

Strategie **in** Borsa

GLI EVENTI CHE MUOVONO I MERCATI

Market Mover: Tesla, Meta e Microsoft



Giornata bollente in Borsa con le trimestrali di tre big Usa del settore tecnologico

Oggi entra nel clou la stagione delle trimestrali a Wall Street con i conti di tre titoli dei Magnifici 7 (Tesla, Meta e Microsoft) e domani sono in arrivo i numeri di Apple. Inizia ad essere più corposa la stagione degli utili anche in Europa, con i conti del colosso tecnologico ASML e alcuni big del settore bancario (Deutsche Bank e BBVA). Fari puntati su Tesla, Meta e Microsoft che si apprestano ad annunciare i risultati del quarto trimestre del 2024 che, secondo il consensus degli analisti raccolto da Bloomberg, dovrebbe mostrare un miglioramento sul confronto a dodici mesi, a coronamento di un anno da record. L'appuntamento con i conti delle tre big tech sarà importante anche per uno spunto sulle prospettive future.

Consensus

dati aggiornati al 29/01/2025

	TESLA		META		MICROSOFT	
	Q4 2024	VAR % A/A	Q4 2024	VAR % A/A	Q2 2025	VAR % A/A
Ricavi (mld di \$)	27,2	+8,1%	47,0	17,1%	68,9	+12,9%
EPS (\$)	0,75	+31,3%	7,67	27,8%	3,12	+5,2%

Fonte: Bloomberg



Fari puntati su Tesla, che si appresta ad annunciare i risultati in un contesto sempre più complesso. Da una parte la crescente concorrenza dei costruttori cinesi (Byd in primis), che comprime le sue vendite di auto elettriche in Asia. Dall'altro, la nuova amministrazione Trump che potrebbe invece dare gas al gruppo di Austin sul fronte dell'intelligenza artificiale e della guida autonoma. Occhi puntati anche su Meta Platforms con i conti che rifletteranno la continua espansione delle principali business unit di Meta. In particolare, la valutazione avrà come focus le performance legate al core aziendale, Family Apps, ma anche agli sviluppi in tema di intelligenza artificiale della unit Reality Labs. Per quanto riguarda Microsoft, gli analisti si concentreranno pertanto sulle tre business unit principali: il cloud computing, i servizi legati all'AI e il segmento Productivity and Business Processes.

Performance e multipli: cosa ci dicono i numeri di Tesla, Meta e Microsoft

Tesla, Meta e Microsoft sono tre protagonisti del settore tecnologico con caratteristiche e performance nettamente diverse, come emerge dall'analisi dei loro multipli di mercato e andamenti recenti. Tesla si distingue per multipli di mercato estremamente elevati. Questi valori riflettono aspettative di crescita straordinarie da parte del mercato. Sul fronte delle performance, Tesla domina la scena, trainata dalla sua posizione di leadership nel mercato dei veicoli elettrici e dall'ottimismo degli investitori su tecnologie future. Tuttavia, le valutazioni così elevate lo rendono un titolo adatto a investitori disposti ad accettare un rischio maggiore. Meta presenta multipli di mercato più moderati rispetto a Tesla ma comunque superiori alla media. Il titolo ha un rapporto rischio-rendimento più bilanciato. Dal punto di vista delle performance, Meta ha registrato una crescita notevole, grazie al successo della sua ristrutturazione e alla solidità delle entrate pubblicitarie. Il focus sul metaverso e

l'espansione di nuovi progetti continuano a rafforzare il suo posizionamento. Infine, Microsoft si distingue per multipli di mercato che riflettono una valutazione equilibrata rispetto al suo settore. Tuttavia, le performance recenti del titolo indicano una crescita contenuta rispetto a Tesla e Meta, magari per mancanza di catalizzatori significativi.



Multipli di mercato e performance

dati aggiornati al 29/01/2025

TITOLI	P/E	P/BV	EV/EBITDA	% 6 MESI	% 1 ANNO
Tesla	189,00	18,26	52,54	+71,5	+108,5
Meta	30,56	10,34	13,01	+44,8	+68,1
Microsoft	36,66	11,56	24,73	+4,8	+9,1

Fonte: Bloomberg



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

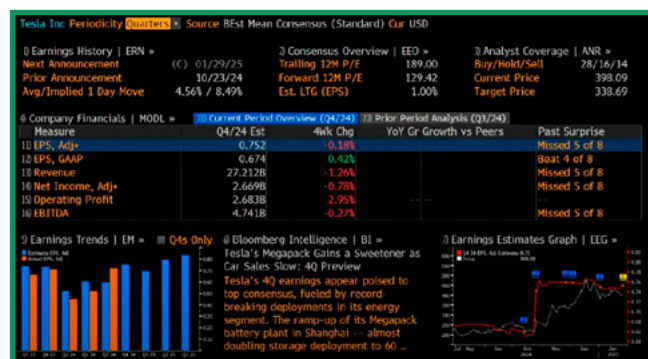


La parola all'esperto

STEFANO SERAFINI

Occhi su Tesla, previsto un movimento del 9,5%

Oggi alla chiusura di Wall Street usciranno tre trimestrali pazzesche Microsoft, Meta e Tesla. Come spiega Stefano Serafini, «Sono andato a vedere le volatilità di tutte e tre sostanzialmente dove si aspettano più movimento è sul titolo Tesla, mentre Microsoft e Facebook si aspettano dei movimenti molto più contenuti sotto l'ordine del 5%. Su Tesla invece si aspettano un 9,5% di movimento sia al rialzo che al ribasso. Dal mio punto di vista è equiprobabile che faccia un rialzo del 9,5% oppure un ribasso del 9,5%. Il mercato però delle opzioni però sta dicendo che il rialzo è leggermente più probabile. Perché dico questo? Le opzioni call costano leggermente di più delle opzioni put, quindi il mercato in generale è più propenso a pensare che ci sarà una sorpresa in positivo dopo l'annuncio dei conti trimestrali. Il mercato è focalizzato a capire cosa accadrà con i meno stimoli sul fronte di Trump che farà un passo indietro dal "green deal" e sul fronte "robotaxi", un business da trilioni di dollari. Il titolo Tesla è un cavallo pazzo perché ha una volatilità in questo momento folle. Sta quotando 100 volte di utili, quindi è un titolo altamente speculativo e io non andrei mai in questo momento a posizionarmi sul titolo proprio per detenere il titolo. Farei magari delle operazioni in opzioni oppure utilizzerei i Turbo Certificate di BNP Paribas».



Tesla, grafico daily degli ultimi 12 mesi

dati aggiornati al 29/01/2025



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
29/01/2025



Ospiti in collegamento
Stefano Serafini e Nevla Gregorini



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Come investire su Tesla, Meta e Microsoft 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 Tesla, Meta e Microsoft, BNP Paribas mette a disposizione una vasta scelta di Turbo Unlimited Long con leve variabili. Questi prodotti impiegano solo una parte del capitale che avrebbe dovuto utilizzare nel caso di un investimento diretto nel sottostante e senza problemi di marginazione.

ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	LEVA	STRIKE=KNOCK-OUT	DISTANZA KNOCK-OUT
NLBNPIT2AJW4	Turbo Unlimited Long	Tesla	5	316,0315 USD	+19%
NLBNPIT26ST0	Turbo Unlimited Long	Meta	5	496,2354 USD	+21%
NLBNPITIV6J4	Turbo Unlimited Long	Microsoft	5	351,9635 USD	+21%

Per investire in ottica ribassista su Tesla, Meta e Microsoft, BNP Paribas mette a disposizione una vasta scelta di Turbo Unlimited Short con leve variabili. Questi prodotti impiegano solo una parte del capitale che avrebbe dovuto utilizzare nel caso di un investimento diretto nel sottostante e senza problemi di marginazione.

Turbo Short



ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	LEVA	STRIKE=KNOCK-OUT	DISTANZA KNOCK-OUT
NLBNPIT2BXT9	Turbo Unlimited Short	Tesla	5	470,8425 USD	+19%
NLBNPIT29RV2	Turbo Unlimited Short	Meta	5	752,2044 USD	+20%
NLBNPIT2BE04	Turbo Unlimited Short	Microsoft	4	560,2045 USD	+26%

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 Tesla, Meta e Microsoft 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 sul singolo sottostante oppure su un paniere di titoli, 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
NLBNPIT2AAL6	Premi Fissi Cash Collect	C3.AI, Meta, Tesla	14.02.2025	15,12%	Mensile	16.11.2026
NLBNPIT2CQ74	Low Barrier Cash Collect Callable	Nvidia, SAP, Tesla	10.02.2025	14,40%	Mensile	10.01.2028
NLBNPIT27X89	Magnet Cash Collect	Microsoft, Nvidia, Tesla, UiPath	06.02.2025	16,20%	Mensile	07.09.2027
NLBNPIT260S7	Low Barrier Cash Collect	Microsoft, Nvidia, Tesla, UiPath	28.02.2025	16,20%	Mensile	30.07.2027
NLBNPIT22Y18	Memory Cash Collect	Tesla	13.02.2025	11,80%	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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia