



Trimestrali: Wall Street dà il colpo di coda con Nvidia

L'inizio d'anno stentato dei mercati europei sembra essere un problema superato. Nel corso dell'ultima settimana le Borse del Vecchio continente hanno mostrato un andamento meno discontinuo di Wall Street. La differenza, oltre al flusso di trimestrali per lo più positive che ha visto passare il testimone dagli Stati Uniti all'Europa, l'hanno fatta i dati economici. Troppo forti negli USA, deboli in Eurozona. Il che si traduce in un allontanamento del taglio dei tassi di interesse da parte della Fed che, secondo alcuni analisti, potrebbe essere preceduta dalla BCE. Attualmente il FedWatch Tool di CME, che misura la probabilità di una riduzione nelle prossime riunioni della Banca centrale USA, si è ridot-

to ad appena il 53% a giugno. Ancora qualche dato positivo e il primo taglio potrebbe scivolare nel secondo semestre. In Europa, invece, a tenere vive le speranze ci ha pensato il governatore della Banca di Francia, Francois Villeroy de Galhau, affermando che la BCE non dovrebbe aspettare troppo a lungo per una riduzione. Nella settimana entrante, che si avvia con la chiusura di Wall Street per il "Compleanno di Washington", contenuto il flusso di dati macro. Attenzione all'inflazione europea giovedì e al possibile colpo di coda delle trimestrali USA, con la protagonista del 2023 (e finora anche del 2024) Nvidia che pubblicherà i dati di bilancio nella seduta di mercoledì 21.

LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	31732,39	1,85%	4,55%	14,35%	↗
DAX	17117,44	1,13%	2,18%	10,56%	↗
Eurostoxx50	4765,65	1,06%	5,40%	11,48%	↗
S&P 500	5005,57	-0,42%	4,94%	22,71%	=
Nasdaq 100	17685,98	-1,54%	5,11%	43,11%	↘
Euro/Dollaro	1,0787	0,14%	-2,28%	0,95%	=
Euribor 3 Mesi	96,115	-0,03%	-0,27%	-0,95%	=

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:35 del 19/02/2024

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

MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
19/02/2024	Stati Uniti	-	★★★	Wall Street chiusa per festività
22/02/2024	Eurozona	11:00	★★★	Inflazione a gennaio, dato annuale
23/02/2024	Germania	08:00	★★★	PIL quarto trimestre 2023

★ Bassa ★★★ Media ★★★★★ Alta

SOTTO I RIFLETTORI

Nvidia, le attese per la trimestrale più attesa

“...e alla fine arriva Nvidia”. Parafrasando il titolo di una commedia USA, gli investitori si preparano ad accogliere la trimestrale più attesa della stagione. La regina dei chip per l'intelligenza artificiale ha già fatto vedere di cosa è capace nei trimestri precedenti e le sue azioni sono state premiate con mirabolanti rialzi in Borsa. A Wall Street, i titoli di Nvidia sono saliti del 238% nel 2023 e da inizio anno hanno già messo alle spalle ulteriori guadagni per 46 punti percentuali. Sapranno mantenere questo ritmo ancora a lungo? La trimestrale sarà l'occasione per incassare almeno parte dei rialzi incamerati dall'inizio dello scorso anno, un po' come

avvenuto per altri big della tecnologia? Lo si potrà sapere mercoledì 21 febbraio dopo la chiusura dei mercati quando il colosso della progettazione di chip pubblicherà la trimestrale. Gli analisti si aspettano utili per azione a 4,58 dollari e ricavi a 20,37 miliardi di dollari e pensano che la società potrà sorprendere ancora rilanciando sui propri obiettivi futuri. Oltre alle prospettive, tuttavia, verranno esaminati anche gli effetti delle limitazioni imposte dal governo degli Stati Uniti all'esportazione di chip ad alta tecnologia verso la Cina e i problemi nelle forniture che potrebbero derivare dalle tensioni geopolitiche globali.

SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

Tra le strutture di certificati per investire sulle azioni Nvidia ne troviamo una recentemente rilanciata con una nuova quotazione, il Top Bonus. Il prodotto con ISIN DE000HD11C37, restituirà in poco meno di due anni 100 euro se la Barriera,

posizionata a quasi 70 punti percentuali dalle quotazioni del sottostante, non verrà toccata alla data di rilevazione finale del prodotto. Il certificato scambia a 91,51 euro e permetterebbe, quindi, una performance del 9,27%.

Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HD28DF8	Meta, Nexu, Nvidia	Cash Collect Airbag	20/01/2028	393,18 \$ 7,252 € 616,17 \$	235,908 4,3512 € 369,702 \$	0,94 €	101,12 €
DE000HC8QNP8	Moderna, Nvidia, Tesla	Cash Collect Low B.	20/08/2026	100,00 437,53 239,76 \$	30,00 131,259 71,928 \$	0,85 €	95,5699 €
DE000HD11C37	Nvidia	Top Bonus	11/12/2025	478,21 \$	239,105 \$	100 EUR	91,51 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:40 del 19/02/2024

ABC CERTIFICATE

I Reverse Bonus Cap sono certificati appartenenti alla categoria degli investment certificate che permettono di ottenere rendimenti positivi quando i mercati azionari scendono. Rispetto ai più tradizionali Bonus Cap, i Certificati Reverse Bonus Cap vedono crescere il valore quando i prezzi del sottostante scendono. Sono infatti strumenti che danno il loro meglio in fasi di moderato rialzo del sottostante o nel caso di discesa delle quotazioni. In modo speculare ai Bonus Cap, il livello Barriera è collocato sopra al prezzo di strike iniziale mentre il livello Bonus e quello Cap sono sotto il prezzo di rilevazione iniziale. Per la loro struttura, questa tipologia di strumento può essere usata anche per strategie di copertura o in fasi di mercato in cui si attende una correzione delle quotazioni.

GRAFICO NVIDIA



Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:45 del 19/02/2024

UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

TOP BONUS

Emessi sotto la pari, i Top Bonus prevedono un Bonus a scadenza se il sottostante, alla data di osservazione finale, ha un valore pari o superiore al livello barriera, posto tra il 50% e il 60% del valore iniziale. In caso contrario, il pro-

dotto corrisponderà un valore pari alla performance del sottostante. Ad esempio, il certificato con Isin DE000HD11C37, a dicembre 2025 pagherà 100 euro con il valore del titolo Nvidia sopra i 239,105 dollari.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Distanza Barriera	Bonus/Cap	Prezzo
DE000HD11C60	Cert -X	Top Bonus	BPER Banca	3,35 EUR	2,01 EUR	-43,46%	100 EUR	96,52 EUR
DE000HD11C37	Cert -X	Top Bonus	Nvidia	478,21 USD	239,105 USD	-67,07%	100 EUR	91,75 EUR
DE000HD11CC3	Cert -X	Top Bonus	Stellantis	18,73 EUR	11,238 EUR	-52,70%	100 EUR	97,26 EUR

CASH COLLECT WORST OF

I Certificate Step-Down Cash Collect Worst permettono di ricevere premi mensili se l'azione con la performance peggiore ha un valore pari o superiore alla barriera, posta tra il 50% ed il 60% del valore iniziale. L'effetto memoria permette di

incassare i premi non corrisposti quando la condizione per il pagamento del premio è rispettata. Dall'aprile 2024 i titoli possono essere rimborsati anticipatamente nel caso in cui il titolo peggiore quoti sopra il livello di rimborso anticipato.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000HD1UF93	SeDeX	CC Worst Of	Ferrari, Ford, Tesla	316,9 EUR, 11,83 USD, 233,94 USD	50%	1,30%	100,02 EUR
DE000HD1UF44	SeDeX	CC Worst Of	Enel, ENI, TIM	6,737 EUR, 14,884 EUR, 0,286 EUR	60%	1,08%	97,61 EUR
DE000HD1UF69	SeDeX	CC Worst Of	Banco BPM, Enel, Intesa SP, Stellantis	4,877 EUR, 6,737 EUR, 2,7485 EUR, 20,78 EUR	60%	1,65%	101,29 EUR

CASH COLLECT AIRBAG

Con Certificate Cash Collect Airbag Worst Of è possibile ricevere premi mensili se il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello barriera (50%-60% del valore Iniziale). Grazie all'effetto memoria, i premi

non corrisposti possono essere pagati successivamente quando il sottostante con la performance peggiore è pari o superiore alla Barriera. Inoltre, a partire da aprile 2024, i Certificate possono essere rimborsati anticipatamente.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio Mensile	Prezzo
DE000HD28DB7	SeDeX	Cash Collect Airbag	Nexi, Nvidia, STM	7,252 EUR, 616,17 USD, 42,41 EUR	60%	0,89%	100,7099 EUR
DE000HD28DC5	SeDeX	Cash Collect Airbag	Intesa SP, Stellantis, TIM	2,808 EUR, 19,422 EUR, 0,2825 EUR	60%	0,91%	101,35 EUR
DE000HD28DD3	SeDeX	Cash Collect Airbag	AMD, Enel, STM	180,33 USD, 6,296 EUR, 42,41 EUR	60%	0,95%	99,26 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:30 del 19/02/2024

I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
21.02.2024	Milano	A scuola di certificati. Nicola Para -16:00-19:00
22.02.2024	Webinar	Video analisti bisettimanale sui mercati finanziari. Nicola Para - 15:00-16:00

L'ANGOLO DELLA LEVA

Tesla prova a spingere sull'acceleratore in Borsa

La scorsa ottava ha portato alcuni segnali di miglioramento per il quadro tecnico delle azioni Tesla. La discesa che ha caratterizzato la tendenza a partire dal 28 dicembre sembra aver trovato una base di supporto in prossimità dei 175-180 dollari. Tra il 25 gennaio e il 14 febbraio le quotazioni hanno scambiato in questa

area e hanno completato il movimento con l'allungo del 15 febbraio arrivato sopra i 195 dollari con una figura tecnica d'inversione quale il doppio minimo. In questo contesto, ingressi in acquisto a 194,10 dollari avrebbero possibili obiettivi a 212 e a 233 dollari. Stop con ritorni sotto i 180 dollari.



ULTIMO VAL.	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD	RSI 14 GG	MM 10 GG
199,95	299,29	152,37	-19,53%	49,15	189,813

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:35 del 19/02/2024

SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HD2JTY4	4,42	155,474936	4,22

SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HC86SY7	2,03	297,233238	9,15

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:35 del 19/02/2024

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

Nuovo slancio con le Obbligazioni UniCredit

TASSO MISTO IN EUR 19.02.2037 – IT0005583643

Tasso Fisso 7,70% annuo i primi tre anni. A seguire Tasso Variabile Euribor 3 mesi (min 0%; max 7,70% annuo).

Le nuove Obbligazioni UniCredit S.p.A., in negoziazione diretta sul MOT (Borsa Italiana) e Bond-X (EuroTLX), permettono di ottenere per i primi tre anni cedole annue a Tasso Fisso pari al 7,70% annuo lordo e a partire da febbraio 2027 a scadenza, cedole lorde a Tasso Variabile pari al tasso Euribor 3 mesi (min 0% e max 7,70% annuo), pagate annualmente.

A scadenza (19 febbraio 2037) l'Importo di Rimborso sarà pari al 100% del Valore Nominale (10.000 EUR), salvo il rischio di credito dell'Emittente.

Dal 19 febbraio 2024 al 1 marzo 2024, in base alle condizioni di mercato ed in linea con il regolamento del mercato di riferimento (MOT e Bond-X), la quotazione in offerta sarà pari al Prezzo di Emissione. A seguire, 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	IT0005583643
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	19 febbraio 2024
Data di Scadenza	19 febbraio 2037
Cedole lorde annue	Tasso Fisso 7,70% annuo lordo da febbraio 2024 a febbraio 2027, a seguire Tasso Variabile pari a Euribor 3 mesi (da 0% a max 7,70% annuo)
Negoziazione	MOT (Borsa Italiana) e Bond-X (EuroTLX)
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 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. Le Obbligazioni emesse da UniCredit S.p.A. sono negoziate sul mercato MOT di Borsa Italiana e Bond-X di EuroTLX 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/IT0005583643> 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 e Bond-X (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. Il tasso annuo è da intendersi al lordo degli oneri fiscali applicabili.