

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Mercati azionari ancora alla ricerca di nuovi importanti driver per sostenere ulteriormente i guadagni realizzati fino ad ora da inizio anno, anche se il sentiment delle ultime settimane risente fortemente dei timori riguardo alla crescita economica, con alcuni dati che hanno deluso le attese di consenso; a ciò si aggiungono le preoccupazioni riguardo alle aspettative di inflazione. I listini europei hanno così archiviato la peggiore settimana da fine febbraio: l'aumento dei prezzi energetici, i timori per un rallentamento della crescita cinese, l'aumento dei rendimenti obbligazionari e la possibile riduzione degli stimoli delle banche centrali stanno mettendo pressione sui mercati offuscando i segnali positivi sul fronte epidemiologico. La nuova ottava si apre con decisi cali sui mercati asiatici con il Nikkei che cede oltre un punto percentuale, mentre il listino cinese risulta chiuso per le festività della Golden Week.

Notizie societarie

ERG: acquisizione impianti eolici	2
FERRAGAMO: formalizzata la cessione in licenza per i profumi	2
GENERALI: aggiornamento sulla governance	2
MEDIASET: cambia nome e introduce una nuova struttura azionaria	2
STELLANTIS: immatricolazioni in calo a settembre	2
BMW: alza le stime della marginalità nel 2021 nonostante la carenza di chip	3
DAIMLER: gli azionisti approvano la quotazione di Daimler Truck, che avverrà a fine 2021	3
AMAZON: lancia il videogioco "New World" e si rivela un gran successo	3
NETFLIX: annunciato l'acquisto di Night School Studio	3
TESLA: consegne di vetture nel 3° trimestre sopra le attese	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO: vendite di auto ancora in calo a settembre	4
--	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.615	-0,27	15,21
FTSE 100	7.027	-0,84	8,77
Xetra DAX	15.156	-0,68	10,48
CAC 40	6.518	-0,04	17,41
Ibex 35	8.800	0,04	8,99
Dow Jones	34.326	1,43	12,15
Nasdaq	14.567	0,82	13,02
Nikkei 225	28.445	-1,13	3,65

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

4 ottobre 2021 - 09:59 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

4 ottobre 2021 - 10:03 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

ERG: acquisizione impianti eolici

Il Gruppo ha acquistato impianti eolici e solari in Francia e Germania per una potenza complessiva installata di 152,4 MW per un valore dell'operazione in termini di Enterprise Value pari a 202 milioni che corrisponde a un multiplo EV/EBITDA di circa 9,6x. Erg ha inoltre siglato un accordo di 5 anni con Engie per il ritiro di energia rinnovabile prodotta da cinque parchi eolici in Francia.

FERRAGAMO: formalizzata la cessione in licenza per i profumi

Ferragamo ha annunciato di aver completato il trasferimento della divisione profumi a Inter Parfums, con una licenza esclusiva mondiale concessa per la produzione e distribuzione di profumi a marchio Ferragamo. La licenza inizialmente durerà 10 anni, con opzione di rinnovo per ulteriori 5 anni al verificarsi di condizioni predefinite. Il licenziatario opererà con una sua società italiana dedicata, al fine di preservare il know-how e le competenze esistenti.

GENERALI: aggiornamento sulla governance

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore e Reuters) la Delfin di Leonardo Del Vecchio avrebbe comprato ulteriori 1,1 milioni di azioni Generali pari allo 0,07% del capitale salendo così al 5,26%. Con questi ultimi acquisti il patto che unisce anche Francesco Gaetano Caltagirone e Fondazione CRT si porta intorno al 12,88% del capitale della Compagnia di assicurazione.

MEDIASET: cambia nome e introduce una nuova struttura azionaria

La Società ha deciso il cambio di denominazione in MFE-Media For Europe e l'introduzione di una nuova struttura azionaria a doppia categoria nell'ambito del piano di costituzione di una holding paneuropea nel settore dell'intrattenimento e dei contenuti. La nuova struttura prevede che il capitale sia composto da due categorie di azioni A e B, entrambe ordinarie e quotate, con gli stessi diritti patrimoniali, anche per il dividendo, e medesimo trattamento in caso di Opa. Le azioni Mediaset in circolazione saranno convertite in azioni B con un valore nominale aumentato a 0,60 euro (contro l'attuale 0,52 euro) e con diritto a dieci voti, mentre saranno emesse nuove azioni A con un valore nominale di 0,06 euro e che daranno diritto a un voto. La proposta, approvata all'unanimità dal CdA, verrà sottoposta all'approvazione dell'assemblea straordinaria il prossimo 25 novembre. La nuova denominazione sarà attiva dalla data dell'assemblea mentre l'efficacia della nuova struttura azionaria a doppia categoria è prevista dal 1° gennaio 2022. Secondo il management il nuovo assetto fornirà una maggiore flessibilità in caso di eventuali future operazioni di M&A.

STELLANTIS: immatricolazioni in calo a settembre

Le immatricolazioni di auto in Italia a settembre registrano un calo del 32,73% a 105.175 veicoli. Relativamente al gruppo Stellantis, le immatricolazioni sono scese del 41,57%, con una quota di mercato al 31,69% dal 36,6% precedente.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Moncler	54,20	2,23	0,61	0,68
Terna-Rete Elettrica Nazionale	6,24	1,76	5,17	4,52
Banca Mediolanum	9,50	1,60	3,08	1,95
Diasorin	175,15	-3,42	0,18	0,15
Cnh Industrial	14,24	-3,13	3,52	3,04
Recordati	49,37	-1,81	0,24	0,21

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

Europa

BMW: alza le stime della marginalità nel 2021 nonostante la carenza di chip

Il Gruppo ha alzato le proprie stime di profitto per l'anno fiscale 2021, stimando che i prezzi più elevati dei veicoli aiuteranno a superare i problemi finanziari causati dalla crisi dei chip. Secondo le nuove previsioni della casa l'Ebit Margin dovrebbe salire tra il 9,5% e il 10,5% per il segmento automotive, e non più tra il 7% e il 9%. Gli analisti stimavano che avrebbe alzato all'8-10%. La Società prevede un return on equity tra il 20% e il 23% per il segmento dei servizi finanziari, contro la precedente stima fissata tra il 17% e il 20%. Secondo la Società "anche se ci si aspetta che le restrizioni sulla fornitura di semiconduttori avranno un ulteriore impatto sulla produzione e sulle consegne ai clienti nei prossimi mesi, i continui effetti positivi dei prezzi, sia per i veicoli nuovi che per quelli usati, compenseranno le ripercussioni negative sul volume delle vendite nell'anno finanziario in corso".

DAIMLER: gli azionisti approvano la quotazione di Daimler Truck, che avverrà a fine 2021

Gli azionisti del Gruppo approvano la quotazione di Daimler Truck che avverrà a fine 2021. Daimler punta su auto e furgoni nel segmento lusso e premium. A febbraio Daimler si ridenominerà Mercedes Benz Group. Il CEO della divisione Truck ribadisce che la carenza di chip pesa sulle vendite e stima che persisterà anche nel 2022, ma conferma target per il 2025. Il CEO sottolinea anche i progressi fatti nel primo semestre in termini di redditività.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Engie	11,62	2,49	7,22	7,38
Amadeus It Group	58,02	2,00	0,97	1,57
Kering	627,30	1,83	0,27	0,22
Siemens	137,70	-2,97	1,41	1,43
Asml Holding	632,50	-2,07	1,32	0,80
Fresenius	40,70	-2,02	0,84	0,95

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

USA

AMAZON: lancia il videogioco "New World" e si rivela un gran successo

Il Gruppo ha lanciato il videogioco "New World" e sta già conquistando la vita dei giocatori. Dopo il robot domestico da 1.000 dollari, con sorpresa di molti, inclusa probabilmente l'azienda stessa, New World si sta rivelando un enorme successo. Il primo giorno, ha battuto i record di popolarità e ha raggiunto più di 700.000 giocatori simultanei, mettendo in difficoltà i server della società e solo per una sessione del gioco di ruolo i clienti devono aspettare ore in fila.

NETFLIX: annunciato l'acquisto di Night School Studio

Il Gruppo ha annunciato l'acquisto di Night School Studio, società di videogiochi, al fine di diversificare le fonti dei suoi ricavi. Il Gruppo ha anche lanciato ufficialmente il suo catalogo di videogiochi per gli abbonati che allo stato attuale comprende cinque titoli, tutti scaricabili gratuitamente su smartphone Android.

TESLA: consegne di vetture nel 3° trimestre sopra le attese

Tesla ha annunciato di aver chiuso l'intero 3° trimestre con consegne record: il dato si è attestato a 241.300 unità, in miglioramento su base annua del 73%, superando anche le attese di consenso ferme a 223.677 unità. Inoltre, nel periodo considerato, la produzione di veicoli è cresciuta del 64% rispetto al dato dell'analogo periodo 2020, attestandosi a 237.823 unità.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Merck & Co.	81,40	8,37	5,22	3,86
Walt Disney	176,01	4,04	2,25	1,89
American Express	173,94	3,83	0,90	0,93
Walmart	137,05	-1,67	2,13	2,12
Johnson & Johnson	160,47	-0,64	2,43	2,13
Walgreens Boots Alliance	46,80	-0,53	1,92	1,68

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 *
Marriott International -CI A	155,97	5,32	0,91	0,75
Expedia Group	169,79	3,59	0,80	0,78
Booking Holdings	2455,87	3,45	0,11	0,10
Regeneron Pharmaceuticals	570,79	-5,68	0,35	0,27
Jd.Com -Adr	70,02	-3,07	3,23	3,47
Liberty Global -A	28,91	-2,99	0,55	0,54

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

Notizie settoriali**Stati Uniti****SETTORE AUTO: vendite di auto ancora in calo a settembre**

È proseguito anche in settembre il calo delle vendite di vetture negli Stati Uniti, con l'indice destagionalizzato SAAR (Seasonally Adjusted Annual Rate) che si è attestato a 12,18 milioni contro i 13,06 milioni del mese precedente e i 13 milioni stimati dal consenso. Sul risultato hanno pesato nuovamente la scarsità dell'offerta e il freno derivante dall'aumento dei prezzi di vendita che ha pesato sulla domanda: il contesto generale resta ancora fortemente influenzato dall'aumento dei contagi derivanti dalla variante Delta del virus.

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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi