mensile varrà un valore pari o superiore a quello del Fixing iniziale. Grazie al meccanismo Step Down, il Livello di rimborso anticipato diminuisce del 5% ogni tre date di osservazione dal 100% fino all'80% del valore iniziale.

GRAFICO VOLKSWAGEN



ULTIMO VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD
68,45	110,20	66,85	-34,87%

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:50 del 12/10/2026

UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

CASH COLLECT WORST OF

Questi prodotti prevedono premi mensili se il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore alla barriera premio, posta al 50% e al 40% del valore iniziale. Grazie all'effetto memoria i premi non corrisposti possono

essere recuperati. Da marzo 2027 i Certificate Cash Collect Worst Of Autocallable Step-Down possono essere rimborsati anticipatamente e il livello di rimborso anticipato diminuisce dell'1% ogni mese (dal 95% fino al 78% dello strike).

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera Premio	Premio	Barriera Capitale	Prezzo
DE000UR27812	SeDeX	Cash Collect Worst Of	ASML, Infineon, Intel, Nvidia	1387,80 EUR, 54,04 EUR, 97,19 USD, 210,96USD	50%	1,21%	40%	102,97 EUR
DE000UR27820	SeDeX	Cash Collect Worst Of	AMD, ASML, Meta, STM	493,41 USD, 1387,80 EUR, 665,60 USD, 41,765 EUR	50%	1,02%	40%	103,80 EUR

TOP BONUS RECOVERY

Si tratta di certificati che permettono di ricevere un Bonus di 100 euro per certificato a scadenza se il sottostante è pari o superiore al livello di barriera. Nel caso in cui a scadenza il valore del sottostante sia inferiore al livello

barriera, verrà corrisposto un valore pari alla performance dello stesso. Ad esempio, il prodotto sulle azioni Renault a scadenza corrisponderà 100 euro con il titolo a un livello pari o maggiore di 15,708 euro.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Distanza Barriera	Scadenza	Prezzo
DE000UR0YLK0	SeDeX	Top Bonus Recovery	Adidas	183,6 EUR	110,16 EUR	22,13%	15.07.2027	91,63 EUR
DE000UR0YLM6	SeDeX	Top Bonus Recovery	Amplifon	10,425 EUR	6,255 EUR	48,63%	16.07.2027	98,21 EUR
DE000UR0YLV7	SeDeX	Top Bonus Recovery	Ferrari	327,95 EUR	196,77 EUR	43,70%	16.07.2027	97,78 EUR

CASH COLLECT MAXI PREMIO

Con questi certificati è possibile ricevere un Maxi premio iniziale se, alla prima data di osservazione, l'azione con la performance peggiore presenta un valore pari o superiore al livello barriera, fissato per questa emissione al 50% del

valore iniziale. Successivamente, i Certificate pagano premi fissi trimestrali indipendentemente dall'andamento del sottostante. Da marzo 2027 questi prodotti possono essere rimborsati anticipatamente.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Barriera	Maxi Premio	Premio Trimestrale	Prezzo
DE000UR2NN29	SeDeX	Cash Collect Maxi Premio	Leonardo, Prysmian, Saipem, STM	50%	24,60%	0,33%	101,16 EUR
DE000UR2PJN2	SeDeX	Cash Collect Maxi Premio	MPS, BPER, Stellantis, STM	50%	21,05%	0,33%	97,30 EUR
DE000UR2PJP7	SeDeX	Cash Collect Maxi Premio	Intel, Micron, Nvidia, Oracle	50%	28,50%	0,33%	99,49 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 10:25 del 12/10/2026

I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
16.10.2026	Roma	Investing Roma -09:00-18:00

L'ANGOLO DELLA LEVA

Azioni Amazon: il grafico dice buy

La scorsa settimana le azioni Amazon hanno fornito diversi segnali costruttivi. In primis la violazione al rialzo delle resistenze dinamiche fornite dalla trendline discendente disegnata con i top del 4 e 21 settembre. Successivamente con la rottura delle resistenze statiche di area 260 dollari avvenuta venerdì 9 ottobre. La combinazione di que-

sti due elementi ha portato al completamento sul daily chart di un doppio minimo, figura tecnica di inversione rispetto al trend discendente intrapreso dai massimi del 3 agosto. In questo contesto ingressi in acquisto a 259,5 dollari avrebbero primo target a 267,5 dollari e secondo a 278,5 dollari. Stop con ritorni sotto i 251,90 dollari.

Amazon.com, Inc.



Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 10:15 del 12/10/2026

SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000UN6VZ95	6,11	223,531481 USD	3,85 EUR

SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000UN7Y2Z3	5,47	309,532373 USD	4,29 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:36 del 12/10/2026

DISCLAIMER

La presente pubblicazione è redatta da Borsaefinanza SRL (l'Editore), con sede legale in Piazzale Gerbetto 6, 22100 Como, Italia, per conto di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, è indirizzata ad un pubblico indistinto: la medesima, viene fornita a titolo meramente informativo e promozionale, e ed è dedicata a Strumenti finanziari a complessità molto elevata, che possono essere di difficile comprensione. 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 un soggetto vigilato da Banca d'Italia, dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e dalla Federal Financial Supervisory Authority (BaFin). Gli Strumenti finanziari emessi da UniCredit Bank GmbH sono negoziati sul CERT-X di EuroTLX o SeDeX-MTF di Borsa Italiana. Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sul CERT-X di EuroTLX o SeDeX-MTF di Borsa Italiana. Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive ed il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID) disponibili sul sito www.investimenti.unicredit.it. Gli Strumenti finanziari potrebbero risultare non adeguati a tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. La presente pubblicazione non costituisce in ogni caso attività di consulenza in materia di investimenti, né offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari, né ricerca o analisi finanziaria ai sensi della normativa di riferimento. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili: tali informazioni sono state selezionate e revisionate unicamente dall'Editore, senza alcun coinvolgimento di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano. L'esattezza delle informazioni può essere parimenti assicurata dal solo Editore. Le informazioni possono basarsi su determinati dati, presupposti, opinioni o previsioni che possono cambiare nel tempo. Inoltre UniCredit Bank GmbH Succursale di Milano può effettuare delle modifiche a prodotti e servizi eventualmente citati nella pubblicazione, in qualunque momento e senza preavviso. Occorre pertanto sempre verificare in autonomia le informazioni ivi contenute. Prima di effettuare qualsiasi operazione, l'investitore dovrà considerare la rilevanza delle informazioni ai fini delle proprie decisioni, alla luce dei propri obiettivi di investimento, della propria esperienza, delle proprie risorse finanziarie e operative e di qualsiasi altra circostanza. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è quindi a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. La pubblicazione potrebbe includere delle raccomandazioni di investimento. Il produttore di queste raccomandazioni di investimento non è UniCredit, né una delle società del Gruppo UniCredit. Le informazioni che il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, relativo agli abusi di mercato (c.d. MAR) richiede al produttore di fornire sono, quindi, fornite dall'Editore, sotto la propria responsabilità, in un'avvertenza separata. Le terze parti che producono le raccomandazioni di investimento potrebbero ricevere una remunerazione da parte del Gruppo UniCredit. UniCredit Bank GmbH Succursale di Milano e le altre società del gruppo UniCredit possono detenere o intermediare titoli delle società menzionate, agire in qualità di Market Maker e/o Liquidity Provider rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nella pubblicazione, 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 emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni eventualmente citate nella pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. UniCredit Bank GmbH Succursale Milano e le altre società del Gruppo UniCredit riconoscono l'importanza della prevenzione dei conflitti di interesse e, a tal fine, hanno stabilito solide procedure e mantengono una struttura organizzativa efficace per prevenire ed evitare conflitti di interesse. Le eventuali informazioni concernenti società quotate connesse ai titoli menzionati nella pubblicazione sono riportate senza alcun giudizio o alcuna valutazione su tali società.

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 – www.investimenti.unicredit.it

Cash Collect, la strategia che ti premia

pubblicità

Cash Collect Worst-Of Autocallable Step-down

Premi condizionati mensili con effetto memoria, barriera capitale 60% del Valore Iniziale e Rimborso Anticipato possibile a partire da gennaio 2027.

Premi condizionati mensili con effetto memoria dallo 0,85% allo 0,95% mensile se nelle Date di Osservazione il Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore (caratteristica Worst-Of), ha un valore pari o superiore al livello Barriera, posta per questa emissione al 70% del Valore Iniziale.

Possibile rimborso anticipato a partire da gennaio 2027 se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, nelle Date di Osservazione mensili è pari o superiore al livello di rimborso anticipato.

Barriera premio e Barriera capitale a scadenza posta al 60% del Valore Iniziale. A scadenza (ottobre 2028), sono possibili due scenari:

- se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è pari o superiore rispetto al livello Barriera, lo strumento rimborsa 100 EUR oltre al premio e gli eventuali premi non pagati in precedenza;
- se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è inferiore al livello Barriera, viene corrisposto un valore commisurato alla performance del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore.

In questa ipotesi, i certificate non proteggono il capitale investito.

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

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto, ma non garantito.

ISIN	Sottostante	Barriera Capitale e ultima barriera premio	Premio	Data di valutazione finale
DE000UR3LHZ7	EUROSTOXX BANKS FTSE/MIB NASDAQ100 NIKKEI225	60%	0,85%	19/10/28
DE000UR3LJ18	EUROSTOXX BANKS NASDAQ100 NIKKEI225 S&P500	60%	0,94%	19/10/28
DE000UR3LJ00	EUROSTOXX50 EUROSTOXX BANKS NASDAQ100 NIKKEI225	60%	0,95%	19/10/28

Scopri la gamma completa su: www.onemarkets.it
800.01.11.22 www.youtube.com/@UniCreditOneMarketsItalia



Zero commissioni e spese di negoziazione in acquisto fino al 31 dicembre 2026.
Maggiori informazioni su: <https://www.onemarkets.it/commissioni-agevolate-unicredit.html>.
Iniziativa riservata ai clienti titolari di Conto Titoli presso UniCredit S.p.A. e residenti in Italia.
Salvo estensione dell'iniziativa, dal 1° gennaio 2027 si applicano le spese e commissioni di negoziazione come da Foglio Informativo del Conto Titoli disponibile sul sito www.unicredit.it.

onemarkets by UniCredit

Messaggio pubblicitario. 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. I Certificate emessi da UniCredit Bank GmbH sono negoziati su EuroTLX (Borsa Italiana) dalle 09.05 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID) disponibili sul sito www.investimenti.unicredit.it** al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per le emissioni (<https://www.investimenti.unicredit.it/it/info/documentazione.html>) di strumenti è stato approvato da Consob, BaFin o CSSF e passaportato presso Consob. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca. L'approvazione del prospetto non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. Si ricorda che si tratta di un prodotto strutturato a complessità molto elevata e può risultare di difficile comprensione. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi d'investimento, i Certificate potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.