

Strategie **in** Borsa

GLI EVENTI CHE MUOVONO I MERCATI

Market Mover: i risultati delle big Usa

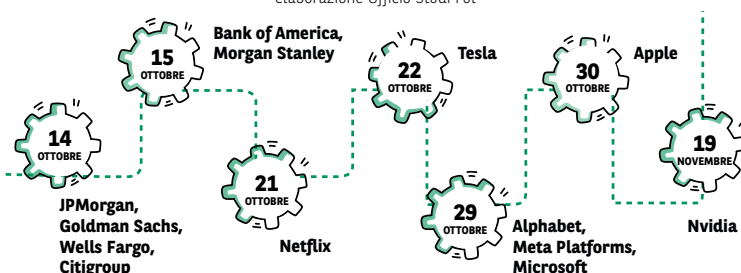


Al via la stagione di trimestrali con focus sulle valutazioni

La nuova stagione di trimestrali di Wall Street arriva in un momento cruciale per i mercati. Dopo la correzione di aprile, l'azionario Usa ha intrapreso una cavalcata inarrestabile che ha portato gli indici sui massimi storici, ignorando le incognite legate a dazi, tassi di interesse, mercato del lavoro e tensioni geopolitiche, tanto che molti investitori si interrogano su un possibile disallineamento tra fondamentali e valutazioni dell'equity. I risultati societari potrebbero fornire risposte in tal senso, oltre a chiarire meglio gli effetti delle tariffe su margini e utili aziendali.

Calendario trimestrali

elaborazione Ufficio Studi Fot



Big tech troppo care? Focus sulla spesa per l'AI

L'ultima settimana di ottobre sarà costellata dalle trimestrali delle big tecnologiche di Wall Street. Microsoft, Alphabet e Meta Platforms annunceranno i risultati dopo la chiusura del 29 ottobre, Apple il 30 ottobre. Ancora da definire la data del Cda di Amazon. Il 19 novembre riflettori puntati su Nvidia, principale termometro della domanda di chip per l'intelligenza artificiale. Secondo alcune stime, la spesa per l'AI da parte dei colossi a stelle e strisce - con Microsoft, Amazon e Google in prima linea - ha ormai raggiunto i 350 miliardi di dollari. Investimenti che hanno consolidato la leadership statunitense nel settore, ma che dovranno necessariamente avere un riscontro dal punto dei profitti per essere ritenuti giustificabili. Nelle ultime settimane sono stati annunciati nuovi accordi plurimiliardari tra diversi player come Nvidia, Intel, OpenAI, AMD e la startup di Musk xAI. Di pari passo, però, sono cresciuti anche i dubbi sulle valutazioni del comparto, sollevando preoccupazioni per un'ipotetica

bolla pronta a scoppiare, come avvenne 25 anni fa con le dot-com. Pertanto, le indicazioni provenienti dalle trimestrali, soprattutto dal settore IT, saranno cruciali per indirizzare i mercati nell'ultima parte dell'anno, dando nuova linfa al rally dell'azionario o innescando una - forse sana - correzione.



Multipli di mercato e performance delle big tech

dati aggiornati alla chiusura del 10/10/2025

TITOLI	P/E FORWARD	EV/EBITDA FORWARD	% 1 ANNO	CAPITALIZZAZIONE (\$ MLD)
Nvidia	40,7	34,0	35,9	4.451
Microsoft	32,7	20,3	22,7	3.798
Apple	33,2	24,9	7,8	3.640
Alphabet	22,6	16,5	44,9	2.866
Amazon	26,1	14,2	14,6	2.308
Meta Platforms	21,2	17,2	19,6	1.772

Fonte: Bloomberg



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Come investire sull'azionario statunitense utilizzando i Turbo Certificate e i Cash Collect

BNP Paribas dispone di oltre 2.000 Turbo Certificate, scambiati sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana, che offrono 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 comprende, inoltre, 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 aumentare il rendimento annuo del Certificate.

Turbo Long



Per investire in ottica rialzista sulle grandi aziende Usa, BNP Paribas mette a disposizione una vasta scelta di Turbo Unlimited Long con leve variabili. Questi prodotti consentono 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
NLBNPIT2GGGO	Turbo Unlimited Long	JP Morgan Chase	2,45	183,15 USD	+41%
NLBNPIT2NI30	Turbo Unlimited Long	Tesla	2,85	284,45 USD	+35%
NLBNPIT2OZJ8	Turbo Unlimited Long	Alphabet	3,52	174,88 USD	+28%

Per investire in ottica ribassista sulle società americane, BNP Paribas mette a disposizione una vasta scelta di Turbo Unlimited Short con leve variabili. Anche in questo caso è possibile impiegare solo una parte del capitale che si dovrebbe utilizzare investendo direttamente nel sottostante e senza problemi di marginazione.

Turbo Short



ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	LEVA	STRIKE=KNOCK-OUT	DISTANZA KNOCK-OUT
NLBNPIT2ONG0	Turbo Unlimited Short	Netflix	3,41	1.604,51 USD	+29%
NLBNPIT2U975	Turbo Unlimited Short	Apple	4,30	315,05 USD	+23%
NLBNPIT2QUU1	Turbo Unlimited Short	Microsoft	2,93	700,88 USD	+34%

Cash Collect



Le caratteristiche principali e più comuni dei Cash Collect Certificate sono il pagamento di premi periodici e il rimborso condizionato del capitale a scadenza, anche in caso di andamento negativo del sottostante fino al livello Barriera. Per investire sui colossi di Wall Street in modo alternativo è possibile utilizzare questa tipologia di Certificate. L'offerta di BNP Paribas comprende diverse varianti con differenti strutture accessorie, come i Premi Fissi Cash Collect, Low Barrier Cash Collect, Airbag Cash Collect, Maxi Cash Collect e Booster Cash Collect. Questi prodotti consentono di prendere posizione su diversi panieri di azioni o indici, attraverso un approccio tematico o geografico.

ISIN	TIPO	SOTTOSTANTE	PROSSIMA DATA DI VALUTAZIONE	POTENZIALE PREMIO P.A. (%)	FREQUENZA PREMIO	SCADENZA
NLBNPIT2T027	Booster Cash Collect	Palantir, Tesla, Nvidia	10.11.2025	16,20%	Mensile	11.09.2028
NLBNPITIXW08	Airbag Cash Collect	Meta Platforms, Intel, Nvidia	20.10.2025	9,60%	Mensile	21.12.2026
NLBNPIT25EPO	Maxi Cash Collect	C3.AI, Microsoft, Nvidia	16.10.2025	10,33%	Mensile	16.07.2027
NLBNPIT2HHJ0	Premi Fissi Cash Collect	Alphabet, Nvidia, Tesla	14.10.2025	15,75%	Mensile	14.02.2028



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