

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari archiviano l'ultima seduta della scorsa settimana con generalizzati ribassi, nonostante nuove indicazioni incoraggianti sul fronte dei risultati societari. Ad accentuare i realzi, in particolare sul listino statunitense, sono state le dichiarazioni restrittive da parte di un esponente della Fed. Wall Street si conferma comunque su livelli storici, con l'S&P500 che archivia il miglior mese dallo scorso novembre: il sentiment generale resta sostenuto dalle aspettative riguardo a una robusta crescita economica soprattutto negli Stati Uniti, dall'apporto ancora particolarmente accomodante delle Banche centrali e da una reportistica societaria che sta evidenziando segnali positivi non solo di crescita degli utili ma in molti casi di outlook incoraggianti. Al riguardo, il consenso continua a rivedere al rialzo le stime di crescita degli utili per i prossimi trimestri. D'altro canto, gli elevati livelli raggiunti e le valutazioni a premio rispetto alla media storica potrebbero indurre ad accentuare le prese di profitto nel breve periodo, con gli investitori che potrebbero concretizzare il noto adagio "sell in May and go away".

Notizie societarie

ATLANTIA: convoca Assemblea a fine maggio per esaminare offerta su ASPI	2
ENEL: definita la vendita del 10% di Open Fiber a CDP	2
ENI: spin-off delle attività Retail e Rinnovabili	2
SIEMENS HEALTHINEERS: trimestre in crescita grazie alla domanda; rivisto outlook 2021 al rialzo	2
VOLKSWAGEN: dichiarazioni del Responsabile del marchio Volkswagen	2
CHEVRON: utile per azione in linea con le attese; elevata generazione di cassa	3
EXXON MOBIL: utile e ricavi sopra le attese	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.141	-0,56	8,58
FTSE 100	6.970	0,12	7,88
Xetra DAX	15.136	-0,12	10,33
CAC 40	6.269	-0,53	12,93
Ibex 35	8.815	-0,09	9,18
Dow Jones	33.875	-0,54	10,68
Nasdaq	13.963	-0,85	8,34
Nikkei 225 (*)	28.813	-	4,99

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. (*) mercato chiuso per festività nazionale. Fonte: Bloomberg

3 maggio 2021 - 09:55 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

3 maggio 2021 - 10:00 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

ATLANTIA: convoca Assemblea a fine maggio per esaminare offerta su ASPI

La Società ha convocato per il 30 maggio l'Assemblea degli azionisti per esaminare l'offerta per l'88% di ASPI presentata da CDP Equity, Blackstone e Macquarie dopo le modifiche migliorative, che fanno salire la valutazione della controllata autostradale a 9,3 miliardi di euro. La relazione del CdA evidenzia come tale cifra corrisponda al minimo del range di valutazione di Autostrade stimato dal CdA e pari a 9,3-11,5 miliardi di euro.

ENEL: definita la vendita del 10% di Open Fiber a CDP

Il CdA di Enel ha approvato la vendita del 10% di Open Fiber a CDP al prezzo di 530 milioni di euro, corrispettivo determinato sulla base dei 2,65 miliardi offerti da Macquarie per il 50% dell'operatore della fibra ottica e comprensivo dello shareholder loan concesso a Open Fiber. Al fondo australiano andrà il 40% della Società per la banda ultralarga e CDP deterrà il rimanente 60%.

ENI: spin-off delle attività Retail e Rinnovabili

La Società sta valutando lo spin-off delle attività Retail ed Energia Rinnovabili che secondo l'AD potrebbe avere una valorizzazione con multipli a doppia cifra. ENI prevede inoltre di cedere asset per 500 milioni di euro e di fare acquisizioni per 1 miliardo di euro nel corso di quest'anno.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Telecom Italia	0,46	3,92	84,79	132,72
Tenaris	8,96	3,37	8,03	4,66
Banca Generali	31,82	2,55	0,43	0,42
STMicroelectronics	31,15	-4,23	4,97	2,86
ENI	9,93	-2,67	13,84	16,51
CNH Industrial	12,37	-1,47	2,76	3,48

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

Europa

SIEMENS HEALTHINEERS: trimestre in crescita grazie alla domanda; rivisto outlook 2021 al rialzo

Il Gruppo ha chiuso il 2° trimestre fiscale con un utile pari a 447 mln di euro, contro i 414 mln dello stesso periodo precedente, in aumento dell'8%. I ricavi si sono attestati a 3,97 mld di euro nel periodo, in aumento rispetto ai 3,69 dell'omologo trimestre 2020, in crescita del 12,9% su base comparabile. Il risultato è stato supportato dalla continua richiesta di test rapidi per l'antigene COVID-19 che hanno potenziato il segmento diagnostico. Il Risultato Operativo è stato pari a 666 mln di euro, in linea con lo stesso periodo del 2020 e l'EBIT margin si è attestato a 16,8% rispetto al 18% precedente. In seguito all'ottimo sviluppo dei ricavi nel 2° trimestre e alla domanda in corso legata alla pandemia, oltre alla maggiore fiducia nella normalizzazione dello sviluppo del business, il Gruppo ha deciso di rivedere al rialzo l'outlook per l'anno fiscale 2021. I nuovi obiettivi indicano un aumento dei ricavi tra il 14% e il 17% rispetto alle precedenti indicazioni di 8-12%. L'utile per azione rettificato è atteso a 1,90-2,05 euro, in aumento dalle precedenti previsioni di 1,63-1,82.

VOLKSWAGEN: dichiarazioni del Responsabile del marchio Volkswagen

Secondo quanto dichiarato dal Responsabile del brand Volkswagen, la produzione di veicoli potrebbe essere ridotta nei prossimi mesi a causa della scarsità di offerta di semiconduttori

utilizzati nella componentistica, anche se la produzione di veicoli elettrici non sembra, al momento, condizionata. La carenza di chip potrebbe iniziare ad attenuarsi nella seconda parte dell'anno, con il Gruppo intenzionato a recuperare il più possibile quanto perso in questi mesi.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Safran	124,18	3,02	0,70	0,80
BBVA	4,67	2,64	22,67	19,82
Fresenius	40,88	2,42	1,46	1,57
Basf	67,08	-4,88	3,68	2,98
ENI	9,93	-2,67	13,84	16,51
Amadeus It Group	56,70	-2,44	0,66	0,91

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

USA

CHEVRON: utile per azione in linea con le attese; elevata generazione di cassa

Il Gruppo petrolifero statunitense ha registrato un utile trimestrale in linea con le attese frenato sia dagli impatti derivanti dalle condizioni meteorologiche avverse registrate in Texas, che hanno pesato sui conti del Gruppo per circa 300 mln di euro, sia dal debole andamento dei margini di raffinazione. Di contro, Chevron ha però generato un flusso di cassa elevato, tornato ai livelli pre-pandemia. In particolare, il risultato netto rettificato per azione si è attestato a 0,9 dollari a chiusura del 1° trimestre 2020, analogo a quanto stimato dal consenso; a livello di singoli comparti, l'utile derivante dalle attività di upstream è stato pari a 2,35 mld di dollari, in contrazione su base annua del 20%; il dato ha battuto però le stime di mercato (2,13 mld). Una significativa contrazione è stata registrata negli utili delle attività di downstream, attestatisi a 5 mln di dollari contro i 74,8 mln stimati dal consenso. Il flusso di cassa è stato pari a 3,4 mld di dollari sul quale hanno inciso positivamente le politiche di contenimento dei costi.

EXXON MOBIL: utile e ricavi sopra le attese

L'aumento dei prezzi del petrolio e gli effetti legati a una riduzione dei costi hanno permesso a Exxon Mobil di archiviare il 1° trimestre in utile: il dato si è attestato a 2,73 mld di dollari, in netto miglioramento rispetto ai 610 mln di dollari dello stesso periodo del precedente esercizio, con il dato per azione rettificato che è stato pari a 0,65 dollari al di sopra delle stime di mercato (0,61 dollari). L'utile delle attività upstream è stato pari a 2,55 mld di dollari, in deciso miglioramento rispetto ai 536 mln dell'analogo periodo 2020 ma di poco inferiore ai 2,62 mld del consenso; il risultato del segmento chimico si è attestato a 1,42 mld contro i 970 mln del consenso e rispetto ai 144 mln di dollari dell'anno scorso. I ricavi sono cresciuti a 59,15 mld di dollari rispetto ai 56,16 mld del 1° trimestre 2020, anch'essi migliore di quanto indicato dagli analisti (58,92 mld di dollari), con la produzione di petrolio che si è attestata a 3,78 milioni di barili al giorno, in calo dai precedenti 4 milioni di barili e contro i 3,82 milioni indicati dal mercato. Il maltempo che ha colpito il Texas negli scorsi mesi ha ridotto i volumi di produzione e di vendita a cui si sono aggiunti i maggiori costi di riparazione comportando oneri complessivi per Exxon Mobil pari a 600 mln di dollari. I flussi di cassa sono aumentati su base annua del 48% a 9,26 mld di dollari, superando quanto stimato dagli analisti che indicavano un valore ben più basso a 6,27 mld di dollari. Il Gruppo prosegue nella politica di efficientamento della struttura stimando un risparmio di costi per 6 mld di dollari entro il 2023 rispetto al livello registrato nel 2019.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Merck & Co..	74,50	1,11	3,88	4,09
Verizon Communications	57,79	0,82	4,45	5,01
Walgreens Boots Alliance	53,10	0,69	1,77	2,07
Chevron	103,07	-3,58	2,42	2,54
Exxon Mobil	57,24	-2,88	5,68	6,87
Dow	62,50	-2,44	1,44	1,30

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 *
Tesla	709,44	4,79	6,70	6,58
Seagen	143,76	3,25	0,38	0,36
Vertex Pharmaceuticals	218,20	2,99	0,61	0,65
Dexcom	386,10	-8,44	0,34	0,27
Skyworks Solutions	181,33	-8,35	1,19	0,79
Nxp Semiconductors	192,51	-4,11	0,98	2,04

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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea