

**Flash Azioni**
**Notizie sui mercati**

Chiusura in calo, seppur con variazioni contenute, per Wall Street che registra una maggiore debolezza dopo la pubblicazione dei dati relativi all'inflazione di giugno che hanno mostrato un inatteso rialzo aumentando i timori riguardo alla possibilità che la Fed possa intervenire sui tassi in tempi più vicini rispetto alle attese di mercato. Hanno garantito un sostegno solo parziale i dati dei primi importanti gruppi finanziari che hanno evidenziato utili e ricavi in crescita e superiori alle attese ma, come già anticipato nelle scorse settimane, hanno registrato un andamento debole nelle attività di trading rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio. Il mercato guarda con attenzione sia all'audizione odierna del Presidente della Fed, che al prosieguo della reporting season che oggi vede i risultati di Bank of America, Citigroup e Wells Fargo. La reazione di Wall Street al dato dei prezzi al consumo è stata comunque contenuta, con l'S&P500 e il Nasdaq che hanno registrato, in avvio di giornata, nuovi livelli storici con molti investitori che probabilmente mantengono la convinzione che il rialzo dell'inflazione possa avere ancora caratteristiche transitorie.

**Notizie societarie**

ENEL: acquisiti parchi solari negli USA	2
ENEL: joint venture tra Enel X e Volkswagen	2
STELLANTIS: indagini dal Tribunale di Parigi riguardo al dieselgate	2
NOKIA: revisione al rialzo dell'outlook 2021	2
BOEING: riduce il tasso di produzione dei 787	3
GOLDMAN SACHS: risultati superiori alle attese grazie soprattutto all'investment banking	3
JP MORGAN: trimestrale sopra le attese	3
PEPSICO: utili in aumento guidati dai ricavi in USA, i più elevati da un decennio	4

**14 luglio 2021 - 10:01 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

**14 luglio 2021 - 10:05 CET**

Data e ora di circolazione

**Temi del giorno – Risultati societari**

Bank of America, Citigroup, Wells Fargo

Fonte: Bloomberg

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.157	-0,50	13,15
FTSE 100	7.125	-0,01	10,28
Xetra DAX	15.790	-0,01	15,10
CAC 40	6.558	-0,01	18,14
Ibex 35	8.695	-1,38	7,69
Dow Jones	34.889	-0,31	13,99
Nasdaq	14.678	-0,38	13,88
Nikkei 225	28.639	-0,28	4,35

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

#### ENEL: acquisiti parchi solari negli USA

La controllata Enel Green Power ha annunciato di aver acquisito un portafoglio di 24 progetti solari e di accumulo di energia con una capacità complessiva di 3,2 GW in sei stati statunitensi. I parchi solari, acquisiti da Dakota Renewable Energy, dovrebbero entrare in funzione nel 2023 e includono anche 450 MW di capacità di accumulo con Enel che può contare già su 2,3 GW di energia eolica e solare in costruzione negli Stati Uniti.

#### ENEL: joint venture tra Enel X e Volkswagen

Enel X, società del gruppo che si occupa di prodotti e servizi innovativi al servizio della trasformazione energetica, ha annunciato di aver creato una joint venture paritetica con Volkswagen con l'obiettivo di accelerare la diffusione dei veicoli elettrici in Italia. La nuova Società rappresenterà un importante operatore che gestirà oltre 3 mila punti di ricarica.

#### STELLANTIS: indagini dal Tribunale di Parigi riguardo al dieselgate

Stellantis ha dichiarato che FCA Italy, società interamente controllata, è stata messa sotto indagine dal Tribunale di Parigi per accuse di frode ai consumatori nell'ambito della vendita di vetture diesel nel periodo compreso tra il 2014 e il 2017: il tema è quello relativo alle vetture con emissioni inquinanti che ha coinvolto negli scorsi anni molte case automobilistiche europee. Come spesso avviene nelle cause penali in Francia, FCA Italy dovrà pagare una cauzione da 150 mila euro e rilasciare una garanzia bancaria da 200 mila euro per coprire i potenziali danni, in modo tale da avere la possibilità di accedere al fascicolo delle indagini e avere la possibilità di difendersi dalle accuse. Stellantis ha ribadito la correttezza del suo operato nel gestire i sistemi di controllo delle emissioni relative alle vetture commercializzate.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Infrastrutture Wireless Italiane	9,92	1,45	1,59	1,48
A2A	1,74	1,28	8,65	9,63
Moncler	57,76	0,84	0,47	0,50
BPER Banca	1,71	-3,41	16,13	12,25
Leonardo	6,58	-2,69	4,44	3,57
FinecoBank	14,71	-2,26	3,25	2,23

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

### Europa

#### NOKIA: revisione al rialzo dell'outlook 2021

Nokia ha annunciato che rivedrà al rialzo il proprio outlook per l'intero esercizio, dopo aver registrato un andamento migliore delle attese relativo ai risultati del 2° trimestre, influenzati positivamente dal miglioramento della domanda e dagli impatti dell'attenta politica di contenimento dei costi. Il Gruppo non ha rilasciato indicazioni precise riguardo alle nuove stime, che verranno comunicate il prossimo 29 luglio, mentre in precedenza aveva annunciato di attendersi ricavi, aggiustati per la componente straordinaria, compresi tra 20,6 e 21,8 mld di euro a chiusura dell'intero esercizio fiscale 2021: inoltre, nel precedente outlook di aprile, il margine operativo era stimato tra il 7% e il 10%, con un ritorno alla generazione di un flusso di cassa positivo.

**I 3 migliori & peggiori dell'area euro**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Prosus	79,40	2,20	1,83	1,38
Asml Holding	599,60	1,34	0,72	0,64
Sap	127,26	1,18	2,45	1,86
Amadeus It	55,40	-3,38	0,88	0,95
Banco Santander	3,08	-1,77	40,18	46,60
Safran	114,74	-1,66	0,94	0,74

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

**USA****BOEING: riduce il tasso di produzione dei 787**

Il Gruppo ha annunciato la riduzione del tasso di produzione dei Boeing 787 Dreamliner, a causa di un ulteriore problema di produzione questa volta nel naso del Jet, anche se non si tratta di un difetto per la sicurezza del volo. Si tratta comunque di un nuovo problema che si aggiunge a quelli precedenti che hanno già costretto a interrompere le consegne. Il Gruppo ha circa 100 Dreamliner in deposito e il riavvio delle consegne è fondamentale dopo aver eroso 20 mld di dollari di cassa.

**GOLDMAN SACHS: risultati superiori alle attese grazie soprattutto all'investment banking**

Goldman Sachs ha archiviato il 2° trimestre con ricavi netti in miglioramento del 16% su base annua a 15,39 mld di dollari, ad un livello superiore a quanto atteso dal mercato (12,43 mld di dollari); sul dato ha influito soprattutto la performance della attività di investment banking, i cui ricavi sono aumentati del 26% a 3,45 mld, battendo le stime di mercato ferme a 2,92 mld di dollari. Di contro, come anticipato nelle scorse settimane, il Gruppo ha registrato un andamento debole delle attività di trading, con i ricavi attestatisi a 4,9 mld di dollari (-32% a/a) contro i 5,02 mld di dollari previsti dagli analisti. Nello specifico, i ricavi da trading riguardanti il reddito fisso, commodity e valute sono stati pari a 2,32 mld (-45% Vs 2,49 mld di dollari del consenso), mentre quelli sull'azionario sono stati pari a 2,58 mld di dollari (-12% Vs 2,53 mld del consenso). Forte incremento dell'utile da interessi a 1,63 mld di dollari (+73% a/a), anch'esso al di sopra di quanto stimato dal consenso e pari a 1,24 mld. In tal modo, l'utile netto per azione è stato pari a 15,02 dollari, migliore sia di quanto stimato dal mercato (10,15 dollari) che della guidance della stessa Società (tra 8,14 e 12,02 dollari). Sul fronte degli accantonamenti per rischi su crediti, il Gruppo ha beneficiato di una riduzione delle riserve in scia a un miglioramento del quadro economico generale mentre il coefficiente CET 1 si è attestato al 13,4%. Sulla base dei risultati ottenuti, il Gruppo ha deciso di incrementare il dividendo trimestrale, che sale così a 2 dollari per azione rispetto ai precedenti 1,25 dollari.

**JP MORGAN: trimestrale sopra le attese**

Ricavi e utile superiori alle attese nel 2° trimestre per JP Morgan: i primi sono stati pari a 31,4 mld di dollari, al di sopra dei 30,06 mld indicati dal consenso, mentre il risultato netto per azione si è attestato a 3,78 dollari contro i 3,15 dollari stimati dal mercato. Il Gruppo ha registrato un calo dei ricavi derivanti dalle attività di trading su reddito fisso, valute e commodity, rispetto al dato dell'analogo periodo 2020 (-44%), come conseguenza di una minore volatilità che ha caratterizzato l'andamento dei mercati in confronto con il 2° trimestre dello scorso esercizio: in tal modo il dato è stato pari a 4,1 mld di dollari, in linea però con quanto stimato dal consenso (4,12 mld). Di contro, JP Morgan ha saputo beneficiare ancora del trading sull'azionario, i cui ricavi sono cresciuti del 13% a 2,69 mld di dollari, battendo anche le stime degli analisti (2,21 mld). Infine, positivo anche l'apporto delle attività di investment banking, con ricavi al di sopra delle attese pari a 3,42 mld (Vs 2,94 mld del consenso). Gli accantonamenti sono stati pari a 734 mln di dollari, in contrazione su base annua del 53% e ben al di sotto di 1,24 mld indicati dal mercato.

Infine, il Gruppo ha migliorato la propria posizione patrimoniale, con il coefficiente CET1 che è salito al 13% dal 12,4% dello stesso periodo del precedente esercizio.

### PEPSICO: utili in aumento guidati dai ricavi in USA, i più elevati da un decennio

Il Gruppo ha chiuso il 2° trimestre fiscale con utili in aumento a 2,36 mld di dollari rispetto a 1,65 mld dell'anno precedente, guidati dalle vendite in Nordamerica. I ricavi complessivi sono aumentati del 13% a 19,2 mld di dollari, i più elevati da almeno un decennio, superando le stime di consenso ferme a 17,9 mld, anche se non hanno ancora raggiunto i livelli pre-pandemici. Gli EPS rettificati sono stati pari a 1,72 dollari per azione, rispetto a 1,18 precedenti e a 1,53 del consenso. Pepsi ha anche alzato le guidance per l'anno in corso. La Società intensificherà la ristrutturazione in atto con l'obiettivo di migliorare la produzione e ottimizzare la catena di approvvigionamento. Il programma comporterà 3,15 mld di dollari di oneri al lordo delle imposte, rispetto a una stima precedente di 2,5 mld di dollari.

### I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Visa -Class A	242,35	1,88	2,46	2,61
Microsoft	280,98	1,32	7,84	7,81
Coca-Cola	55,02	0,99	4,21	4,47
Boeing	228,20	-4,23	2,00	1,72
Caterpillar	215,19	-1,55	0,70	1,04
JPMorgan Chase	155,65	-1,49	3,82	3,91

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 *
Jd.Com	76,52	4,58	3,04	3,61
Netease	112,17	2,97	0,75	0,97
Bain - Spon	184,59	2,33	1,78	1,53
Cintas	380,98	-2,83	0,17	0,17
Fox - Class B	33,97	-2,66	0,41	0,46
Tesla	668,54	-2,50	4,31	4,76

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

## Notizie settoriali

### REGNO UNITO

#### SETTORE BANCARIO

L'Autorità di Vigilanza della Banca Centrale britannica ha annunciato che le limitazioni straordinarie all'interno delle quali le singole banche avrebbero dovuto inserire la distribuzione dei dividendi per l'esercizio 2020 non risultano più necessarie e, pertanto, sono state rimosse. In tal modo, le istituzioni creditizie non hanno più vincoli riguardanti il pagamento di dividendi.

## 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](http://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:** Raffaella Caravaggi