

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Avvio di settimana caratterizzato da un generale clima di avversione al rischio sui mercati azionari, condizionati dai timori sul fronte della crescita economica e dalle aspettative riguardo a un rialzo dell'inflazione più duraturo. A tutto ciò si aggiungono le conseguenze di una crisi energetica e di politiche monetarie meno espansive nei prossimi mesi. Wall Street ha così archiviato una seduta in deciso ribasso, proseguendo la debolezza registrata sui listini asiatici ed europei in un contesto in cui il comparto Tecnologico ha accusato le maggiori pressioni in vendita, bilanciato solo in parte dai guadagni del settore Energia in scia ai rialzi del petrolio. Il clima di incertezza e cautela sembra proseguire anche nella seduta odierna, anche se non sono da escludere reazioni degli indici europei in scia a ricoperture tecniche, con gli investitori che porranno molta attenzione all'avvio della nuova stagione di risultati societari in calendario già per la prossima settimana.

Notizie societarie

FINCANTIERI: nuova commessa	2
TELECOM ITALIA: Asta 5G in Brasile	2
SHELL: nuovi progetti nel solare in Gran Bretagna	2
FORD: record di auto elettriche vendute a settembre, anche se immatricolazioni complessive in calo	3
GENERAL MOTORS: sostegno dall'Hedge fund Engine per sostenere l'obiettivo del 100% di auto elettriche entro il 2035	3
QUALCOMM: accordo per acquisire Veoneer	3

Notizie settoriali

SETTORE TRASPORTO AEREO: nuove stime della IATA	4
SETTORE AUTO: in calo le immatricolazioni in Francia e Regno Unito a settembre	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.461	-0,60	14,52
FTSE 100	7.011	-0,23	8,52
Xetra DAX	15.037	-0,79	9,61
CAC 40	6.478	-0,61	16,68
Ibex 35	8.792	-0,09	8,89
Dow Jones	34.003	-0,94	11,10
Nasdaq	14.255	-2,14	10,61
Nikkei 225	27.822	-2,19	1,33

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

5 ottobre 2021 - 09:56 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 ottobre 2021 - 10:00 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

PepsiCo

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

FINCANTIERI: nuova commessa

La società Vard (controllata da Fincantieri) ha firmato con la norvegese Norwind Offshore i contratti per la progettazione e la costruzione di 2 navi con opzioni per altre 2 della stessa tipologia e la modifica per il cambio di destinazione d'uso di un'altra nave. Il valore indicativo è di 140 milioni di euro, le imbarcazioni verranno usate per attività di supporto e manutenzione in tutto il mondo presso i parchi eolici offshore.

TELECOM ITALIA: Asta 5G in Brasile

In Brasile l'Anatel (la locale agenzia delle telecomunicazioni) ha dato il via libera all'asta per il 5G e TIM è il primo gruppo che ha l'approvazione formale per partecipare al bando di acquisto di una delle frequenze. L'intera operazione vale circa 9,3 miliardi di dollari e le offerte dovranno essere presentate entro il 27 ottobre. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) l'offerta di TIM Brasil si aggirerebbe intorno ad 1 mld di dollari. Il meccanismo prevede che gli operatori debbano finanziare l'infrastruttura. Il 5G dovrà essere presente nelle capitali brasiliane entro il 31 luglio 2022.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	2,21	2,89	13,05	10,60
Tenaris	9,33	2,78	5,83	4,45
Leonardo	7,26	1,57	5,83	4,40
STMicroelectronics	36,04	-3,40	2,89	2,27
Nexi	15,83	-2,64	2,02	1,70
Exor	70,88	-2,56	0,44	0,29

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

Europa

SHELL: nuovi progetti nel solare in Gran Bretagna

Shell ha annunciato nuovi investimenti e accordi nel campo dell'energia solare in Gran Bretagna. In particolare, il Gruppo ha siglato un'intesa con Island Green Power per lo sviluppo di un progetto con una capacità installata complessiva pari a 700 MW; a questa si aggiunge anche l'accordo con Clearstone Energy per un ulteriore progetto da 100 MW. Tali operazioni si inseriscono nella strategia globale di Shell volta a ridimensionare le attività tradizionali nel campo petrolifero a favore di investimenti in altre fonti energetiche green per favorire il passaggio alla transizione energetica e alla completa decarbonizzazione delle attività.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Telefonica	4,06	1,59	18,01	12,66
Eni	11,64	1,39	24,48	19,19
Muenchener Rueckver	240,00	1,16	0,29	0,30
Asml Holding	611,60	-3,30	1,37	0,81
Ing Groep	12,10	-3,25	19,78	14,80
Airbus	113,66	-2,50	1,74	1,32

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

USA**FORD: record di auto elettriche vendute a settembre, anche se immatricolazioni complessive in calo**

A settembre, il Gruppo ha venduto 9.150 vetture elettriche, in aumento del 91,6% su base annua registrando un dato record. Inoltre, le prenotazioni per l'F-150 Lightning, il primo pickup elettrico, superano le 150.000 unità. Complessivamente a settembre Ford ha registrato un calo delle immatricolazioni pari al 17,7% rispetto a un anno prima.

GENERAL MOTORS: sostegno dall'Hedge fund Engine per sostenere l'obiettivo del 100% di auto elettriche entro il 2035

La casa automobilistica beneficia del sostegno da parte dell'Hedge fund Engine No. 1 in merito all'obiettivo di General Motors di raggiungere il 100% di auto elettriche entro il 2035, oltre a un investimento nella casa automobilistica.

QUALCOMM: accordo per acquisire Veoneer

Qualcomm, in collaborazione con il fondo di investimento SSW Partners, ha annunciato l'accordo per rilevare Veoneer, società di tecnologie per auto, superando così l'offerta della concorrente Magna International. L'operazione prevede il pagamento, in contanti, di 37 dollari per azione, per un controvalore complessivo pari a 4,5 mld di dollari, superando i 31,25 dollari offerti da Magna International. A chiusura della transazione, attesa per il prossimo anno, SSW Partners cederà a Qualcomm la divisione Arriver di Veoneer, specializzata nei sistemi avanzati di assistenza alla guida, per poi ricercare nuovi investitori di lungo periodo per quanto riguarda le attività rimanenti. Qualcomm potrà espandere il proprio business al di fuori di quello legato ai telefoni cellulari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Merck & Co.	83,10	2,09	6,51	4,08
Exxon Mobil	61,72	1,30	7,10	5,58
Intl Business Machines	144,11	0,55	1,49	1,10
Visa -Class A	224,73	-2,49	2,45	2,39
Apple	139,14	-2,46	23,03	18,60
Microsoft	283,11	-2,07	11,29	8,00

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 *
Intuitive Surgical	970,50	188,41	0,71	0,61
Xcel Energy	63,90	2,26	1,75	1,26
Fox - Class A	41,48	1,72	1,24	1,06
Facebook - Class A	326,23	-4,89	6,52	4,77
Nvidia	197,32	-4,87	7,44	6,37
Mercadolibre	1592,75	-4,49	0,13	0,09

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

Notizie settoriali

MONDO

SETTORE TRASPORTO AEREO: nuove stime della IATA

L'Associazione Internazionale del Trasporto Aereo (IATA) ha rilasciato un aggiornamento del proprio outlook, che evidenzia ancora uno scenario particolarmente colpito dalla crisi pandemica ma con risultati negativi in miglioramento. Le perdite nette dell'intero settore dei trasporti aerei dovrebbero infatti ridursi a 11,6 mld di dollari nel 2022 dopo una perdita di 51,8 mld di dollari con la quale è atteso chiudersi il 2021; quest'ultima è stata rivista, però, in peggioramento rispetto ai 47,7 mld di dollari indicati lo scorso aprile. Inoltre, le stime delle perdite nette nel 2020 sono state riviste a 137,7 mld di dollari, dai precedenti 126,4 mld. Pertanto, a livello cumulato, le perdite complessive del settore nel periodo 2020-22 dovrebbero raggiungere 201 mld di dollari, interrompendo così la serie positiva di nove esercizi consecutivi caratterizzati da profitti per il comparto. Inoltre, la domanda, misurata attraverso l'indicatore RPKs (revenue-passenger kilometers) è attesa attestarsi al 40% dei livelli del 2019 nell'intero 2021, per poi salire al 61% nel 2022. Il numero complessivo dei passeggeri è stimato raggiungere 2,3 miliardi di unità nel 2021, per poi passare a 3,4 miliardi nel 2022, ad un livello simile a quanto registrato nel 2014 ma ancora al di sotto dei 4,5 miliardi del 2019. Di contro, il settore potrà contare su un solido recupero della domanda di cargo che nel 2021 dovrebbe attestarsi al di sopra dei livelli registrati pre-pandemia (+7,9% vs 2019): ulteriori miglioramenti sono attesi anche nel 2022 con livelli del 13,2% superiori a quelli del 2019.

FRANCIA – REGNO UNITO

SETTORE AUTO: in calo le immatricolazioni in Francia e Regno Unito a settembre

Secondo i nuovi dati rilasciati da PFA (Plateforme Automobile), le immatricolazioni di nuove vetture in Francia sono calate su base annua del 20,5% nel corso del mese di settembre, attestandosi a 133.835 unità. Il dato è in flessione del 23% rispetto ai livelli raggiunti nello stesso mese del 2019. Nonostante ciò, il saldo dei primi nove mesi dell'anno si conferma positivo, con un incremento dell'8% rispetto allo stesso periodo del 2020, anche se le stime per i prossimi mesi restano condizionate dagli effetti derivanti dalla carenza di componenti elettronici e semiconduttori. Secondo il Society of Motor Manufacturers and Traders le immatricolazioni nel Regno Unito a settembre sono calate del 35% su base annua a 214.000 unità; in base alla serie storica di settembre si tratta del dato più debole dal settembre 1998.

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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi