

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari hanno archiviato un'altra settimana particolarmente volatile, ma con un saldo positivo: l'S&P500 ha anche registrato la miglior chiusura di sempre, nell'ultima seduta di venerdì. I temi centrali restano quelli legati alla situazione epidemiologica con l'aumento dei contagi che sta portando a nuove restrizioni, soprattutto in Europa, a cui si aggiungono le aspettative di inflazione. Sotto quest'ultimo aspetto, il dato di venerdì, relativo ai prezzi al consumo negli Stati Uniti, ha mostrato ancora un rialzo, peraltro già scontato dai mercati, ma in linea con le attese: circostanza che ha generato un allentamento delle preoccupazioni degli investitori riguardo a un cambio di strategia della Fed, in tema di tassi, in tempi più rapidi. L'attenzione si concentra, ora, sulla riunione di questa settimana. In Europa, i maggiori timori sono incentrati sulla quarta ondata da COVID e sui nuovi lockdown da parte di alcuni paesi, anche se alcune evidenze mettono in luce che la variante Omicron risulta più contagiosa ma con effetti meno gravi di quella Delta, grazie anche al procedere della campagna vaccinale di massa. La nuova settimana si apre con generalizzati rialzi, avviati sulle Piazze asiatiche, sostenute dai nuovi interventi di sostegno alla crescita da parte della Cina.

Notizie societarie

GENERALI: in settimana sarà presentato il piano industriale	2
ITALGAS: firmato contratto per acquisire la greca DEPA	2
TELECOM ITALIA: aggiornamento sulla governance	2
UNICREDIT, GENERALI E MEDIOBANCA: dichiarazioni di Orcel	2
AIRBUS: possibile interesse di Lufthansa per nuovi velivoli cargo A350F	2
DAIMLER: ottenuto il riconoscimento per guida autonoma di livello 3	3
LVMH: acquisito il 49% di Thélios nel settore dell'occhialeria	3
ARVINAS-PFIZER: annunciano aggiornamenti per il trattamento del carcinoma mammario	3
MODERNA: test sullo sviluppo del vaccino antinfluenzale	3
ORACLE: risultati trimestrali sopra le attese	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO ITALIA: definite le tempistiche sul passaggio ai veicoli elettrici	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	26.722	-0,36	20,19
FTSE 100	7.292	-0,40	12,87
Xetra DAX	15.623	-0,10	13,88
CAC 40	6.992	-0,24	25,94
Ibex 35	8.360	-0,47	3,55
Dow Jones	35.971	0,60	17,53
Nasdaq	15.631	0,73	21,28
Nikkei 225	28.640	0,71	4,36

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

13 dicembre 2021 - 10:10 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

13 dicembre 2021 - 10:15 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

GENERALI: in settimana sarà presentato il piano industriale

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24Ore e Reuters), Assogestioni presenterà la propria lista per il rinnovo del CdA della compagnia assicurativa, dopo che un parere legale non ha rilevato problemi nel doppio ruolo di Roberto Perotti, potenzialmente ricandidabile e ora membro del comitato ad hoc per la scelta dei futuri membri del CdA. Secondo altre fonti (La Repubblica), il piano industriale di Generali, che sarà presentato dal CEO Philippe Donnet, si focalizzerà sul digitale e l'information technology, l'asset management, i mercati asiatici e statunitensi.

ITALGAS: firmato contratto per acquisire la greca DEPA

Italgas Spa ha sottoscritto il contratto d'acquisto del 100% di DEPA Infrastructure SA per un corrispettivo di 733 milioni di euro. Quest'ultima è il principale distributore di gas in Grecia e gestisce complessivamente 6.900 chilometri di rete. Il perfezionamento dell'acquisizione è subordinato al verificarsi di alcune condizioni, quali l'approvazione dell'operazione da parte dell'autorità di vigilanza greca RAE e il *clearing* dell'autorità antitrust greca HCC.

TELECOM ITALIA: aggiornamento sulla governance

Secondo fonti di stampa (La Stampa, Reuters), il CdA di TIM che si terrà venerdì potrebbe rigettare la richiesta di una *due diligence* di quattro settimane avanzata da Kkr al fine di formalizzare la sua proposta di OPA su TIM, aggiungendo che il fondo statunitense sarebbe determinato ad andare avanti con l'acquisizione anche in questo caso.

UNICREDIT, GENERALI E MEDIOBANCA: dichiarazioni di Orcel

UniCredit non è interessata a Generali-Mediobanca, ha dichiarato l'AD Andrea Orcel in un'intervista a Il Sole 24 Ore di sabato, spiegando di ritenere che le combinazioni banca-assicurazione non funzionino e che UniCredit non ha interesse a gestire partecipazioni finanziarie.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	180,00	1,12	0,15	0,18
Infrastrutture Wireless Italiane	10,18	0,99	0,89	1,58
Unicredit	12,88	0,59	34,48	19,63
Ferrari	229,20	-1,55	0,30	0,47
Banco Bpm	2,59	-1,52	10,85	12,18
Nexi	14,25	-1,35	2,23	3,75

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

Europa

AIRBUS: possibile interesse di Lufthansa per nuovi velivoli cargo A350F

Airbus potrebbe essere destinataria di una possibile commessa da parte di Lufthansa riguardo a velivoli cargo, con il modello A350F. La compagnia aerea tedesca, tramite la controllata che si occupa dei trasporti merci, sta valutando di implementare la propria flotta in un segmento di mercato che risulta particolarmente redditizio e che ha raggiunto livelli particolarmente elevati durante la pandemia, per via dell'interruzione delle rotte marittime internazionali a causa della mancanza di container, a cui si è aggiunto il sostegno derivante dagli acquisti online che hanno tempi di consegna più ristretti.

DAIMLER: ottenuto il riconoscimento per guida autonoma di livello 3

Daimler rappresenta la prima casa automobilistica al mondo ad aver soddisfatto i severi requisiti legali della tecnologia di guida autonoma Drive Pilot, disciplinati dalla norma UN-R157. L'autorità federale tedesca per i trasporti automobilistici (KBA) ha infatti rilasciato il via libera per l'utilizzo di tale sistema sui veicoli a marchio Mercedes. Il sistema di livello 3 di guida autonoma riguarda i comandi principali del veicolo (l'uso dello sterzo, dell'acceleratore e dei freni) che vengono gestiti automaticamente dall'auto per compiere sorpassi, parcheggi e altre manovre, ma solo in determinate situazioni e in ogni caso sotto la sorveglianza del conducente: il sistema Drive Pilot di Mercedes permette una guida fino a una velocità di 60 km/h, lasciando al conducente la libertà di svolgere altre attività, in determinati tratti autostradali idonei e in condizioni di traffico intenso o congestionato. I primi modelli di Mercedes classe S saranno disponibili nella prima metà del 2022.

LVMH: acquisito il 49% di Thélios nel settore dell'occhialeria

LVMH ha annunciato di aver acquistato, da Marcolin, il 49% del capitale di Thélios, la *joint venture* nel settore occhialeria creata nel 2017. Con tale operazione, LVMH rafforzerà ulteriormente la propria presenza nel settore eyewear.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Sanofi	86,53	2,90	2,23	2,05
Daimler	74,25	2,63	4,11	3,18
Bayer	46,61	1,80	3,34	3,01
Adyen	2420,00	-2,04	0,07	0,07
Safran	103,82	-2,02	1,21	0,99
Adidas	254,80	-1,62	0,51	0,65

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

USA

ARVINAS-PFIZER: annunciano aggiornamenti per il trattamento del carcinoma mammario

Arvinas - Pfizer hanno annunciato aggiornamenti dati relativi alla dose fase 1 dell'ARV-471, un nuovo degradatore del recettore degli estrogeni, co-sviluppato dalle 2 aziende per il trattamento di pazienti con carcinoma mammario localmente avanzato o metastatico. Tali dati hanno mostrato un tasso di beneficio clinico del 40% in 47 pazienti valutabili, pesantemente pretrattate con una mediana di quattro terapie precedenti.

MODERNA: test sullo sviluppo del vaccino antinfluenzale

Moderna ha reso noti i test sullo sviluppo del vaccino contro l'influenza potenziato contro tutti e quattro i ceppi influenzali testati su adulti, giovani e anziani. La risposta alla dose minima è stata osservata su tre livelli di dosaggio, per esplorare la possibilità di efficacia con dosi ancora più basse. Un'analisi intermedia della prossima fase di test è prevista per l'inizio del 2022 e l'azienda sta cercando consensi dai regolatori globali sui test su larga scala, necessari per l'approvazione alla commercializzazione. Il focus degli investitori è su un aggiornamento in merito al programma di influenza stagionale come potenziale nuovo flusso di entrate per Moderna, dato che allo stato attuale i ricavi sono provenienti dal suo vaccino contro il COVID-19.

ORACLE: risultati trimestrali sopra le attese

Oracle ha annunciato di aver archiviato il 2° trimestre fiscale con ricavi in crescita del 5,7% su base annua a 10,36 mld di dollari, superando così le attese di mercato ferme a 10,2 mld, con il

dato relativo ai servizi cloud e alle licenze che si è attestato a 7,55 mld di dollari (+6,2% a/a) contro i 7,52 mld stimati dagli analisti. Il risultato operativo è cresciuto del 5,8% rispetto al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio, attestandosi a 4,85 mld di dollari al di sopra dei 4,56 mld stimati dal mercato. Infine, l'utile netto per azione rettificato delle componenti straordinarie è stato pari a 1,21 dollari rispetto a 1,06 registrati nel 2° trimestre dello scorso esercizio e a 1,11 dollari del consenso. In termini di outlook, Oracle si attende un'accelerazione della crescita del fatturato nella seconda parte dell'attuale esercizio, mentre per quanto riguarda il 3° trimestre l'EPS rettificato dovrebbe risultare compreso tra 1,14 e 1,18 dollari (vs 1,17 del consenso), a fronte di ricavi in crescita su base annua tra il 3% e il 5% (vs +4,2% del consenso).

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Cisco Systems	59,25	2,95	8,33	8,88
Microsoft	342,54	2,83	10,39	9,13
Apple	179,45	2,80	24,53	20,55
Goldman Sachs	391,06	-1,37	0,58	0,64
Boeing	205,06	-1,20	1,25	1,44
Amgen	210,89	-0,79	1,28	1,19

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 *
Broadcom	631,68	8,27	1,18	0,83
Costco Wholesale	558,82	6,58	1,16	0,91
Adobe	654,45	3,46	1,05	0,97
Moderna	257,06	-5,57	2,87	3,41
Peloton Interactive -A	38,51	-5,38	3,88	4,49
DocuSign	144,48	-3,27	3,40	1,54

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

Notizie settoriali

Italia

SETTORE AUTO: definite le tempistiche sul passaggio ai veicoli elettrici

Sono state definite le tempistiche di sostituzione dei veicoli con motore a combustione interna decidendo, in linea con la maggior parte dei paesi avanzati, che il *phase-out* delle automobili nuove con motore a combustione interna dovrà avvenire entro il 2035, mentre per i furgoni e i veicoli da trasporto commerciale leggeri entro il 2040. Secondo Anfia la decisione del Comitato Interministeriale per la Transizione Ecologica "ha sorpreso e messo in serio allarme le aziende della filiera produttiva automotive italiana" come anche "gli imprenditori e le decine di migliaia di lavoratori che rischiano il posto a causa di un'accelerazione troppo spinta verso l'elettrificazione". Il ministro per le infrastrutture Enrico Giovannini ha dichiarato in una intervista su La Stampa che nei prossimi anni occorrerà prevedere in modo stabile due tipi di incentivi: sia per l'acquisto di auto non inquinanti, sia di auto usate. Secondo il Ministro a tal fine il Governo potrebbe anche usare il fondo europeo per la transizione ecologica.

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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi, Sonia Papandrea