

**Flash Azioni**
**Notizie sui mercati**

Seduta debole per i mercati azionari nella giornata di ieri, con i principali indici che registrano comunque variazioni nel complesso contenute e con Wall Street che resta a ridosso dei livelli storici. In un contesto di maggiore volatilità e cautela, sono soprattutto i timori riguardo a possibili modifiche nell'atteggiamento espansivo delle Banche centrali a catalizzare l'attenzione degli investitori. All'apertura da parte della Fed alle discussioni sul *tapering* si sono aggiunte le dichiarazioni meno accomodanti da parte di un esponente della BCE. Per comprendere meglio le future mosse della Banca centrale statunitense, i mercati guardano anche con attenzione ai nuovi dati relativi al mercato del lavoro di agosto in calendario per il prossimo venerdì. La ripida salita che sta caratterizzando i listini e le valutazioni, in molti casi, particolarmente elevate potrebbero aumentare le probabilità di un incremento della volatilità di breve periodo, accentuata anche da un inasprimento della regolamentazione restrittiva adottata dal Governo cinese in alcuni settori. In avvio di seduta si registrano generalizzate ricoperture sui listini europei, in scia anche a chiusure positive della maggior parte delle Piazze asiatiche.

**Notizie societarie**

ATLANTIA: concessioni in Spagna	2
DAVIDE CAMPARI: intervista all'AD	2
ENEL: rafforza investimenti in Sud America	2
UNICREDIT-BANCA MPS: aggiornamento sulle trattative in corso	2
BASF: joint venture in Cina	2
BMW: ipotesi di un'intesa per rilevare asset del partner cinese Brilliance Auto Group	3
ENGIE: vendita di un complesso termoelettrico in Brasile	3
PERNOD RICARD: risultati superiori alle attese, anche se inferiori ai livelli pre-pandemici	3
GOOGLE: investimento di 1 mld di dollari in cloud e rinnovabili in Germania	3
MODERNA: il vaccino è stato associato a una riduzione del rischio di due volte contro le infezioni rispetto a quello di Pfizer	4

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	26.009	-0,06	16,99
FTSE 100	7.120	-0,04	10,20
Xetra DAX	15.835	-0,33	15,43
CAC 40	6.680	-0,11	20,33
Ibex 35	8.847	-0,24	9,57
Dow Jones	35.361	-0,11	15,53
Nasdaq	15.259	-0,04	18,40
Nikkei 225	28.451	1,29	3,67

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

**1 settembre 2021 - 10:01 CET**

Data e ora di produzione

Nota giornaliera

**Direzione Studi e Ricerche**
**Ricerca per  
investitori privati e PMI**
**Ester Brizzolara**

Analista Finanziario

**Laura Carozza**

Analista Finanziario

**Piero Toia**

Analista Finanziario

**1 settembre 2021 - 10:07 CET**

Data e ora di circolazione

I prezzi del presente documento sono aggiornati alla chiusura del mercato del giorno precedente (salvo diversa indicazione). Per il Nikkei 225 chiusura della data odierna.

Per la certificazione degli analisti e per importanti comunicazioni si rimanda all'Avvertenza Generale.

## Notizie societarie

### Italia

#### ATLANTIA: concessioni in Spagna

Scadono oggi due concessioni autostradali di Abertis (controllata da Atlantia) in Spagna, riportano fonti di stampa (MF) aggiungendo che la società spagnola e il Governo di Madrid sono divisi sull'importo dell'indennizzo che spetterebbe ad Abertis. Il contenzioso riguarda la remunerazione del capitale per investimenti fatti sull'autostrada AP7.

#### DAVIDE CAMPARI: intervista all'AD

In un'intervista con Reuters l'AD Bob Kunze-Concewitz vede ampi margini di crescita per il suo best seller Aperol e non è preoccupato delle imitazioni, compresa la nuova versione di spritz lanciata da Moët Hennessy, gruppo LVMH. Il manager si è detto fiducioso che la bevanda possa continuare a crescere a doppia cifra e attirare nuovi clienti tra i bevitori di birra.

#### ENEL: rafforza investimenti in Sud America

La società sta per lanciare un piano di investimenti in energia rinnovabile da 1,2 miliardi di euro in Sud America, secondo quanto riporta il quotidiano (MF), aggiungendo che la BEI finanzia metà del progetto.

#### UNICREDIT-BANCA MPS: aggiornamento sulle trattative in corso

Banca MPS ha predisposto una data room sugli NPL e i crediti classificati come Stage2 (deterioramento significativo del rischio di credito) a cui ha avuto accesso Amco, la società di gestione dei crediti delle banche controllata dal Tesoro. Ha confermato inoltre di avere aperto la data room a Mediocredito Centrale limitatamente alle informazioni relative a una selezione di sportelli bancari. Secondo fonti di stampa (Reuters, Repubblica), UniCredit chiederebbe garanzie aggiuntive dal Ministero del Tesoro sui 15 miliardi di crediti classificati Stage2 del Monte dei Paschi di Siena. Secondo le stesse fonti, questi crediti potrebbero venire cartolarizzati in modo da ridurre i rischi su UniCredit in caso di acquisizione di Banca MPS. I colloqui in esclusiva tra Unicredit e Banca MPS saranno probabilmente estesi per un altro mese rispetto alla scadenza del 9 settembre.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	193,25	1,23	0,11	0,15
Intesa Sanpaolo	2,40	1,20	58,21	71,87
Banca Generali	37,64	0,99	0,40	0,49
FincoBank	15,62	-2,35	1,30	1,83
CNH Industrial	14,00	-1,51	2,35	2,60
Pirelli & C	5,07	-1,44	1,23	2,35

Nota: \*Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

### Europa

#### BASF: joint venture in Cina

Basf e la società cinese Shanshan hanno annunciato la creazione di una joint venture nel Paese asiatico concernente la produzione di batterie per il mercato dei veicoli elettrici, in rapida espansione. La nuova realtà sarà detenuta al 51% da Basf e al restante 49% da Shanshan.

**BMW: ipotesi di un'intesa per rilevare asset del partner cinese Brilliance Auto Group**

Secondo fonti di mercato (Reuters, Bloomberg), BMW sarebbe in procinto di siglare un accordo per rilevare alcune attività del gruppo automobilistico cinese Brilliance Auto Group, principale partner strategico della stessa BMW nel paese asiatico, come conseguenza di inadempienze da parte della società cinese, soggetta a una ristrutturazione generale. L'operazione, del valore di circa 252 mln di dollari, riguarderebbe beni relativi al marchio di auto Zhonghua, oltre a unità di produzione. Inoltre, BMW sarebbe intenzionata anche a incrementare la propria partecipazione nella joint venture BMW Brilliance Automobile, passando dall'attuale 50% al 75% del capitale.

**ENGIE: vendita di un complesso termoelettrico in Brasile**

Engie ha annunciato di aver raggiunto con due fondi di investimento l'accordo per la cessione dell'impianto termoelettrico Jorge Lacerda in Brasile. Il controvalore complessivo dell'operazione ammonta a 325 mln di reais, di cui 210 mln alla chiusura della transazione e i rimanenti 115 mln in base a determinate condizioni contrattuali. Il complesso è composto da un gruppo di centrali termoelettriche a carbone, con una potenza complessiva installata pari a 857 MW.

**PERNOD RICARD: risultati superiori alle attese, anche se inferiori ai livelli pre-pandemici**

Il Gruppo ha chiuso il 4° trimestre fiscale con ricavi pari a 1,88 mld di euro, in aumento del 52% superando le stime pari a 1,85 mld; quelli organici sono cresciuti del 56%. Nell'intero anno il risultato operativo ricorrente è stato pari a 2,42 mld di euro, in crescita del 7,2%, superando il consenso fermo a 2,34 mld. I ricavi complessivi sono stati pari a 8,82 mld di euro, in aumento del 9,7%, ma ancora inferiori al periodo pre-pandemico. L'utile netto si è attestato a 1,31 mld rispetto ai 329 mln dello scorso anno, ma anch'esso più basso rispetto al 2019. Pernod Ricard ha anche fornito le guidance per l'anno 2021-22 stimando un buon andamento delle vendite e la continua accelerazione dei ricavi nel 1° trimestre dell'anno fiscale 2021-22; in tale contesto, ha proposto un dividendo per azione pari a 3,12 euro rispetto ai 2,76 stimati.

**I 3 migliori & peggiori dell'area euro**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
EssilorLuxottica	166,26	2,34	0,40	0,38
Koninklijke Philips	39,04	2,23	2,55	2,93
Bayerische Motoren Werke	80,37	1,67	1,23	1,15
Deutsche Telekom	18,01	-2,15	5,69	6,33
Deutsche Boerse	146,10	-2,08	0,28	0,34
Vivendi	32,32	-1,94	3,81	2,37

Nota: \*Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

**USA****GOOGLE: investimento di 1 mld di dollari in cloud e rinnovabili in Germania**

Google ha annunciato di voler investire circa 1 mld di dollari per ampliare le attività di cloud computing in Germania e implementare l'impegno nei confronti delle energie rinnovabili. Le risorse saranno destinate in parte alla creazione di un nuovo centro cloud a Berlino-Brandeburgo, che affiancherà una struttura separata a Hanau la cui operatività partirà il prossimo anno. In aggiunta, Google focalizzerà l'attenzione anche sulla transizione verso un'economia sostenibile, attraverso un accordo triennale con Engie che fornirà a Google 140 MW di energia rinnovabile per coprire l'esigenza energetica delle attività in Germania.

### **MODERNA: il vaccino è stato associato a una riduzione del rischio di due volte contro le infezioni rispetto a quello di Pfizer**

Secondo uno studio di un famoso sistema ospedaliero belga, il vaccino di Moderna contro il COVID ha generato più del doppio degli anticorpi di quello di Pfizer/BioNTech; la ricerca confronta direttamente le risposte immunitarie alle inoculazioni. Tutto ciò avverrebbe a causa di una maggiore quantità di principio attivo nel vaccino Moderna (100 microgrammi, rispetto ai 30 in Pfizer) e a un intervallo più lungo tra le dosi del vaccino Moderna (4 settimane rispetto a 3). Nei giorni scorsi il Gruppo aveva dovuto sospendere in Giappone un altro milione di dosi, ritirando quindi complessivamente 2,6 milioni, dopo che erano state identificate sostanze estranee nel vaccino.

#### **I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

<b>Titolo</b>	<b>Prezzo</b>	<b>Var 1g %</b>	<b>Volumi 5g (M)</b>	<b>Vol. medi Var % 5-30g *</b>
Walgreens Boots Alliance	50,75	4,36	1,56	1,57
American Express	165,96	1,03	0,87	0,81
Intl Business Machines	140,34	0,99	0,78	0,84
Nike -Cl B	164,74	-1,96	1,19	1,16
Dow	62,90	-1,69	1,29	1,07
Chevron	96,77	-1,65	2,36	2,17

Nota: \*Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

#### **I 3 migliori & peggiori del Nasdaq**

<b>Titolo</b>	<b>Prezzo</b>	<b>Var 1g %</b>	<b>Volumi 5g (M)</b>	<b>Vol. medi Var % 5-30g *</b>
Netease	97,42	8,70	1,54	1,71
Trip.Com Group	30,49	6,65	1,65	2,47
Walgreens Boots Alliance	50,75	4,36	1,56	1,57
Zoom Video Communications-A	289,50	-16,69	2,77	1,16
Nxp Semiconductors	215,13	-5,50	0,98	0,80
Lululemon Athletica	400,17	-3,46	0,25	0,24

Nota: \*Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

## Avvertenza generale

Il presente documento è una ricerca in materia di investimenti preparata e distribuita da Intesa Sanpaolo SpA, banca di diritto italiano autorizzata alla prestazione dei servizi di investimento dalla Banca d'Italia, appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione del presente documento, e non vi è alcuna garanzia che i futuri risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di qualsiasi modifica o aggiornamento da parte di Intesa Sanpaolo, senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale documento sia stato in precedenza distribuito.

I dati citati nel presente documento sono pubblici e resi disponibili dalle principali agenzie di stampa (Bloomberg, Refinitiv).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Refinitiv, FactSet o IBES. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Lo scopo del presente documento è esclusivamente informativo. In particolare, il presente documento non è, né intende costituire, né potrà essere interpretato, come un documento d'offerta di vendita o sottoscrizione, ovvero come un documento per la sollecitazione di richieste d'acquisto o sottoscrizione, di alcun tipo di strumento finanziario. Nessuna società del Gruppo Intesa Sanpaolo, né alcuno dei suoi amministratori, rappresentanti o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) derivante da danni indiretti eventualmente determinati dall'utilizzo del presente documento o dal suo contenuto o comunque derivante in relazione con il presente documento e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi.

Le società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, i loro amministratori, rappresentanti o dipendenti (ad eccezione degli Analisti Finanziari e di coloro che collaborano alla predisposizione della ricerca) e/o le persone ad essi strettamente legate possono detenere posizioni lunghe o corte in qualsiasi strumento finanziario menzionato nel presente documento ed effettuare, in qualsiasi momento, vendite o acquisti sul mercato aperto o altrimenti. I suddetti possono inoltre effettuare, aver effettuato, o essere in procinto di effettuare vendite e/o acquisti, ovvero offerte di compravendita relative a qualsiasi strumento di volta in volta disponibile sul mercato aperto o altrimenti.

L'elenco di tutte le raccomandazioni su qualsiasi strumento finanziario o emittente prodotte dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

Il presente documento è distribuito da Intesa Sanpaolo, a partire dallo stesso giorno del suo deposito presso Consob, è rivolto esclusivamente a soggetti residenti in Italia e verrà messo a disposizione del pubblico indistinto attraverso il sito internet Prodotti e Quotazioni ([www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com](http://www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com)) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasanpaolo <https://twitter.com/intesasanpaolo>.

## Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile in versione integrale sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, include, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, ivi compresi adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare, l'esplicitazione degli interessi e le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse – facendo riferimento a quanto prescritto dagli articoli 5 e 6 del Regolamento delegato (UE) 2016/958 della Commissione, del 9 marzo 2016, che integra il regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle disposizioni tecniche per la corretta presentazione delle raccomandazioni in materia di investimenti o

altre informazioni che raccomandano o consigliano una strategia di investimento e per la comunicazione di interessi particolari o la segnalazione di conflitti di interesse e successive modifiche ed integrazioni, all'articolo 24 del "Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" emanato da Consob e Banca d'Italia, al FINRA Rule 2241 e NYSE Rule 472, così come FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4.9 e COBS 12.4.10 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del gruppo, nelle raccomandazioni prodotte dagli analisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A. (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità della normativa applicabile.

### Certificazione Analisti

L'/Gli analista/i che ha/hanno predisposto la presente ricerca in materia di investimenti, il/i cui nome/i e ruolo/i sono riportati in prima pagina, dichiara/no che:

(a) le opinioni espresse sulle Società citate nel documento riflettono accuratamente l'opinione personale, obiettiva, indipendente, equa ed equilibrata dell'analista;

(b) non è stato e non verrà ricevuto alcun compenso diretto o indiretto in cambio delle opinioni espresse.

### Altre indicazioni

1. Né l'/gli analista/i né qualsiasi altra persona strettamente legata all'/agli analista/i hanno interessi finanziari nei titoli delle Società citate nel documento.
2. Né l'/gli analista/i né qualsiasi altra persona strettamente legata all'/agli analista/i operano come funzionari, direttori o membri del Consiglio d'Amministrazione nelle Società citate nel documento.
3. L'/Gli analista/i citato/i nel documento è/sono socio/i AIAF.
4. L'/Gli analista/i che ha/hanno predisposto la presente raccomandazione non riceve bonus, stipendi o qualsiasi altra forma di compensazione basati su specifiche operazioni di investment banking.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto cui esso è consegnato da Intesa Sanpaolo e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte di Intesa Sanpaolo. Il copyright ed ogni diritto di proprietà intellettuale sui dati, informazioni, opinioni e valutazioni di cui alla presente scheda informativa è di esclusiva pertinenza del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, salvo diversamente indicato. Tali dati, informazioni, opinioni e valutazioni non possono essere oggetto di ulteriore distribuzione ovvero riproduzione, in qualsiasi forma e secondo qualsiasi tecnica ed anche parzialmente, se non con espresso consenso per iscritto da parte di Intesa Sanpaolo.

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

### Intesa Sanpaolo Direzione Studi e Ricerche - Responsabile Gregorio De Felice

#### Responsabile Retail Research

Paolo Guida

#### Analista Azionario

Ester Brizzolara  
Laura Carozza  
Piero Toia

#### Analista Obbligazionario

Paolo Leoni  
Serena Marchesi  
Fulvia Risso

#### Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

**Editing:** Cristina Baiardi