

Sovraperforma il comparto bancario da inizio anno

MEDIOBANCA

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali



Importante la tenuta di 7,5 euro

Commento

Da inizio anno Mediobanca ha perso oltre il 15%* in scia alla forte volatilità dei mercati finanziari. Il titolo sta subendo il contesto sfavorevole in cui si muove il comparto bancario, con il forte rialzo dei rendimenti dei Titoli di Stato, mentre i conti della società rimangono in ordine, come hanno dimostrato anche i risultati al 30/09/2018. Mediobanca infatti evidenzia una sovraperformance sul FTSE ALL-SHARE BANKS, che YTD cede oltre il 25%*. Per comprendere il perché della sovraperformance bisogna considerare il percorso avviato dalla banca nel recente passato. L'Istituto guidato dall'Ad Alberto Nagel infatti è sempre più focalizzato sui segmenti di attività ad elevata specializzazione e marginalità (tra cui il credito al consumo che vanta un ROAC intorno al 30%*), mentre sta riducendo gradualmente il peso del portafogli azionari, che generano per definizione molta volatilità.

Mediobanca inoltre presenta un profilo di rischio tra i più contenuti in Italia, avendo un capitale molto elevato e bassa incidenza delle attività deteriorate. Quanto al tema caldo dell'allargamento dello spread italiano, il gruppo vanta una bassa correlazione al differenziale. Dinamica legata al fatto che il gruppo detiene pochi Titoli di Stato italiani in proporzione al capitale. Inoltre, anche l'impatto sull'attività di provvista è stato nullo, poiché Mediobanca ha molte fonti di finanziamento, forte liquidità (dunque non ha problematiche contingenti) e un magazzino di obbligazioni emesse un po' di anni fa quando gli spread erano più alti. Ben si comprende dunque perché, di quindici analisti che seguono il titolo (Fonte: Bloomberg), 13 sono buy e 2 hold. Target price medio a 10 euro* (+28,4%* di rendimento potenziale).

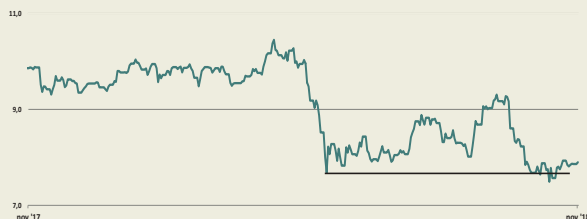
*Fonte dati: Bloomberg Finance L.P.;

Vuoi investire su questi sottostanti?
Scopri la nostra gamma di prodotti



Analisi tecnica

MEDIOBANCA - 1 ANNO



Utilizzato con il permesso di Bloomberg Finance L.P.*

ULTIMO PREZZO	MEDIA MOBILE 5 GIORNI	MEDIA MOBILE 50 GIORNI	RSI 14 GIORNI	VAR. % 5 ANNI
7,87	7,85	8,31	47,02	30,05

MEDIOBANCA - 5 ANNI



Utilizzato con il permesso di Bloomberg Finance L.P.*

* Valori rilevati alle 13:00 del 12/11/2018. Si precisa che i rendimenti passati e le simulazioni eventualmente rappresentati non sono indicativi né garantiscono gli stessi rendimenti per il futuro. Imposte, tasse, ulteriori oneri, spese e competenze si ripercuotono negativamente sulla rendita del prodotto. **Questi prodotti sono prodotti a leva, a capitale non protetto e, conseguentemente, gli investitori possono perdere l'intero capitale investito.** Gli investitori sostengono il rischio di inadempienza dell'emittente o del garante (rischio emittente). Prima di effettuare qualunque investimento è necessario leggere attentamente la relativa documentazione d'offerta, disponibile sul sito dell'emittente certificati.vontobel.com. Le informazioni, i dati numerici e i grafici a contenuto finanziario qui riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Fa testo il rispettivo Prospetto di Base, ogni eventuale supplemento, la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Definitive (Final Terms) e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) del prodotto.

PRODOTTO	LEVA	CODICE ISIN	STRIKE	SCADENZA	PREZZO*
LEVA FISSA	X3	DE000VN9D1N2	-	16/06/2023	4,30
LEVA FISSA	X-3	DE000VN9D1P7	-	16/06/2023	4,69
CW CALL	-	DE000VN9BF80	8	20/06/2019	0,0612
CW PUT	-	DE000VN9BF49	8	20/06/2019	0,119

Da un punto di vista tecnico, come abbiamo detto, il titolo Mediobanca, se pur in calo YTD, registra una sovraperformance sul comparto bancario italiano. Non solo, Mediobanca è l'unico titolo, tra i principali bancari italiani, a non aver infranto la *trend line* ribassista di lunghissimo corso (per Mediobanca descritta sui minimi del luglio 2012 e giugno 2016). Graficamente il rialzo avviato il 25 ottobre* appare poco convinto, visto i volumi molto bassi e non è da escludere, in caso di debolezza del mercato, un ritorno verso area 7,5 euro*, dove giace il ritracciamento di Fibonacci del 50% di tutto l'*up trend* su citato. Il *break* di tale livello riporterebbe velocemente i corsi sulla trend line di lungo corso. Il livello chiave per Mediobanca è dunque la fascia di prezzo compresa tra tale supporto dinamico e i 7 euro* (61,8% di Fibonacci). Un'eventuale rottura aprirebbe a forti pressioni ribassiste verso 6 euro e inferiori. Al rialzo invece 8 euro* è la prima resistenza utile, anche se il quadro tecnico migliorerebbe soprattutto al superamento di 8,24 euro* (38,2% di Fibonacci), con primo target a 9 euro*.

Per maggiori informazioni sui prodotti e servizi di Vontobel puoi consultare il sito certificati.vontobel.com o chiamare 800 798 693



Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.

Prima di ogni decisione leggere attentamente il relativo Prospetto di Base (approvato da BaFin rispettivamente in data 27.08.2018 ed in data 24.08.2018), ogni eventuale supplemento, la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Definitive (Final Terms) del prodotto rispettivo ad essi allegati, in particolare le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale, nonché ogni altra informazione e il Documento contenente le informazioni Chiave (KID) che l'emittente e/o l'intermediario sia tenuto a mettere a disposizione degli investitori, disponibili sul sito dell'emittente certificati.vontobel.com, nonché, gratuitamente, presso la sede dell'Emittente, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstrasse 24, 60323 Francoforte, Germania. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo e ha scopo puramente informativo e pubblicitario e non costituisce in alcun modo una raccomandazione di investimento di tipo finanziario, contabile, legale o altro, né può fungere da base ad una decisione di investimento e non ha alcun valore contrattuale. L'investitore è pertanto tenuto a valutare autonomamente, prima della decisione di acquisto di tali prodotti, i vantaggi e i rischi connessi all'investimento e tutti gli aspetti di tipo legale, fiscale e contabile che ne conseguono. In tale processo di analisi e valutazione dei rischi connessi a tali prodotti, l'investitore potrà altresì avvalersi di consulenti finanziari e/o professionisti competenti.

Avvertenze

Il presente documento è stato preparato da Brown Editore S.r.l. (l'editore), Sede Legale Viale Sarca 336 (edificio sedici), 20126 - Milano, in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'editore stesso. La pubblicazione è sponsorizzata da Bank Vontobel Europe AG che potrebbe essere controparte di operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari trattati nel presente documento. Il presente documento è destinato al pubblico indistinto e non può essere riprodotto o pubblicato, nemmeno in una sua parte, senza la preventiva autorizzazione scritta dell'editore. Qualsiasi informazione, opinione, valutazione e previsione contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute da fonti che l'editore ritiene attendibili; né l'editore né tantomeno Bank Vontobel Europe AG, sponsor del presente documento, assumono responsabilità sulla accuratezza, precisione ed esattezza delle suddette fonti e informazioni né sulle conseguenze finanziarie, fiscali o di altra natura che potrebbero derivare dall'utilizzazione delle informazioni stesse. Nulla di quanto contenuto in questa pubblicazione deve intendersi come offerta al pubblico o consulenza legale, fiscale o di altra natura o raccomandazione ad intraprendere qualsiasi investimento. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo del destinatario della presente informativa. Prima di effettuare un qualsiasi investimento negli strumenti finanziari illustrati nel presente documento è necessario leggere attentamente il Prospetto, ogni eventuale supplemento, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale. Il Prospetto, ogni eventuale supplemento, le Condizioni Definitive (Final Terms) sono disponibili sul sito certificati.vontobel.com. Le informazioni fornite nel presente documento non costituiscono un'analisi finanziaria né soddisfano i requisiti di legge a garanzia dell'imparzialità dell'analisi finanziaria; né tali informazioni sono soggette ad un divieto di negoziazione prima della pubblicazione di analisi finanziarie. Le informazioni sul prezzo contenute nel presente documento derivano o da fonti terze, quali fornitori di servizi di informazione finanziaria, o sono state calcolate da Vontobel stessa e non si dovrebbe fare affidamento su di esse per prevedere valori o prezzi futuri.

Contatti: Bank Vontobel Europe AG, Francoforte, Bockenheimer Landstrasse 24, D-60323 Francoforte; Telefono: 800 79 86 93; Fax: +49 (0)69 69 59 96-3202; E-mail: certificati@vontobel.com; Sede Legale: Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, DE-80331 Monaco; Consiglio di Sorveglianza: Dr. Martin Sieg Castagnola (Presidente), Consiglio di Amministrazione: Stefan Armbruster, Thomas Fischer, Andreas Heinrichs, Jürgen Kudszus; Iscritta al Registro Commerciale presso la Pretura di Monaco al n. HR 133419; Partita IVA: DE 264 319 108; Autorità di Vigilanza: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin); Settore Supervisione Bancaria (Bankenaufsicht); Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn; Settore Strumenti Finanziari/Asset Management (Wertpapieraufsicht/Asset Management); Marie-Curie-Str. 24 - 28, 60439 Francoforte.

Per le immagini e le illustrazioni Getty Images. I grafici e i dati sono stati forniti da Bloomberg*.