

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Mercati azionari caratterizzati da prese di profitti nella seduta di ieri, con i titoli tecnologici maggiormente sotto pressione. Le prospettive di un allentamento delle restrizioni, come proposto anche dalla Commissione Europea per quanto riguarda i viaggi, hanno pesato sul comparto che aveva tratto maggior beneficio dall'imposizione di lockdown. Wall Street ha così archiviato le contrattazioni con generalizzati cali, anche se i principali indici hanno mostrato un recupero dai minimi di giornata; a pesare sull'andamento sono state anche le dichiarazioni del Segretario al Tesoro, J. Yellen, riguardo alla necessità di un modesto aumento dei tassi d'interesse per evitare un surriscaldamento dell'economia statunitense, dopo le massicce misure di sostegno alla ripresa economica. Sullo sfondo tornano a preoccupare anche i rapporti commerciali tra USA e Cina.

Notizie societarie

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI	2
DAVIDE CAMPARI: 1° trimestre in crescita	2
FERRARI: 1° trimestre in forte crescita ma la società posticipa i target 2022 di un anno	2
ITALGAS: 1° trimestre di crescita in linea con le attese	2
STELLANTIS: consegne di veicoli e ricavi nel 1° trimestre 2021 in crescita	2
DAIMLER: Nissan ha venduta l'intera quota di Daimler per 1,15 mld di euro	3
LUFTHANSA: approvato il piano di ricapitalizzazione	3
PFIZER: trimestrale sopra le attese e rivisti al rialzo gli obiettivi dell'intero esercizio	3

Notizie settoriali

SETTORE DEI TRASPORTI EUROPEO: raccomandazione riguardo a un allentamento dei viaggi anche non essenziali	4
SETTORE AUTO: in aprile rallenta il ritmo di crescita di auto elettriche in Cina	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	23.411	0,44	5,30
FTSE 100	6.590	0,94	2,00
Xetra DAX	14.050	0,06	2,41
CAC 40	5.704	0,60	2,74
Ibex 35	8.055	0,22	-0,23
Dow Jones	31.458	0,09	2,78
Nasdaq	14.095	0,50	9,37
Nikkei 225	30.084	1,91	9,62

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

5 maggio 2021 - 10:40 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

5 maggio 2021 - 10:45 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

CNH Industrial, Intesa Sanpaolo, General Motors, MetLife

Fonte: Bloomberg

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: aggiornamento su ASPI

Il fondo TCI, azionista di Atlantia con il 10% circa, non condivide la proposta di acquisto dell'88% di ASPI in mano alla holding dei Benetton da parte della cordata CDP e propone una soluzione alternativa che vede la scissione della partecipazione in ASPI e contestuale cessione a CDP della parte riferibile alla famiglia Benetton, lasciando nel capitale di ASPI i soci di minoranza che vogliono restare. I soci di Atlantia nell'Assemblea del 31 maggio saranno chiamati a decidere se approvare o respingere l'offerta della cordata guidata da CDP.

DAVIDE CAMPARI: 1° trimestre in crescita

La Società ha chiuso il 1° trimestre 2021 con vendite nette pari a 397,9 milioni di euro, in crescita organica del 17,9% a/a e un utile di Gruppo prima delle imposte a 64,8 mln, in aumento del 112,1% dopo rettifiche complessive positive per 0,7 mln. La Società attribuisce la crescita ai mercati a maggiore esposizione, ai consumi domestici, in particolare Nord America e Nord Europa, e ai mercati emergenti che, con la ripresa di Giamaica, Brasile e Argentina, hanno compensato la debolezza dei canali di servizio (bar, ristorazione ecc.) ancora influenzati negativamente dai lockdown. Nel periodo l'EBIT rettificato è salito a 68,5 milioni (+63,6%), grazie principalmente a una base di confronto favorevole. L'EBITDA è migliorato a 231,6 milioni da 209 dell'anno precedente.

FERRARI: 1° trimestre in forte crescita ma la società posticipa i target 2022 di un anno

Ferrari ha posticipato di un anno i target finanziari al 2022 a causa dell'impatto del COVID-19 e nonostante i forti risultati del 1° trimestre e un portafoglio ordini record. Il 1° trimestre si è chiuso, infatti, con un utile netto di 206 milioni di euro, in crescita del 24% a/a, mentre i ricavi netti sono aumentati dell'8,5% a 1,011 miliardi. L'EBITDA si è attestato a 376 milioni (+19% a/a) con un margine sui ricavi salito al 37,2% dal 34% del 1° trimestre 2020. In crescita del 21% l'EBIT a 266 milioni. Le vetture consegnate hanno raggiunto le 2.771 unità, con un incremento di 33 unità, o dell'1,2% rispetto a un 1° trimestre dell'anno precedente.

ITALGAS: 1° trimestre di crescita in linea con le attese

La Società chiude il 1° trimestre con un utile netto rettificato di 81,2 milioni di euro, in crescita del 7,8% su ricavi totali pari a 333,3 milioni, in aumento dell'1,9% rispetto allo stesso periodo del 2020. L'Ebitda è stato pari a 234,4 milioni (+3,3%). Nel trimestre, contrassegnato dagli effetti della pandemia, la Società ha realizzato investimenti tecnici per 206 mln di euro (+0,5% rispetto al 1° trimestre 2020) dedicati alla trasformazione digitale, allo sviluppo e al rinnovamento delle reti. Per quanto riguarda le stime sull'anno, la Società non rileva evidenze tali da prevedere significative variazioni sugli obiettivi di crescita già indicati.

STELLANTIS: consegne di veicoli e ricavi nel 1° trimestre 2021 in crescita

La Società nel 1° trimestre ha riportato ricavi in aumento, con un portafoglio di marchi diversificato che ha trainato la crescita dei volumi, un effetto prezzi positivo e un miglioramento del mix di prodotto nonostante le difficoltà dovute alla carenza di semiconduttori a livello globale. Il Gruppo, formato all'inizio dell'anno con la fusione di Fiat Chrysler e della francese PSA, ha registrato nel 1° trimestre ricavi su base pro-forma in rialzo del 14% a 37 miliardi di euro superiori alle attese di consenso pari a 34,9 miliardi di euro. Le perdite di produzione legate alla carenza di semiconduttori sono state circa l'11% della produzione programmata nei primi tre mesi dell'anno, ovvero circa 190.000 unità su 1,567 milioni di consegne trimestrali su base-pro forma. Stellantis prevede che la carenza globale di semiconduttori avrà un impatto maggiore sulla produzione nel trimestre in corso. Tuttavia, il CFO ha affermato che i disagi nella fornitura di semiconduttori non stanno influenzando i piani di integrazione del Gruppo e che il piano di sinergie è assolutamente in linea con i target.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
A2A	1,51	2,86	16,48	15,99
Amplifon	37,49	2,29	0,48	0,49
Nexi	16,21	1,98	2,80	2,07
Recordati Industria Chimica	44,63	-1,46	0,26	0,35
Moncler	51,24	-1,42	0,59	0,70
Unicredit	8,40	-0,44	27,44	24,82

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

Europa**DAIMLER: Nissan ha venduta l'intera quota di Daimler per 1,15 mld di euro**

Nissan ha venduto 16,4 milioni di azioni di Daimler a 69,85 euro ciascuna per un importo complessivo di 1,15 mld di euro, seguendo l'esempio di Renault che aveva ceduto la sua quota nella casa automobilistica tedesca lo scorso marzo. Entrambe le società sono focalizzate nel ripristino della redditività e nel rivedere il loro portafoglio. Il progetto comune tra Daimler Nissan e Renault iniziato oltre dieci anni fa era quello di sviluppare e produrre congiuntamente veicoli, ma dopo l'arresto di Ghosn nel 2018 l'alleanza ha subito contraccolpi. Il comunicato di Nissan riporta che la partnership industriale tra Nissan e Daimler "rimane invariata e non è influenzata dalla vendita". Le due società continueranno a collaborare in diversi settori. Nissan ha dichiarato che i proventi della vendita di quote di Daimler verranno utilizzati per "rafforzare ulteriormente e migliorare la sua competitività aziendale, compresi gli investimenti per promuovere l'elettrificazione".

LUFTHANSA: approvato il piano di ricapitalizzazione

L'Assemblea degli azionisti di Lufthansa ha approvato un potenziale aumento di capitale da 5,5 mld di euro, tramite l'emissione di 2,15 miliardi di nuove azioni al prezzo di 2,56 euro ciascuna, anche se tale valore potrebbe essere rivisto al rialzo. L'operazione permetterà al Gruppo di rafforzare la propria posizione patrimoniale e migliorare la struttura finanziaria, fortemente condizionata dagli impatti della pandemia che ha limitato e interrotto gli spostamenti di persone e merci. La scorsa settimana, Lufthansa aveva rivisto al ribasso le proprie stime riguardo ai viaggi per il periodo estivo, affermando che una significativa ripresa poteva verificarsi solo nella seconda parte dell'anno: in tal modo, la capacità complessiva del vettore tedesco per l'intero 2021 è attesa attestarsi a circa il 40% dai livelli pre-crisi.

I 3 migliori & peggiori dell'Area Euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Ing Groep	8,35	6,71	20,21	19,81
Essilorluxottica	136,90	3,56	0,61	0,60
Schneider Electric Se	129,00	3,20	1,12	1,08
Volkswagen	161,20	-1,92	0,86	1,41
Vinci	85,66	-1,15	1,01	1,21
Danone	53,92	-1,14	1,65	1,95

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

USA**PFIZER: trimestrale sopra le attese e rivisti al rialzo gli obiettivi dell'intero esercizio**

Pfizer chiude il 1° trimestre con risultati in crescita e superiori alle attese, oltre a rivedere al rialzo le stime per l'intero esercizio. In particolare, i ricavi sono cresciuti su base annua del 10,1% a 14,58 mld di dollari, battendo anche le attese di consenso che vertevano su un valore pari a 13,62 mld di dollari. A livello di singoli farmaci, un apporto positivo è arrivato nuovamente dal medicinale

Eliquis (anticoagulante) e cui vendite sono state pari a 1,64 mld di dollari contro i 1,39 mld indicati dal mercato: l'altro farmaco di punta, Ibrance, utilizzato per il trattamento del cancro al seno, ha generato ricavi pari a 1,25 mld di dollari contro i 1,34 mld stimati dal consenso. Infine, le vendite in franchise del vaccino Pevnar sono state pari a 1,28 mld di dollari, al di sotto dei 1,47 mld stimati dagli analisti. Pfizer ha anche archiviato il 1° trimestre con un utile netto per azione rettificato pari a 0,93 dollari, al di sopra delle stime di consenso ferme a 0,78 dollari. Sulla base dei risultati ottenuti e delle prospettive legate al vaccino contro il COVID, il Gruppo ha rivisto al rialzo gli obiettivi per l'intero esercizio: l'utile netto per azione è atteso attestarsi tra 3,55 e 3,65 dollari, in miglioramento rispetto al range di 3,10-3,20 dollari stimato in precedenza e al di sopra dei 3,36 dollari del consenso. Analogamente, i ricavi sono visti attestarsi tra 70,5 e 72,5 mld di dollari (dai precedenti 59,4 e 61,4 mld) anch'essi al di sopra di quanto stimato dagli analisti (62,78 mld di dollari). Infine, i ricavi relativi al vaccino anti-COVID dovrebbero risultare pari a circa 26 mld di dollari, rispetto ai 15 mld indicati in precedenza e ai 18,59 mld di dollari del consenso.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Intel Corp	61,81	1,90	8,33	12,61
JPMorgan Chase & Co	141,25	1,42	2,46	4,03
Exxon Mobil	50,52	1,36	5,46	6,58
Walt Disney	187,67	-1,70	2,52	2,22
Unitedhealth	328,24	-1,45	0,90	1,07
Nike Cl B	142,12	-0,99	1,43	1,60

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 *
Illumina	504,76	11,87	0,41	0,44
Paypal Holdings	298,37	4,68	3,37	2,71
Applied Materials	116,70	3,27	2,40	2,71
Seagen	165,84	-3,59	0,50	0,41
Ross Stores	119,09	-2,29	0,47	0,70
Expedia Group	146,51	-2,27	0,97	1,02

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

Notizie settoriali

EUROPA

SETTORE DEI TRASPORTI EUROPEO: raccomandazione riguardo a un allentamento dei viaggi anche non essenziali

La Commissione europea ha proposto agli Stati membri di allentare le attuali restrizioni sui viaggi di lavoro e di piacere per coloro che sono stati completamente vaccinati: un segnale di graduale ritorno alla normalità con impatti positivi sul comparto del Turismo e Tempo libero. Secondo le nuove indicazioni, gli stranieri che provengono da un Paese con una buona situazione epidemiologica o che sono stati già vaccinati con un prodotto approvato dall'Unione europea o dall'Organizzazione Mondiale della Sanità potranno essere accolti in uno Stato membro. I cittadini europei potranno così viaggiare all'interno dell'Unione presentando un certificato verde che attesti la vaccinazione effettuata, la guarigione dal COVID o il risultato di un test negativo.

CINA

SETTORE AUTO: in aprile rallenta il ritmo di crescita di auto elettriche in Cina

Il comparto automobilistico a livello globale ha risentito del fatto che la maggior parte delle società cinesi di veicoli elettrici nel mese di aprile ha rallentato il ritmo di crescita delle vendite rispetto a marzo.

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) 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: Sonia Papandrea