

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Nella seduta di ieri i mercati azionari hanno mostrato una reazione dai decisi cali a inizio settimana, sostenuti soprattutto dalle ricoperture sui titoli Tecnologici. Il sentiment di fondo resta comunque condizionato dai timori di un rialzo più duraturo dell'inflazione in un contesto in cui emergono segnali non del tutto positivi sul fronte dei dati macroeconomici. Sotto tale aspetto risulteranno importanti le nuove indagini sul mercato del lavoro statunitense in calendario per venerdì a cui si aggiungeranno i primi risultati societari della prossima settimana. Eventuali indicazioni incoraggianti su tali fronti potrebbero fornire supporto a nuovi acquisti sui listini azionari. Nel frattempo, l'avvio della seduta odierna sembra essere nuovamente caratterizzato da una generale debolezza, in scia ai cali dei listini asiatici dove il Nikkei archivia l'ottava giornata consecutiva in calo, riportandosi sui livelli di fine agosto.

Notizie societarie

BANCA MPS: vendita di azioni proprie	2
SAIPEM: nuovi contratti di perforazione	2
WEBUILD: nuovo contratto USA	2
ASTRAZENECA: presentata richiesta di autorizzazione di emergenza per profilassi anti-COVID negli USA	2
INFINEON: confermati i target finanziari 2021 e stimati in miglioramento i risultati 2022	2
SIEMENS: completata l'acquisizione di Sqills	3
PEPSICO: trimestrale sopra le attese e rivisto al rialzo il target di crescita delle vendite per l'intero esercizio	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO: i risvolti sul comparto dovuti alla carenza di chip	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.956	1,95	16,75
FTSE 100	7.077	0,94	9,54
Xetra DAX	15.194	1,05	10,76
CAC 40	6.576	1,52	18,46
Ibex 35	8.927	1,54	10,57
Dow Jones	34.315	0,92	12,12
Nasdaq	14.434	1,25	11,99
Nikkei 225	27.529	-1,05	0,31

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

6 ottobre 2021 - 09:40 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

6 ottobre 2021 - 09:44 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: vendita di azioni proprie

Banca MPS ha venduto circa 36,3 milioni di azioni proprie, pari complessivamente a circa il 3,62% del capitale, detenute dal Gruppo a seguito dagli interventi di rafforzamento patrimoniale realizzati nel 2017. L'operazione ha avuto un controvalore complessivo di circa 43 milioni con un impatto positivo sul Cet1 2021 stimato in 10 punti base.

SAIPEM: nuovi contratti di perforazione

Saipem si è aggiudicata nuovi contratti di perforazione a terra in Medio Oriente e in Sudamerica per un valore complessivo di 70 milioni di euro. Nello specifico si tratta di un contratto della durata di circa 15 mesi negli Emirati Arabi, mentre in Sudamerica Saipem si è aggiudicata l'estensione di due contratti in Colombia e di un contratto in Perù, oltre a due nuovi contratti in Bolivia e Perù.

WEBUILD: nuovo contratto USA

Lane, società americana del gruppo Webuild, si è aggiudicata un contratto da 441 milioni di dollari per la progettazione e la realizzazione di una rete autostradale in Virginia, che porterà all'ampliamento di una delle arterie di viabilità più trafficate degli Stati Uniti, la I-495. L'avvio della costruzione è previsto a inizio 2022, con ultimazione dei lavori nel 2025.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banco BPM	2,82	5,62	9,69	9,25
UniCredit	11,84	4,34	20,57	17,77
Intesa Sanpaolo	2,50	3,37	107,86	87,74
Saipem	2,19	-0,95	12,59	10,81
Buzzi Unicem	19,48	-0,41	0,60	0,54
Snam	4,79	0,19	6,54	6,56

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

Europa

ASTRAZENECA: presentata richiesta di autorizzazione di emergenza per profilassi anti-COVID negli USA

AstraZeneca ha presentato una richiesta alle Autorità sanitarie statunitensi relativa all'autorizzazione di emergenza per un nuovo trattamento di prevenzione al COVID. La terapia a base di anticorpi, chiamata AZD7442, aveva dimostrato, in uno studio in fase avanzata, la possibilità di ridurre del 77% il rischio di complicazioni per le persone che contraggono il virus.

INFINEON: confermati i target finanziari 2021 e stimati in miglioramento i risultati 2022

Infineon ha confermato gli obiettivi finanziari per l'intero esercizio 2021, aggiungendo di attendersi che i risultati possano migliorare ulteriormente nel 2022 grazie ancora al sostegno della solida domanda di chip per la produzione di auto, data center e per il comparto delle rinnovabili elettriche. In particolare, a chiusura dell'attuale esercizio i ricavi sono stimati attestarsi intorno a 11 mld di euro con il margine operativo pari a circa il 18% a fronte di investimenti per complessivi 1,6 mld di euro. Nel 2022, i ricavi sono attesi migliorare a un ritmo intorno al 15% portando il margine operativo a circa il 20%. Infineon incrementerà anche gli investimenti complessivi che risulteranno pari a 2,4 mld di euro, cercando di confermare il cash flow intorno a 1 mld di euro.

SIEMENS: completata l'acquisizione di Sqills

Siemens ha annunciato di aver completato l'acquisizione della società olandese Sqills, attiva nella fornitura di software per la gestione dell'inventario ferroviario, la prenotazione e l'emissione di biglietti. L'intera transazione comporta un controvalore complessivo pari a 550 mln di euro e permetterà a Siemens, tramite la divisione Mobility, di accrescere la presenza del segmento dell'ingegneria per i servizi digitali, caratterizzato da una maggiore redditività, permettendo al Gruppo di migliorare la propria marginalità complessiva.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banco Bilbao Vizcaya Argentia	6,00	6,50	69,82	34,05
Bnp Paribas	56,88	4,62	3,29	3,22
Banco Santander	3,26	4,26	43,45	42,17
Bayer	46,17	-0,95	2,24	2,33
Crh	39,68	-0,78	1,88	1,55
Danone	57,76	-0,57	1,32	1,25

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

USA**PEPSICO: trimestrale sopra le attese e rivisto al rialzo il target di crescita delle vendite per l'intero esercizio**

Risultati trimestrali in crescita e superiori alle attese per Pepsico che ha chiuso il 3° trimestre fiscale con un utile per azione rettificato pari a 1,79 dollari, che si confronta con 1,66 dollari dell'analogo periodo del precedente esercizio e 1,74 dollari stimati dal consenso. I ricavi sono cresciuti su base annua del 12% a 20,19 mld di dollari, superando anche in questo caso quanto indicato dal mercato (13,38 mld di dollari). Le vendite organiche sono così cresciute del 9% a/a, raffrontandosi con il miglioramento del 6,25% indicato dagli analisti; positivo l'apporto generato dalle vendite in America Latina, cresciute del 19% rispetto all'8,67% stimato dal consenso, mentre il dato in Nord America è migliorato del 7% contro il 7,5% atteso dal mercato. In termini di outlook, il Gruppo si attende che le vendite organiche possano crescere dell'8% rispetto al 6% indicato in precedenza e contro il 6,67% del mercato, grazie al fatto che la domanda di bevande possa restare robusta anche nei prossimi mesi. In aggiunta, l'utile per azione è atteso a 6,2 dollari, invariato rispetto alle stime precedenti, e contro i 6,23 dollari indicati dagli analisti.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Goldman Sachs	385,81	3,12	0,65	0,60
Microsoft	288,76	2,00	9,84	8,06
Unitedhealth	393,43	1,66	1,03	0,85
Merck & Co.	81,60	-1,81	6,91	4,18
Intl Business Machines	143,15	-0,67	1,52	1,12
Caterpillar	192,50	-0,33	0,87	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 *
Nefflix	634,81	5,21	1,89	1,27
DocuSign	256,20	3,91	0,76	0,89
Paccar	81,81	3,86	0,88	1,15
Ross Stores	108,32	-1,71	0,91	0,73
Incyte	65,33	-1,49	0,78	0,66
Dollar Tree	97,17	-1,22	3,95	1,89

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

Notizie settoriali**MONDO****SETTORE AUTO: i risvolti sul comparto dovuti alla carenza di chip**

La crisi dei chip risale all'inizio della pandemia di COVID-19, quando i fornitori di auto hanno annullato gli ordini di semiconduttori a causa della debolezza della domanda; in quel momento le aziende di elettronica di consumo hanno assorbito gran parte di tale capacità, lasciando le aziende automobilistiche e i loro fornitori di componenti a corto di chip. Allo stato attuale, la situazione è aggravata dalle strozzature sul fronte dell'offerta in Asia, dove i semiconduttori vengono testati e realizzati. Inoltre, i produttori di semiconduttori stanno eliminando gradualmente i chip a bassa tecnologia e a margini contenuti, che sono prevalenti nei nuovi veicoli. In tale contesto, le aziende automobilistiche si stanno difendendo, dando la precedenza alle auto a maggior marginalità, con conseguente miglioramento dell'incidenza dei margini sui ricavi. Secondo la società di consulenza AlixPartners, la crisi dei chip potrebbe portare a 210 mld di dollari di perdite nel 2021 per il settore automobilistico, in gran parte già incorporato nelle quotazioni del comparto.

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