

Le Opportunità Borsa

IL SETTIMANALE DEDICATO A CONSULENTI FINANZIARI ED ESPERTI DI BORSA

L'azionario festeggia il maxi taglio della Fed

La Fed ha ridotto i tassi di 50 punti base, mentre BoE e BoJ lasciato tutto fermo

Si è chiusa una settimana all'insegna della positività per le principali borse mondiali dopo la sfilata delle banche centrali. Alla fine, la Federal Reserve (Fed) ha optato per una riduzione dei tassi più marcata, pari a 50 punti base, rafforzando le aspettative che l'economia statunitense eviterà una recessione. Al tempo stesso, il presidente Jerome Powell ha messo in guardia da ulteriori forti tagli dei tassi, segnalando che questi potrebbero rimanere più alti rispetto ai livelli pre-pandemia. Le proiezioni dei funzionari indicano ulteriori 50 punti base di tagli nelle restanti due riunioni di politica monetaria di quest'anno. Ieri si è tenuta la riunione della Bank of England (BoE) che, con una votazione di 8-1, ha deciso di lasciare i tassi invariati come ampiamente atteso. La decisione ha portato ad una lieve revisione al ribasso delle stime di taglio dei tassi a 40 punti base dai precedenti 50 bp per fine anno. Infine, questa notte si è tenuta la riunione della Bank of Japan (BoJ) che, come da consenso degli economisti, ha lasciato i tassi invariati. Il governatore Kazuo Ueda ha ribadito che l'istituto continuerà ad alzare i tassi se i dati sull'inflazione lo permetteranno. Dopo le dichiarazioni, il mercato ora prezza pienamente un rialzo da 10 pb al meeting della BoJ di dicembre.



FOCUS

Carrellata di dati macro in Usa ed Europa

I prossimi appuntamenti da monitorare (24 - 27 settembre)

Negli Usa oggi avremo la fiducia dei consumatori, giovedì la terza lettura del Pil e venerdì il dato sul Pce di agosto. In Area euro venerdì saranno pubblicati i primi dati sull'inflazione di settembre di Francia e Spagna. Lato banche centrali ci saranno le riunioni di Svezia (mercoledì), Svizzera ed Messico (giovedì). Attesi i discorsi di Powell e Lagarde.

UNA SETTIMANA DI MERCATO

Valori aggiornati alle 17:35 del 23/09/2024

MERCATI	CHIUSURA	1 SETTIMANA	DA INIZIO ANNO	12 MESI	TREND
Ftse Mib	33.679,80	0,3%	11,0%	17,9%	=
Euro Stoxx 50	4.885,57	1,2%	8,1%	16,1%	⬆️
S&P 500	5.718,57	1,5%	19,9%	32,4%	⬆️
Nasdaq 100	19.852,20	2,2%	18,0%	35,0%	⬆️
Euro/Dollaro	1,1117	0,0%	0,7%	4,4%	=
Petrolio (Brent)	74,67	1,3%	-3,1%	-19,9%	⬆️
Oro	2.628,48	2,5%	27,4%	36,5%	⬆️
Spread Btp-Bund	134,60	-0,7%	-19,7%	-27,8%	=

Il trend è considerato laterale e viene indicato con il simbolo = se nell'ultima settimana di Borsa la variazione è stata compresa tra il -1% e il +1%.

Il trend è considerato crescente e indicato con ⬆️ con progressi superiori all'1%; il trend è considerato negativo e indicato con ⬆️ con flessioni superiori a -1%.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia



Piazza Affari prosegue in laterale

Nell'ultima settimana borsistica non hanno prevalso gli acquisti sull'indice Ftse Mib che è salito dello 0,3%, portando così la performance da inizio anno al +11%. Dal punto di vista tecnico, l'indice delle blue chips italiane ha avviato una brusca correzione dai massimi di luglio che è culminata agli inizi di agosto sul minimo in area 30.600 punti. Da qui è partito un rimbalzo che ha spinto il Ftse Mib fino a 34.400 punti per poi indietreggiare a tornare al test del supporto a 33.400 punti che sta impedendo, almeno per il momento, ulteriori discese dei corsi.

FTSE MIB: GRAFICO DAILY ULTIMI SEI MESI

Fonte: Bloomberg - Valori aggiornati alle 17:35 del 23/09/2024



FTSE MIB: I TITOLI TOP&FLOP DELLA SETTIMANA



LA CLASSIFICA DEI MIGLIORI

CLASSIFICA	MIGLIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	PRYSMIAN	7,1%	65,88
2	SAIPEM	4,0%	2,03
3	FERRARI	3,2%	430,20
4	TENARIS	3,2%	13,23
5	ITALGAS	2,6%	5,45



LA CLASSIFICA DEI PEGGIORI

CLASSIFICA	PEGGIORI 5	VAR% 1 WEEKLY	ULTIMO PREZZO
1	AMPLIFON	-4,3%	26,10
2	MONCLER	-4,2%	48,64
3	CAMPARI	-4,1%	7,29
4	CUCINELLI	-3,8%	81,80
5	TELECOM ITALIA	-2,9%	0,24

Le variazioni sono state rilevate alle ore 17:35 del 23/09/2024



Prysmian

Guida la classifica dei migliori (+7,1%) con il titolo che tocca nuovi massimi storici in Borsa

Saipem

Tra i top (+4%) grazie al nuovo contratto offshore ottenuto in Arabia Saudita, per un valore di 2 miliardi di dollari nell'ambito del Long-term agreement con Saudi Aramco

Ferrari

Acquisti (+3,2%) mentre prosegue il programma di buyback con 17,6 milioni di euro di azioni proprie

Tanaris

In rialzo (+3,2%) in attesa dell'Investor day con gli investitori a Londra in agenda oggi alle 12

Italgas

Tra i migliori (+2,6%) dopo che Equita SIM ha deciso di mantenere la sua raccomandazione Hold con un target price in rialzo da 5,80 a 5,90 euro

Amplifon

Il flop della settimana (-4,3%) nonostante abbia acquisito nei giorni scorsi due piccole catene in Francia e in Spagna

Moncler

Vendite (-4,2%) appesantita dal downgrade di Ubs sul settore del lusso

Campari

Tra i peggiori (-4,1%) dopo l'annuncio delle dimissioni improvvisate del ceo Matteo Fantacchiotti per motivi personali, causando un cambiamento di leadership

Brunello Cucinelli

In ribasso (-3,8%) soffrendo la debolezza del comparto in scia al downgrade di Ubs sul lusso

Telecom Italia

Debole (-2,9%) mentre si profila l'offerta definitiva del ministero delle Finanze per Sparkle, la controllata delle attività internazionali





Magnet Cash Collect Certificate su panieri di azioni



La scheda dei Certificate

► **Premi mensili potenziali** tra lo 0,80% (9,60% p.a.) e l'1,35% (16,20% p.a.) dell'Importo Nozionale con Effetto Memoria

► **Livello Barriera:** fino al 35% del valore iniziale di ciascun sottostante. Il valore della Barriera premio e della Barriera a scadenza coincidono

► **Livello di rimborso anticipato con Livello Magnet** a partire dal sesto mese

► **Rimborso condizionato** dell'Importo Nozionale (100 euro) a scadenza

► **Sede di Negoziazione:** SeDeX (MTF), mercato gestito da Borsa Italiana

Il funzionamento dei nuovi Certificate

BNP Paribas presenta la prima gamma di Magnet Cash Collect Certificate su panieri di azioni, di durata triennale. I nuovi prodotti possono corrispondere premi con effetto Memoria tra lo 0,80% (9,60% p.a.) e l'1,35% (16,20% p.a.) nelle date di valutazione mensili anche nel caso di andamento negativo dei Sottostanti purché la quotazione di tutti i Sottostanti sia pari o superiore al livello Barriera Premio, fissata fino al 35% del valore iniziale di ciascun sottostante. Inoltre, a partire dal sesto mese, i Certificate possono scadere anticipatamente se il livello dei sottostanti raggiunge o supera il cosiddetto Livello Magnet, un valore che diminuisce progressivamente durante la vita del prodotto qualora i sottostanti abbiano una performance negativa. Il Livello Magnet infatti si aggiusta e diventa pari al valore registrato dal sottostante con la performance peggiore. Tuttavia, tale livello non può scendere al di sotto di un valore minimo prestabilito, pari all'85% (floor). Quando e se il Certificate giungerà a scadenza, si prospetteranno due possibili scenari:

1. se la quotazione di tutti i Sottostanti è pari o superiore al livello Barriera a Scadenza, il Certificate rimborsa l'Importo Nozionale (100 euro) più il premio con Effetto Memoria;
2. se la quotazione di almeno uno dei Sottostanti è inferiore al livello Barriera a Scadenza, il Certificate paga un importo commisurato alla performance del peggiore dei sottostanti (con conseguente perdita, parziale o totale, dell'Importo Nozionale).

Il vantaggio dell'Effetto Magnet

L'Effetto Magnet introdotto con questa nuova emissione da BNP Paribas consente di aumentare le opportunità di rimborso anticipato. Ad esempio, il valore del sottostante peggiore del paniere è decrescente tra il 6° mese e il 15° mese e poi è crescente dal 15° mese al 16° mese (superando il Livello Magnet). In questo modo, il Certificate scade anticipatamente al 16° mese e paga l'importo nozionale di 100 euro più il premio mensile.

LA MATRICE DEI CERTIFICATE DI BNP PARIBAS

I vantaggi che un Magnet Cash Collect aggiunge al portafoglio

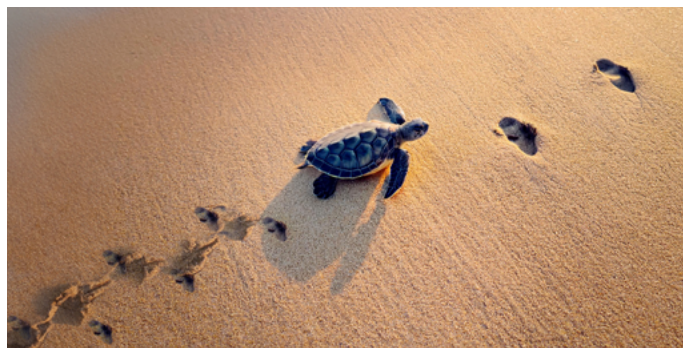
FINALITÀ	CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO
	MAGNET CASH COLLECT
Riduzione del rischio di ptf	★
Struttura cedolare	★
Outperformance	-
Ottimizzazione fiscale	★
Recupero delle perdite pregresse	★
Leva	-
Copertura del portafoglio	-

ISIN	TIPO	SOTTOSTANTE	PROSSIMA DATA DI VALUTAZIONE	POTENZIALE PREMIO P.A. (%)	FREQUENZA PREMIO	SCADENZA
NLBNPIT27X30	Magnet Cash Collect	Banco BPM, Intesa Sanpaolo, Unicredit	07.10.2024	11,40%	Mensile	07.09.2027
NLBNPIT27TY6	Magnet Cash Collect	Eni, Leonardo, STMicroelectronics, Enel	07.10.2024	10,80%	Mensile	07.09.2027
NLBNPIT27X97	Magnet Cash Collect	Amazon, Netflix, Intel, C.3 ai	07.10.2024	13,80%	Mensile	07.09.2027





Nuove Obbligazioni Fixed to Inverse Floater Callable



BNP Paribas arricchisce la gamma con due nuove Obbligazioni Fixed to Inverse Floater Callable denominate in euro e dollari americani. Si tratta di due nuove obbligazioni a Tasso Fisso e Variabile con scadenza a 14 o 15 anni rivolte al mercato retail, disponibili sul segmento EuroTLX di Borsa Italiana. Al primo anno, le obbligazioni corrisponderanno cedole fisse ad un tasso annuo pari a 6% (in euro) e 8,5% (in dollari). Dal secondo anno fino a scadenza le obbligazioni in euro possono corrispondere cedole variabili legate al tasso EURIBOR 6 mesi e quelle in dollari legate invece al Tasso USD SOFR. Inoltre, è presente la possibilità di scadenza anticipata a facoltà dell'emittente a partire dal primo anno (in euro) o secondo anno (in dollari).

Caratteristiche principali



► EMITTENTE E GARANTE

BNP Paribas SA



► RATING

S&P's A+ / Moody's Aa3 /
Fitch AA-



► LOTTO MINIMO/VALORE NOMINALE

1.000 Euro o USD



► RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale

Fixed to Inverse Floater Callable in EURO a 15 anni

XS2840454917

Scadenza: 20/09/2039

TASSO FISSO

6%¹

IL PRIMO ANNO

TASSO VARIABILE EURIBOR 6M

MINIMO MASSIMO

0% 5%

DAL SECONDO
AL QUINDICESIMO ANNO

POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO A FACOLTÀ DELL'EMITTENTE

A PARTIRE DAL SECONDO ANNO

Fixed to Inverse Floater Callable in USD a 14 anni

XS2840454834

Scadenza: 20/09/2038

TASSO FISSO

8,5%²

IL PRIMO ANNO

TASSO VARIABILE EURIBOR 6M

MINIMO MASSIMO

0% 7%

DAL SECONDO
AL QUATTORDICESIMO ANNO

POSSIBILITÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO A FACOLTÀ DELL'EMITTENTE

A PARTIRE DAL PRIMO ANNO

Le Obbligazioni sono uno strumento finanziario complesso.

¹ Gli importi (esempio 6%) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.

² Gli importi (esempio 8,5%) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.





Ristorazione, trend e prospettive del futuro

A cura dell'Ufficio Studi di FinanzaOnline

Stato di salute e prospettive future

Il settore della ristorazione ha subito notevoli cambiamenti negli ultimi anni, principalmente a causa della pandemia da Covid-19, che ha imposto nuove sfide. Tuttavia, nel 2023 e 2024 il settore ha iniziato una fase di ripresa grazie alla riapertura dei locali e al ritorno di abitudini sociali pre-pandemia. La crescita è stata trainata soprattutto dal delivery e dal take-away, che hanno registrato un boom anche tra i ristoranti tradizionali. Nonostante ciò, il settore deve affrontare criticità legate all'aumento dei costi delle materie prime, alla carenza di personale qualificato e alla gestione sostenibile delle attività. Inoltre, l'inflazione e i cambiamenti nei comportamenti dei consumatori, sempre più attenti al risparmio e alla sostenibilità, stanno spingendo le aziende a innovare. Le prospettive per il futuro della ristorazione indicano una crescita continua, trainata principalmente dall'innovazione tecnologica, dalle nuove abitudini di consumo e dall'importanza sempre maggiore della sostenibilità. Le tecnologie come l'automazione dei processi e le app di ordinazione continueranno a giocare un ruolo fondamentale, soprattutto nella gestione del servizio. Si prevede che il settore investa ulteriormente nella sostenibilità, con l'adozione di politiche "green" che riducono lo spreco alimentare e migliorano l'efficienza energetica. I ristoranti a zero emissioni e l'utilizzo di ingredienti provenienti da filiere sostenibili saranno sempre più al centro delle strategie aziendali. Inoltre, il consolidamento del trend della ristorazione veloce e personalizzata sarà un punto chiave per intercettare i consumatori moderni.



CERTIFICATE SOTTO LA LENTE

Valori aggiornati alle 17:35 del 23/09/2024

Rendimento dell'11,4% annuo con barriera al 55%

Un modo alternativo di investire sul settore delle tlc è quello di utilizzare gli Investment Certificate come i Magnet Cash Collect di BNP Paribas. Tra questi troviamo quello scritto sul paniere composto da McDonald's, Compass Group, Kraft Heinz e WK Kellogg. Il Certificate pagherà pagherà un premio mensile con effetto memoria pari di 0,95 euro (11,40% annuo) se il valore dei sottostanti è maggiore o uguale al livello barriera (55% del valore iniziale). Inoltre, il Certificate può scadere anticipatamente a partire dal 6° mese di vita se le azioni sono uguali o superiori al Livello Magnet.

COSA PENSANO GLI ANALISTI

Il consensus raccolto da Bloomberg sui quattro titoli del paniere è sostanzialmente positivo. Su McDonald's, Compass Group, Kraft Heinz prevalgono le raccomandazioni di acquisto (buy) rispetto agli esperti che suggeriscono di mantenere la azioni in portafoglio (hold), mentre gli analisti che dicono di vendere (sell) sono una minoranza. Su WK Kellogg, invece, gli hold prevalgono sia rispetto ai buy che ai sell. Inoltre, il target price è in linea con le quotazioni attuali.

CONSENSUS	MCDONALD'S	COMPASS GROUP	KRAFT HEINZ	WK KELLOGG
Buy	27 (65,9%)	13 (54,2%)	11 (47,8%)	1 (9,1%)
Hold	14 (34,1%)	9 (37,5%)	10 (43,5%)	6 (54,5%)
Sell	0 (0,0%)	2 (8,3%)	2 (8,7%)	4 (36,4%)
Target price	300,6 USD	2.451,5 GBP	39,4 USD	18,1 USD
Upside	2%	0%	12%	0%

Fonte: Bloomberg, elaborazione Ufficio Studi FinanzaOnline





Mercati dopo la settimana delle banche centrali

Puntata Borsa in Diretta TV di Lunedì 23 settembre 2024



**Data
trasmissione**
23/09/2024



Conduce
Annabella D'Argento



Ospiti in collegamento
Andrea Cartisano
Giovanni Piccone, CeD
Nevia Gregorini, BNP

Borsa in Diretta TV è il programma settimanale di BNP Paribas realizzato in collaborazione con la redazione e l'ufficio studi di FinanzaOnline, 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 dato dalla partecipazione dei migliori trader e consulenti italiani. La puntata trasmessa il 23 settembre alle 17:30 è disponibile sul canale YouTube Investimenti BNP Paribas.

Un'ampia scelta di sottostanti italiani con i Mini Future e i Turbo Certificate



Giovanni Piccone

Analista finanziario
di Certificati e Derivati

BNP Paribas dispone di una vasta gamma di Mini Future e Turbo Certificate sulle azioni italiane che sono scambiati sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana. La gamma di Mini Future Certificate offre un portfolio rinnovato che integra nuove società quotate di primo piano o sottostanti di aziende large cap. Come spiega Giovanni Piccone di Certificati e Derivati, «I Mini Future sono prodotti che permettono di prendere posizione al rialzo (Mini Future Long) o al ribasso (Mini Future Short) e sono dotati di un effetto Leva che permette di ampliare i movimenti del sottostante sia al rialzo che al ribasso. Dati i diversi livelli di leva finanziaria disponibili su ogni singolo sottostante, la loro durata di 2 -3 anni e l'assenza del compounding effect, i Mini Future Certificate sono ideali anche per implementare strategie di copertura del portafoglio». Anche la gamma di Turbo Certificate offre come sottostanti alcune blue chip italiane.

Questi prodotti, puntualizza Piccone, «permettono di prendere posizione al rialzo (Turbo Long) o al ribasso (Turbo Short) sul sottostante selezionato. Dotati di un effetto leva, le quotazioni dei Turbo variano di un'ampiezza maggiore rispetto a quella del sottostante. I Turbo sono quindi prodotti adatti agli investitori che intendono diversificare il proprio portafoglio. I Turbo sono caratterizzati da uno Strike che determina il valore dei Turbo ed è la caratteristica principale. Il prezzo del Turbo Long riflette sempre la differenza tra la quotazione del sottostante e il livello dello Strike. Per i Turbo Short, invece, la differenza tra lo Strike e la quotazione del sottostante. Un Turbo è caratterizzato anche da un livello Knock-out: quando il prezzo del sottostante raggiunge o supera tale livello (verso il basso nel caso di un Turbo Long o verso l'alto nel caso di un Turbo Short), il Turbo scade prematuramente e perde tutto il suo valore.



AVVERTENZA

La presente pubblicazione è stata preparata da T-Mediahouse S.r.l. (il Produttore), con sede legale in Viale Sarca 336 Edificio 16 20126 Milano, in completa autonomia e riflette esclusivamente le opinioni e le valutazioni del Produttore. 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-Mediahouse S.r.l., in qualità di Produttore delle raccomandazioni di investimento quivi contenute, sulla presentazione delle raccomandazioni di investimento 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.

Numero verde 800 924 043 | Website investimenti.bnpparibas.it | E-mail investimenti@bnpparibas.com



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia