



## L'Italia sotto esame: rischio bocciatura sul debito?

Nella settimana seguente l'aggressione di Hamas a Israele i mercati hanno reagito con pragmatismo, salvo passare all'incasso nella seduta di venerdì. Troppo pericoloso lasciare aperte un numero eccessivo di posizioni sul mercato con le notizie che possono arrivare dal Medio Oriente dove lo scontro tra Israele e Hamas rischia di inghiottire il Libano e di coinvolgere l'Iran. E se Piazza Affari, dove le vendite sono state maggiori nelle passate ottave, è riuscita a conservare il segno più, altri listini sono andati a chiudere in passivo, anche se limitato. Se sul fronte mediorientale la tensione rimane alta, si allenta quella sul mercato dei bond, anche di quelli italiani con il decennale tornato in area 4,75% (ha

sfiolato il 5%) e lo spread poco sopra i 200 punti. Per l'Italia, peraltro, si apre venerdì prossimo un periodo di fuoco dal punto di vista del debito, sottoposto ai giudizi delle agenzie di rating. Inizierà il 20 ottobre S&P's che al momento attribuisce al Belpaese un BBB con outlook stabile. Le credenziali con cui l'Italia si presenta all'esame non sono affatto buone, con la Nodef del governo che ha rivisto al rialzo le stime di decit/Pil e debito/PIL mentre Fondo monetario internazionale e Banca d'Italia hanno tagliato quelle di crescita. Nel frattempo entra nel vivo la stagione delle trimestrali a Wall Street con Bank of America, Goldman Sachs, Tesla, Netflix e Goldman Sachs tra le altre.

### LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	28237,02	1,53%	19,11%	34,91%	↗
DAX	15186,66	-0,28%	9,07%	22,10%	≡
Eurostoxx50	4136,12	-0,20%	9,03%	22,31%	≡
S&P 500	4327,78	0,45%	12,72%	20,78%	≡
Nasdaq 100	14995,12	0,15%	37,07%	40,25%	≡
Euro/Dollaro	1,051	-0,72%	-1,82%	7,51%	≡
Euribor 3 Mesi	96,01	0,01%	-1,01%	-1,73%	≡

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:35 del 16/10/2023

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

### MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
16/10/2023	Italia	10:00	★★★	Indice dei prezzi al consumo, settembre
18/10/2023	Eurozona	11:00	★★★	Indice dei prezzi al consumo, settembre
19/10/2023	Stati Uniti	18:00	★★★	Discorso del presidente della Fed, Jerome Powell

★ Bassa ★★★ Media ★★★★★ Alta

## SOTTO I RIFLETTORI

### ENI traina il FTSE Mib sull'onda del petrolio

Una serie di notizie positive, la prima delle quali è l'incremento del prezzo del barile di petrolio, hanno permesso all'azione ENI a Piazza Affari di mettere a segno la migliore performance settimanale degli ultimi sei mesi, con un rialzo di circa il 5%. Il tutto in un contesto di debolezza per gli indici azionari. Proprio i titoli petroliferi hanno permesso al FTSE Mib di concludere la settimana al rialzo mentre i pari grado europei hanno terminato in rosso. ENI, come detto, è stata favorita dall'incremento del prezzo del petrolio. Il Brent, dopo la discesa seguita ai picchi di settembre, sembra ora voler puntare di nuovo a superare i 90 dollari

al barile, quota a cui si è avvicinato. A sostenere ENI non è però solamente il recupero del barile, favorito stato di tensione in Medio Oriente e dall'incremento delle sanzioni USA sulle esportazioni di petrolio russo. Tra le altre notizie che hanno rallegrato la settimana del gruppo petrolifero guidato da Claudio Descalzi: l'autorizzazione della Commissione europea all'acquisizione di Neptune Energy; l'aumento del target price a 15,50 euro da parte degli analisti di BNP Paribas, l'attesa per i risultati del terzo trimestre, il prossimo 27 ottobre; le previsioni di Goldman Sachs favorevoli alle compagnie petrolifere integrate per il terzo trimestre.

## SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

È appena sceso sotto quota 100, quindi sotto il valore nominale, il certificato Fixed Cash Collect su ENI con ISIN DE000HB03R57 che, nel corso di un anno da oggi (scade infatti il 17 ottobre 2024), pagherà premi mensili incondizionati di 0,35

euro al mese. Inoltre, a scadenza, se ENI quoterà a un valore pari o superiore alla Barriera, posizionata a quasi il 50% dei valori attuali del sottostante, restituirà il valore nominale di 100 euro oltre a un ultimo premio.

Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HC20T61	Banco BPM, ENI, Ferrarì	Cash Collect WO	20/11/2025	3,20   14,358   205,90 EUR	1,92   8,6148   123,54 EUR	1 EUR	100,34 EUR
DE000HC1C517	ENI, Moncler, Nexi	Cash Collect WO	16/10/2025	13,136   45,29   8,73 EUR	7,8816   27,174   5,238 EUR	1,15 EUR	87,7099 EUR
DE000HB03R57	ENI	Fixed Cash Collect	17/10/2024	11,186 EUR	7,8302 EUR	0,35 EUR	99,85 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:45 del 16/10/2023

## ABC CERTIFICATE

I Cash Collect Certificate sono Certificati d'investimento a capitale condizionatamente protetto. Strumenti rivolti ad investitori con aspettative rialziste, di stabilità o di moderato ribasso, hanno come caratteristica principale quello di corrispondere all'investitore un premio periodico. I premi, corrisposti su base mensile/trimestrale/semestrale/annuale a seconda dell'emissione, possono essere pagati indipendentemente dall'andamento dell'attività sottostante o solo se il sottostante vale almeno il livello Barriera. Anche questa è una delle voci che contraddistingue le varie gamme presenti sul mercato. Negoziabili su SeDeX e EuroTLX, negli anni hanno ottenuto grande successo tra gli investitori proprio grazie al pagamento periodico dei premi che permette di dare visibilità ai flussi di cassa del portafoglio.

## GRAFICO ENI



Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:45 del 16/10/2023

## UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

### CASH COLLECT PROTETTO

Caratterizzati da una protezione totale incondizionata del valore nominale a scadenza, i Certificati Cash Collect Protetto 100% hanno una durata di poco inferiore ai 3 anni e consentono di ottenere premi mensili se il sottostan-

te quota a un livello pari o superiore al 90% del valore iniziale. Ad esempio, il prodotto con sottostante le azioni Stellantis ogni mese pagherà un premio dello 0,35% con l'azione ad un livello pari o superiore a 14,562 euro.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera Premio	Distanza Barriera	Premio	Prezzo
DE000HC5DRG2	SeDeX	Cash Collect Protetto	Stellantis	16,18 EUR	14,562 EUR	-12,73%	0,35 EUR	100,74 EUR
DE000HC5DRA5	SeDeX	Cash Collect Protetto	Richemont	141,85 CHF	127,665 CHF	33,41%	0,30 EUR	95,5699 EUR
DE000HC5DR80	SeDeX	Cash Collect Protetto	Citigroup	43,45 USD	39,105 USD	4,91%	0,30 EUR	99,17 EUR

### CASH COLLECT WORST OF

I Certificate Cash Collect Worst of Autocallable permettono di ricevere premi mensili se l'azione con la performance peggiore ha un valore pari o superiore alla barriera, posta al 50% del valore iniziale. L'effetto memoria permette di incassare i

premi non corrisposti quando la condizione per il pagamento del premio è rispettata. Da dicembre 2023 i titoli possono essere rimborsati anticipatamente nel caso in cui il titolo peggiore quoti sopra il valore iniziale.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HC7BE28	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Kering, Moncler, Zalando	509,7, 64,56, 24,72 EUR	50%	1,20 EUR	95,17 EUR
DE000HC7BE36	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Amazon, Netflix, Paypal	126,57, 423,97, 63,73 USD	50%	1,10 EUR	97,36 EUR
DE000HC7BDY5	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Enel, STMicroelectronics, Tenaris	6,111, 45,43, 12,75 EUR	50%	1,00 EUR	100,08 EUR

### FIXED CASH COLLECT

Emessi su singole azioni italiane ed estere, i Fixed Cash Collect Low Barrier prevedono premi fissi incondizionati mensili e una Barriera a scadenza al 40% del valore iniziale. Prendendo ad esempio il titolo caratterizzato dal

codice Isin DE000HC3WNG6 e azione sottostante Saipem, presenta uno strike a 1,368 euro e un premio mensile dello 0,5%. La barriera, come detto, è al 40% del livello iniziale (0,5472 euro).

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Distanza Barriera	Premio	Prezzo
DE000HC3WNG6	SeDeX	Fixed Cash Collect	Saipem	1,368 EUR	0,5472 EUR	-63,64%	0,50 EUR	102,26 EUR
DE000HC3WN91	SeDeX	Fixed Cash Collect	American Airlines	16,92 USD	6,768 USD	-42,28%	0,55 EUR	91,86 EUR
DE000HC3WNE1	SeDeX	Fixed Cash Collect	Intesa Sanpaolo	2,447 EUR	0,9788 EUR	-59,18%	0,40 EUR	98,75 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 10:20 del 16/10/2023

## I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
16-17.10.2023	Webinar	Strategie Operative con i covered warrant. Il punto di Luca Stellato -18:00-19:00
19.10.2023	Webinar	Come affrontare le fasi di mercato e quali strategie scegliere. Con Stefano Fanton - 17:00-18:00

## L'ANGOLO DELLA LEVA

### NVIDIA: è arrivato il momento di uno short?

L'analisi del grafico su più orizzonti temporali, da quello mensile fino a quello daily, apre la possibilità che il rally di NVIDIA sia finito, almeno nel breve. Dopo aver completato una figura ribassista con l'engulfing lasciato in eredità da settembre, i top della scorsa hanno portato al test delle importanti resistenze statiche poste nell'in-

tervallo 470-480 dollari. In termini di rischio/rendimento è dunque possibile valutare strategie short su uno dei titoli più forti dell'ultimo anno. In questa direzione ingressi in vendita a 469/474 dollari avrebbero come target i 408 ed i 350 dollari. Stop con ritorni sopra i 489 dollari.



ULTIMO VAL.	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD	RSI 14 GG	MM 10 GG
35,97	40,0681	24,73	36,10%	50,71	36,134

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 09:20 del 16/10/2023

#### SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HC6M3K8	2,73	292,672143 USD	15,81 EUR

#### SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HC92UB9	4,06	560,149006 USD	10,66 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:20 del 16/10/2023

#### 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 AG, 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 AG, 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 AG, 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 AG, 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 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 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 AG, Succursale di Milano. La Pubblicazione viene distribuita da UniCredit Bank AG, 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 AG, 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 AG, Monaco, è sottoposte alla vigilanza della Banca Centrale Europea, alla vigilanza della German Financial Supervisory Authority (BaFin). UniCredit Bank AG, Succursale di Milano è soggetta 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).

ISSN 2813-6632

#### IMPRINT

UniCredit Bank AG, 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

# Obbligazioni UniCredit in negoziazione diretta

## TASSO MISTO IN EUR 9.10.2033 – IT0005567273

Tasso Fisso 7,25% annuo i primi tre anni, a seguire Tasso Variabile Euribor 3 mesi (min 0%; max 7,25% annuo)

Le nuove Obbligazioni UniCredit S.p.A., in negoziazione diretta sul MOT di Borsa Italiana, permettono di ottenere per i primi tre anni cedole a Tasso Fisso pari al 7,25% annuo lordo pagate trimestralmente, e a partire da ottobre 2026 a scadenza, cedole lorde a Tasso Variabile pari al tasso Euribor 3 mesi (min 0% e max 7,25% annuo), pagate trimestralmente.

A scadenza (9 ottobre 2033) l'Importo di Rimborso sarà pari al 100% del Valore Nominale (10.000 EUR), fermo restando il rischio di credito dell'Emittente.

Durante il Periodo di Offerta dal 9 al 20 ottobre 2023, in base alle condizioni di mercato ed in linea con il regolamento del mercato di riferimento (MOT), la quotazione in offerta sarà pari al Prezzo di Emissione. Dopo il Periodo di Offerta, le quotazioni varieranno in base alle condizioni di mercato di volta in volta in essere e pertanto potranno essere differenti rispetto al Valore Nominale e/o al Prezzo di Emissione.

ISIN	IT0005567273
Emittente	UniCredit S.p.A.
Prezzo di Emissione	100% del Valore Nominale
Valore Nominale e Investimento minimo	EUR 10.000 per Obbligazione
Data di Emissione	9 ottobre 2023
Data di Scadenza	9 ottobre 2033
Cedole lorde trimestrali	Tasso Fisso 7,25% annuo lordo da ottobre 2023 a ottobre 2026, a seguire Tasso Variabile pari a Euribor 3 mesi (da 0% a max 7,25% annuo)
Negoziazione	MOT (Borsa Italiana)
Aliquota fiscale	26%

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



800.01.11.22 – info.investimenti@unicredit.it



**Messaggio pubblicitario.** Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank AG - Succursale di Milano, membro del gruppo UniCredit. UniCredit Bank AG - Succursale di Milano è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e BaFin. Le Obbligazioni emesse da UniCredit S.p.A. sono negoziate sul mercato MOT di Borsa Italiana dalle 09.00 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) disponibile sul sito <https://www.investimenti.unicredit.it/it/productpage.html/IT0005567273> al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per l'emissione di Euro Medium Term Note e strumenti di tipologia obbligazionaria è stato approvato da Consob, BaFin o CSSF e passaportato presso Consob. L'approvazione del Prospetto di Base 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, le Obbligazioni strutturate potrebbero risultare non adeguate 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 MOT di Borsa Italiana. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento. La restituzione del capitale nominale a scadenza non protegge gli investitori dal rischio di inflazione.