



Rendimenti su e Borse giù dopo le elezioni europee

Il taglio dei tassi di interesse BCE c'è stato, come ampiamente previsto, così come l'estrema prudenza di Christine Lagarde sul percorso per i prossimi mesi, visto che "la lotta con l'inflazione non è ancora finita". Quindi attenti ai dati di inflazione, che guideranno le scelte nelle prossime riunioni, anche se a luglio di tagliare ancora al momento non se ne parla nemmeno. Che i pericoli non siano finiti si è incaricato di dimostrarlo il dato sui non-farm payrolls USA, saliti oltre le attese in maggio a 272.000 unità, con un salario medio orario in aumento del 4% contro attese al 3,8%. Dopo il dato la tensione si è diffusa di nuovo sui rendimenti obbligazionari ed è stata esacerbata dal risultato delle elezioni

europee che ha premiato i partiti della destra euroscettica, in particolare in Germania e in Francia. Tensione destinata a rimanere almeno fino alla lettura sui dati di inflazione USA a maggio, in uscita mercoledì 12, attesi in rallentamento a +0,2% da +0,3% m/m e a +3,4% a/a stabili. Sarà l'ultima pubblicazione utile per la decisione sui tassi di interesse che la Fed prenderà la sera stessa. Nessun taglio ma la conferenza stampa di Jerome Powell avrà tutta l'attenzione dei mercati. Da segnalare anche la riunione della BoJ di venerdì (anche in questo caso si attende una conferma dei tassi di interesse, allo 0,1%) e la chiusura per festività delle Borse cinesi e australiane in apertura di settimana.

LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	34660,38	0,49%	14,20%	27,61%	=
DAX	18557,27	0,32%	10,78%	16,35%	=
Eurostoxx50	5051,31	1,36%	11,72%	17,75%	=
S&P 500	5346,99	1,32%	12,10%	24,38%	^
Nasdaq 100	19000,95	2,50%	12,93%	30,79%	^
Euro/Dollaro	1,0753	-1,38%	-2,59%	-0,04%	v
Euribor 3 Mesi	96,255	0,01%	-0,13%	-0,19%	=

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:35 del 10/06/2024

= performance tra il -1% e il +1%. ^ performance superiore all'1% v performance superiori a -1%

MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
12/06/2024	Germania	08:00	★ ★ ★	Inflazione in Germania a maggio
12/06/2024	Stati Uniti	14:30	★ ★ ★	Inflazione negli USA a maggio
12/06/2024	Stati Uniti	20:00	★ ★ ★	Decisione Fed sui tassi di interesse

★ Bassa ★ ★ Media ★ ★ ★ Alta

SOTTO I RIFLETTORI

Venti di guerra nelle vele di Leonardo

Il settore della difesa è tornato al centro dell'attenzione dei mercati con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia nel febbraio 2022. Oltre due anni di guerra, a cui si aggiungono le pressioni della Cina su Taiwan e la reazione di Israele all'attacco di Hamas il 7 ottobre 2023. La spinta a riarmarsi e a rifornire i propri arsenali riguarda anche l'Europa, che rischia di rimanere stritolata dalla situazione, dopo il sostegno all'Ucraina. È anche se non c'è unità di vedute, come al solito, all'interno dell'Unione, con Paesi che predicano un intervento diretto (Francia) e altri che seminano prudenza (Italia), tutti nessuno vuole rimanere

a corto di munizioni. Lo dimostra proprio l'Italia che ha messo in cantiere la possibilità di acquistare 24 nuovi jet Eurofighter Typhoon, prodotti da un consorzio di imprese europee di cui fa parte anche Leonardo. La Germania si è rivolta invece alla tedesca Lockheed Martin per aggiungere ulteriori 8 F-35 alla sua flotta. Il lavoro nel settore difesa è ben visibile nell'andamento delle azioni Leonardo negli ultimi anni. Il gruppo guidato da Roberto Cingolani mostra in Borsa un aumento di valore del 264% negli ultimi dieci anni, ma il 232% è stato raccolto negli ultimi tre, il 137% nell'ultimo anno e il 58,6% da inizio anno.

SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

Tra i certificati che hanno tra i sottostanti l'azione Leonardo, la via di mezzo tra un rischio più elevato o troppo basso è dato dall'ISIN DE000HC1C525 su Leonardo, Nexi ed STM, che offre premi mensili da 1,3 euro se tutti i sottostanti quotano

a un valore superiore o pari alla barriera (60% del valore iniziale). Fino a scadenza sono disponibili 17 premi potenziali, più un rendimento aggiuntivo di circa il 5% derivante dalla quotazioni sotto la pari del certificato.

Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HB53ZJ5	Airbus, American Air., Leonardo	Cash Collect Maxi P.	15/04/2025	110,6717 € 18,05 \$ 9,20 €	66,403 € 10,83 \$ 5,552 €	3,10 €	83,12 €
DE000HC1C558	Diasorin, Leonardo, Stellantis	Cash Collect WO	16/10/2025	129,10 € 8,082 € 13,564 €	77,46 € 4,8492 € 8,1384 €	1,30 €	100,95 €
DE000HC1C525	Leonardo, Nexi, STM	Cash Collect WO	16/10/2025	8,082 € 8,73 € 31,795 €	4,8492 € 5,238 € 19,077 €	1,30 €	94,95 €

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:40 del 10/06/2024

ABC CERTIFICATE

Quando si decide di comprare un'azione tipicamente lo si fa per guadagnare dalla rivalutazione del titolo stesso e avere un flusso di cassa periodico (cedola). Questo flusso è assicurato dai dividendi. Chi investe tramite un certificato, tuttavia, non riceve la cedola. Come impattano i dividendi sui prezzi dei certificati? Se il pagamento rientra nelle operazioni ordinarie, lo stacco del dividendo ha un impatto negativo in quanto avvicina il valore del sottostante a quello barriera. Se il pagamento è un'operazione straordinaria, il valore del certificato non viene impattato negativamente in quanto tutti i valori fissati in fase di emissione, i vari livelli di Strike, Barriera piuttosto che le eventuali soglie per l'incasso di premi periodici, vengono rettificati utilizzando il Coefficiente K fornito da Borsa Italiana.

GRAFICO LEONARDO



Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:40 del 10/06/2024

UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

TOP BONUS RECOVERY

Si tratta di certificati che permettono di ricevere un Bonus a scadenza se il sottostante è pari o superiore al livello di Barriera, posta tra il 50% ed il 65% del valore iniziale. 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 Intesa Sanpaolo a scadenza corrisponderà 100 euro con il titolo ad un livello pari o maggiore di 2,0772 euro.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Distanza Barriera	Bonus/Cap	Prezzo
DE000HD5ASM3	EuroTLX	Top Bonus Recovery	STMicroelectronics	37,2 EUR	22,32 EUR	-44,77%	100 EUR	89,17 EUR
DE000HD5ASJ9	EuroTLX	Top Bonus Recovery	Intesa Sanpaolo	3,46 EUR	2,0772 EUR	-41,41%	100 EUR	89,47 EUR
DE000HD5AS31	EuroTLX	Top Bonus Recovery	S&P 500	5127,79 USD	3333,0635 USD	-37,56a%	100 EUR	91,77 EUR

FIXED CASH COLLECT

I Fixed Cash Collect Low Barrier su singole azioni italiane ed estere di UniCredit prevedono premi fissi incondizionati mensili e una barriera a scadenza fissata al 40% del valore iniziale. Il titolo con codice Isin DE000HC3WN00,

con sottostante le ADR NIO, ogni mese paga un premio dello 0,95% (livello iniziale fissato a 10,93 dollari). La barriera a scadenza è fissata al 40% del valore iniziale, quindi a 4,372 euro.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Distanza Barriera	Premio	Prezzo
DE000HC3WN00	SeDeX	Fixed Cash Collect	NIO ADR	10,93 USD	4,372 USD	-9,39%	0,95 EUR	76,31 EUR
DE000HC3WMX3	SeDeX	Fixed Cash Collect	Lufthansa	9,803 EUR	3,9212 EUR	-37,19%	0,50 EUR	99,95 EUR
DE000HC3WMT1	SeDeX	Fixed Cash Collect	Coinbase	74,59 USD	29,836 USD	-87,77%	1,45 EUR	108,59 EUR

CASH COLLECT AUTOCALLABLE STEP DOWN

I Certificate All Coupon Cash Collect Worst of Autocallable pagano premi trimestrali se il titolo con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello Barriera (60%). Grazie all'effetto memoria i premi non corrisposti possono essere re-

cuperati quando la cedola viene pagata. Da settembre 2024 questi prodotti possono essere rimborsati anticipatamente e, grazie alla condizione "All Coupon", verranno corrisposti tutti i premi trimestrali futuri previsti fino alla scadenza.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HD412N9	SeDeX	CC Autocallable Step Down	Banco BPM, BPER Banca, STM	5,992 EUR, 4,255 EUR, 39,93 EUR	60%	3,00%	111,71 EUR
DE000HD412P4	SeDeX	CC Autocallable Step Down	Intel, Meta, Netflix	42,2 USD, 505,52 USD, 627,69 USD	60%	2,10%	88,14 EUR
DE000HD412L3	SeDeX	CC Autocallable Step Down	Enel, Stellantis Volkswagen	6,103 EUR, 26,66 EUR, 117,54 EUR	60%	1,90%	88,89 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:30 del 10/06/2024

I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
12.06.2024	Webinar	Strategie operative con i covered warrant. Luca Stellato -12:00-12:30
13.06.2024	Webinar	Le migliori soluzioni di investimento per ricercare cedole e rendimento - 17:30-18:30

L'ANGOLO DELLA LEVA

Eurostoxx 50, la svolta è al ribasso

Negli ultimi mesi le quotazioni dell'Eurostoxx 50 hanno scambiato in prossimità di valori che non si vedevano da dicembre 2000. La corsa del basket sembra tuttavia aver rallentato il passo e l'analisi del grafico settimanale apre alla possibilità di avviare strategie ribassiste. In questa direzione va l'engulfing ribassista costruito a cavallo tra

l'ultima settimana di marzo e la prima di aprile. Sul daily chart un pattern analogo è stato completato tra il 15 e il 16 maggio, quando l'indice ha testato le resistenze statiche espresse dai top di periodo. Ingressi a 5.030 punti, con stop a 5.140 punti, avrebbero target a 4.820 e a 4.600 punti.



ULTIMO VAL.	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD	RSI 14 GG	MM 10 GG
4989,66	5121,71	3993,1	10,36%	54,46	5013,157

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:55 del 10/06/2024

SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HD1Y7A9	3,54	3.600,000000	14,13 EUR

SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HD67LV6	4,52	6.098,344512	11,07 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:55 del 10/06/2024

DISCLAIMER

La presente pubblicazione è redatta da ELP SA (l'Editore), con sede legale in Corso San Gottardo 8/A, 6830 Chiasso, Svizzera, per conto di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo - promozionale. Essa non costituisce né da parte dell'Editore, né da parte dell'emittente/emittenti ivi eventualmente citati, né offerta, né raccomandazione, né consulenza in materia di investimenti per l'acquisto, la vendita o la tenuta degli strumenti finanziari ivi menzionati, né è da intendersi, nemmeno in parte, come presupposto di o in connessione a un qualsiasi contratto o impegno di qualsivoglia tipo. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza, non avendo partecipato alla relativa selezione e revisione. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Qualsiasi informazione contenuta nella Pubblicazione relativa a rendimenti passati, proiezioni, previsioni, stime o dichiarazioni di prospettive future, così come qualsiasi valutazione o altra informazione dai medesimi ricavata è a scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di andamenti futuri. L'Editore, UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e gli emittenti degli strumenti finanziari cui fa eventualmente riferimento la Pubblicazione, così come il relativo personale, non rilasciano alcuna dichiarazione e garanzia, né assumono alcuna responsabilità in merito alla raggiungibilità o ragionevolezza di qualsiasi previsione ivi contenuta. Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. Prima di ogni investimento si raccomanda pertanto agli Investitori di informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sul rischio che esso comporta e di prendere visione del prospetto di base, dei successivi supplementi al prospetto di base e del documento contenente le informazioni chiave (Key Information Document - KID) degli strumenti finanziari disponibile presso il sito web dell'emittente. UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di intermediari di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le informazioni di natura borsistica sui titoli non implicano nel modo più assoluto un giudizio sulla società oggetto della pubblicazione. Notizie, dati e grafici riprodotti nella presente pubblicazione sono stati selezionati e inseriti dall'Editore, senza alcun coinvolgimento di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano. La Pubblicazione viene distribuita da UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano tramite sistemi di trasmissione elettronica; gli investitori devono pertanto ricordare che i documenti trasmessi tramite tali canali possono essere alterati, modificati durante il processo di trasmissione elettronica e che conseguentemente né UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, né ELP SA e il relativo personale si assumono alcuna responsabilità per qualsiasi differenza venisse riscontrata fra il documento trasmesso in formato elettronico e la versione originale. 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 soggetto vigilato da Banca d'Italia, dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e dalla Federal Financial Supervisory Authority (BaFin). Dati e grafici fonte ELP SA (l'Editore). Il produttore delle raccomandazioni di investimento originali non è UniCredit Bank GmbH, né una delle altre società del gruppo Unicredit. 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. Per ulteriori informazioni, clicca [QUI](#).

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

Le mie idee di trading spinte alla massima potenza



TURBO OPEN END CERTIFICATE

Soluzioni di trading per investire con una leva variabile

- I Turbo Open End sono certificati a leva che consentono di “amplificare” le variazioni al rialzo (versione Long) o al ribasso (versione Short) del Sottostante. Non hanno data di scadenza e hanno la particolarità di avere Strike e Barriera uguali tra loro.
- Lo Strike è il livello di riferimento per il calcolo della Leva e aumenta (Long) o diminuisce (Short) ogni giorno per consentire la durata potenzialmente illimitata dell’investimento.
- I Turbo Open End si rivolgono a investitori con aspettative sull’andamento del Sottostante al rialzo o al ribasso, disposti ad accettare rischi pari ad opportunità altrettanto elevate.
- L’investitore è esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito nel caso in cui, in qualsiasi momento, il valore del Sottostante risultasse inferiore (Long) o superiore (Short) a quello corrispondente alla Barriera.

ISIN	Sottostante*	Tipo	Leva Dinamica*	Strike e Barriera*	Distanza da Barriera*
DE000HD0WYZ8	DAX®	LONG	6,10	15.638,198642 PTI	-16,04%
DE000HD50T14	DAX®	SHORT	6,19	21.197,050077 PTI	13,66%
DE000HC24CL9	EURO STOXX 50®	LONG	4,41	3.889,828221 PTI	-22,51%
DE000HD44A14	EURO STOXX 50®	SHORT	5,67	5.893,863888 PTI	17,40%
DE000HD2DQA3	FTSE MIB®	LONG	6,78	30.001,153283 PTI	-13,71%
DE000HD4G2Q5	FTSE MIB®	SHORT	4,99	41.406,892655 PTI	19,07%
DE000HD0JLL2	NASDAQ-100®	LONG	5,14	15.049,162002 PTI	-18,81%
DE000HD2JUF1	NASDAQ-100®	SHORT	6,71	21.349,861744 PTI	15,18%
DE000HC5CEC1	S&P 500®	LONG	5,00	4.246,299295 PTI	-19,77%
DE000HD41026	S&P 500®	SHORT	5,11	6.314,796569 PTI	19,33%

*Valori aggiornati alle 12.00 del 3 giugno 2024. Aliquota fiscale al 26%. Reddito diverso. Negoziazione su SeDeX-MTF di Borsa Italiana.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata senza protezione del capitale.

Scopri la gamma completa su: [investimenti.unicredit.it](https://www.investimenti.unicredit.it)
800.01.11.22 #UniCreditCertificate



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 Turbo Open End Certificates emessi da UniCredit Bank GmbH sono negoziati su SeDeX-MTF di Borsa Italiana dalle 08.00 alle 22.00. 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) disponibile sul sito www.investimenti.unicredit.it al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per l'emissione di strumenti di tipologia Knock-out e Covered Warrants (Base Prospectus for the issuance of Knock-out Securities and warrants) 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. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento, i Turbo Open End Certificates potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sul SeDeX-MTF di Borsa Italiana. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento.