

Flash Azioni
Notizie sui mercati

A settembre il principale indice azionario americano ha perso il 4,8% il peggiore risultato dal marzo 2020 ovvero l'inizio della pandemia, pur rimanendo in ampio territorio positivo da inizio anno, +14,7%. Le prese di profitto hanno riguardato in particolare i settori ad alta crescita come la Tecnologia (l'indice Nasdaq ha perso il 5,6% nell'ultimo mese) in risposta all'impennata dei rendimenti dei bond governativi, orientando gli investitori verso i comparti più sensibili al ciclo economico come Banche ed Energia. La maggiore cautela è giustificata anche dalle difficoltà emerse nelle catene di fornitura della manifattura mondiale e dai problemi finanziari dello sviluppatore immobiliare cinese Evergrande. In ambito europeo l'indice svizzero, ricco di titoli difensivi, è stato il peggiore a settembre (-6,3%), mentre l'indice britannico FTSE 100, con una contrazione inferiore al punto percentuale, risulta essere il migliore. I listini europei avviano la seduta odierna in ribasso in scia alla chiusura negativa di Wall Street di ieri. Chiusura in calo per la Borsa di Tokyo, con l'indice Nikkei che cede il 2,31%.

Notizie societarie

BANCA MPS: chiesto chiarimento dalla Consob	2
GENERALI: aggiornamento sulla <i>governance</i>	2
MEDIOBANCA: aggiornamento sulla <i>governance</i>	2
PRYSMIAN: via libera all'esecuzione di nuove commesse	2
STELLANTIS: fermo produttivo a Melfi e immatricolazioni in Francia	2
DAIMLER: gli investitori di Daimler votano sullo spin-off della divisione "Trucks"	2
ENGIE: aumento delle tariffe del gas in Francia	3
ORANGE: accordo per acquistare il 21,7% in Orange Bank di Groupama	3
AMAZON: lancia ufficialmente una nuova stazione di consegna a Las Vegas	3
MICRON TECHNOLOGY: trimestrale in linea con le attese, outlook deludente	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.684	-0,21	15,52
FTSE 100	7.086	-0,31	9,69
Xetra DAX	15.261	-0,68	11,24
CAC 40	6.520	-0,62	17,45
Ibex 35	8.796	-0,94	8,95
Dow Jones	33.844	-1,59	10,58
Nasdaq	14.449	-0,44	12,11
Nikkei 225	28.771	-2,31	4,83

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

1 ottobre 2021 - 10:09 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 ottobre 2021 - 10:15 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

BANCA MPS: chiesto chiarimento dalla Consob

In un aggiornamento mensile chiesto da Consob la banca ha dichiarato che non c'è nessuna novità da segnalare in merito alla "soluzione strutturale" o operazione di rafforzamento patrimoniale rispetto a quanto comunicato lo scorso 31 agosto.

GENERALI: aggiornamento sulla governance

Francesco Gaetano Caltagirone prosegue gli acquisti sul mercato di titoli Generali, arrotondando la sua partecipazione di un altro 0,2% circa e portando il suo pacchetto complessivo al 6,4% circa.

MEDIOBANCA: aggiornamento sulla governance

I soci che aderiscono al patto di consultazione di Mediobanca hanno espresso supporto al piano industriale e alla strategia dell'AD Alberto Nagel e sarebbero disposti a incrementare le loro quote, secondo quanto riportano fonti di stampa (Refinitiv), aggiungendo che anche soci esterni all'accordo, tra cui Unipol e l'imprenditore francese Vincent Bolloré, con un complessivo 5% del capitale, sostengono il piano e la strategia di Nagel.

PRYSMIAN: via libera all'esecuzione di nuove commesse

Prysmian ha ottenuto la "notice to proceed" per il progetto da 200 milioni di euro per la fornitura di un sistema in cavo sottomarino per il parco eolico *offshore* Vineyard, negli Stati Uniti. Inoltre ieri la società si è aggiudicata una commessa per un sistema in cavo sottomarino e terrestre ad alta tensione in corrente continua in Medio Oriente del valore di circa 221 milioni di euro.

STELLANTIS: fermo produttivo a Melfi e immatricolazioni in Francia

Secondo fonti di stampa (Reuters), a ottobre Stellantis farà funzionare lo stabilimento a Melfi, il più grande del gruppo in Italia, per l'equivalente di sei giorni, a causa dell'impatto della carenza globale di chip sulla produzione. Complessivamente, nel mese di ottobre, l'impianto, che si concentra sulla produzione di Jeep Renegade e Compass, dovrebbe produrre solo 8 mila veicoli. Le immatricolazioni di nuove auto in Francia sono scese a settembre del 24,47%, con un calo del 28,07% per la sola Stellantis.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Recordati Industria Chimica	50,28	2,63	0,21	0,21
Tenaris	9,09	1,81	5,38	4,35
ENI	11,55	1,39	22,20	18,61
Nexi	16,16	-2,88	1,93	1,68
Enel	6,65	-2,09	31,25	28,21
Telecom Italia	0,34	-1,85	152,70	91,20

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

Europa

DAIMLER: gli investitori di Daimler votano sullo spin-off della divisione "Trucks"

Gli azionisti di Daimler oggi votano sullo scorporo della divisione "Trucks" dalle auto di lusso Mercedes-Benz, al fine di aumentare la valutazione di entrambe le società. In tal modo, le aziende dovrebbero reagire più rapidamente alle tendenze specifiche del settore come

l'alimentazione a batteria e la guida autonoma. Inoltre, gli investitori cercano di migliorare la bassa redditività della divisione autocarri.

ENGIE: aumento delle tariffe del gas in Francia

Secondo il CEO di Engie France MacGregor, in un'intervista, il sostanziale aumento delle tariffe del gas in Francia è dovuto principalmente a una domanda più ampia sui mercati nelle ultime settimane e dovrebbe diminuire dopo l'inverno. L'aumento dei prezzi è spiegato dal contesto di mercato che vede una maggiore domanda in Asia con la ripresa economica. Secondo il CEO non ci sono rischi di carenza in Francia. Le tariffe del gas regolamentate da Engie aumenteranno del 12,6% il 1° ottobre nel paese e potrebbero crescere ulteriormente se aumentassero nuovamente i prezzi di mercato.

ORANGE: accordo per acquistare il 21,7% in Orange Bank di Groupama

Orange raggiunge un accordo per acquistare il 21,7% in Orange Bank di Groupama, pur non rivelando il valore dell'operazione. Orange Bank beneficerà di un aumento di capitale da 230 mln di euro per accelerare i progetti di crescita e nel 2021 dovrebbe ridurre significativamente le perdite, grazie a un aumento del margine di intermediazione, in crescita del 57% a/a nel 1° semestre 2021, e alla riduzione dei costi di gestione grazie agli investimenti nei processi della banca negli ultimi tre anni. Groupama resterà "principale partner commerciale avendo esteso fino al 2028 l'esclusiva concessa a Orange Bank per il credito bancario e al consumo di tutti i giorni".

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Vivendi	10,91	2,54	10,35	8,05
ENI	11,55	1,39	22,20	18,61
Axa	24,09	0,61	5,57	4,47
Iberdrola	8,68	-2,80	12,57	14,03
Safran	109,66	-2,54	1,14	0,86
Engie	11,34	-2,38	6,18	7,26

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

USA

AMAZON: lancia ufficialmente una nuova stazione di consegna a Las Vegas

Amazon ha ufficialmente lanciato la sua nuova stazione di consegna a Las Vegas, da 147.000 piedi, pari a 45 km quadrati, creando centinaia di nuovi posti di lavoro a livello locale. Si tratta della terza stazione di consegna nella valle di Las Vegas con un salario iniziale medio di 18 dollari all'ora.

MICRON TECHNOLOGY: trimestrale in linea con le attese, outlook deludente

Il più grande fornitore di soluzioni di archiviazione e memoria ha chiuso il trimestre con un EPS pari a 2,42 dollari rispetto ai 2,34 del consenso e con utili complessivi pari a 2,72 mld di dollari rispetto ai 988 mln dell'analogo periodo 2020. I ricavi si sono attestati a 8,27 mld, in aumento del 36% su base annua e di poco superiori alle stime di consenso ferme a 8,23 mld. Nell'intero anno finanziario, il fatturato ha raggiunto 27,71 miliardi di dollari, +29% da 21,44 miliardi di dollari, e l'EPS è migliorato a 5,14 dollari da 2,37 dollari. Il Presidente e CEO Mehrotra ha dichiarato che nell'anno fiscale 2021 il Gruppo ha stabilito la leadership nella tecnologia DRAM e NAND, generato ricavi record in più mercati e avviato un dividendo trimestrale. Secondo Mehrotra, Micron sta uscendo da un anno alimentato dal maggior boom dei chip e l'outlook indica che la domanda da parte dei produttori di PC sta rallentando. In tale contesto, per il 2022 il CEO si attende prospettive di domanda solida, anche se in rallentamento dovuto ai produttori di personal computer e ciò

peserà su ricavi e profitti. A tal proposito, sono state riviste le *guidance* per il prossimo trimestre che si concluderà a novembre, con i ricavi che saranno pari a circa 7,65 mld di dollari rispetto a una stima media degli analisti di 8,57 mld. Escludendo alcuni oneri straordinari, il profitto sarà compreso tra 2 e 2,10 dollari per azione, rispetto alla proiezione precedente di 2,56 dollari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Merck & Co.	75,11	0,03	3,25	3,50
Intl Business Machines	138,93	-0,18	1,23	1,04
Intel	53,28	-0,39	6,55	6,37
Walgreens Boots Alliance	47,05	-3,41	1,86	1,67
3M Co.	175,42	-3,02	0,75	1,01
Caterpillar	191,97	-2,98	0,75	0,86

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Splunk	144,71	5,19	0,83	0,79
Netease	85,40	4,53	1,72	1,66
Paychex	112,45	4,27	0,83	0,65
Ross Stores	108,85	-5,32	0,68	0,75
Dollar Tree	95,72	-4,77	3,53	1,78
Ulta Beauty	360,92	-4,61	0,19	0,25

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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