

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Seduta contrastata per Wall Street con i principali indici che registrano variazioni contenute in un contesto dominato da un lato dalle preoccupazioni riguardo all'inflazione e alle future mosse della Fed e dall'altro dalle attese di una crescita economica solida. Nel corso dell'audizione al Congresso, il presidente Powell ha ribadito la transitorietà dell'inflazione e che la Banca centrale manterrà una politica monetaria a sostegno dell'economia finché la ripresa non sarà completa. Nel frattempo, ha preso avvio la nuova stagione di risultati societari con i dati di altri importanti gruppi finanziari: il quadro che sta emergendo è quello di una crescita decisa degli utili, accompagnata da una debolezza delle attività di trading sul comparto del reddito fisso e dal minore rilascio di riserve prudenziali a fronte di crediti a sofferenza. La cautela e il clima di attesa dovrebbero proseguire stamani anche sui listini europei, frenati probabilmente anche dall'andamento contrastato delle Piazze asiatiche dopo che l'economia cinese è cresciuta un po' più lentamente del previsto nel 2° trimestre.

Notizie societarie

ENEL: sostegno al piano europeo sull'incremento delle rinnovabili	2
MONDADORI: attesi ricavi in crescita	2
TELECOM ITALIA: nessuna misura cautelare dell'Antitrust a Sky	2
DAIMLER: risultati preliminari del 2° trimestre sopra le attese, nonostante la carenza di semiconduttori	2
SIEMENS GAMESA RENEWABLE: riduce le guidance 2021 sull'aumento dei prezzi delle materie prime	2
AMERICAN AIRLINES: migliora le stime su ricavi e perdite per il 2° trimestre	3
APPLE: ipotesi di aumento della produzione di Iphone	3
BANK OF AMERICA: la debole performance del trading su reddito fisso pesa sui risultati trimestrali	3
CITIGROUP: trimestrale sopra le attese ma deludono i ricavi da trading su reddito fisso	3
DELTA AIRLINES: perdita inferiore al previsto	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.194	0,15	13,32
FTSE 100	7.091	-0,47	9,76
Xetra DAX	15.789	0,00	15,09
CAC 40	6.558	0,00	18,14
Ibex 35	8.658	-0,42	7,24
Dow Jones	34.933	0,13	14,14
Nasdaq	14.645	-0,22	13,63
Nikkei 225	28.279	-1,15	2,97

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

15 luglio 2021 - 09:53 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

15 luglio 2021 - 09:58 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Alcoa, Morgan Stanley

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: sostegno al piano europeo sull'incremento delle rinnovabili

L'Amministratore Delegato di Enel, Francesco Starace, ha ribadito il sostegno del Gruppo alla proposta della Commissione europea per raggiungere l'ambizioso piano di riduzione delle emissioni inquinanti con l'obiettivo di portare al 40% l'utilizzo delle fonti rinnovabili al 2030.

MONDADORI: attesi ricavi in crescita

Durante un'intervista a "Il Giornale", il Presidente del Gruppo, Marina Berlusconi, ha dichiarato di attendersi una forte crescita dei ricavi al termine dell'attuale esercizio.

TELECOM ITALIA: nessuna misura cautelare dell'Antitrust a Sky

Secondo quanto riportato da Il Sole 24 Ore, l'Antitrust avrebbe deciso di non imporre alcuna misura cautelare alla campagna promozionale di Sky della sua offerta calcistica, dopo la denuncia presentata da Tim per presunte pratiche commerciali scorrette in violazione al Codice del Consumo e che fornivano un messaggio fuorviante ai consumatori. La decisione sembra poggarsi sulla "mancanza di chiarezza" relativa ai diritti audiovisivi della Serie A 2021-24.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
STMicroelectronics	33,23	2,48	3,63	2,67
Amplifon	39,94	2,17	0,82	0,50
Saipem	1,99	2,16	10,23	12,14
Leonardo	6,47	-1,73	4,87	3,69
Banco BPM	2,63	-1,54	14,94	11,38
Fincobank	14,52	-1,29	3,07	2,24

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

Europa

DAIMLER: risultati preliminari del 2° trimestre sopra le attese, nonostante la carenza di semiconduttori

Daimler ha diffuso i risultati preliminari del 2° trimestre, con gli utili che hanno superato le stime grazie al potere di determinare i prezzi delle sue auto di lusso Mercedes-Benz, che hanno bilanciato i volumi di produzione, inferiori a causa di una carenza globale di chip. L'utile operativo è salito a 5,19 mld di euro, contro una perdita di 1,68 mld dello scorso periodo 2020, superando le stime di consenso ferme a 4 mld di euro, nonostante la carenza di semiconduttori, che ha provocato fermi e rallentamenti alla produzione. L'EBIT di Gruppo rettificato si è attestato a 5,42 mld di euro, rispetto a una perdita di 708 mln di euro nello stesso periodo del 2020 e a stime di consenso pari a 4,29 mld di euro.

SIEMENS GAMESA RENEWABLE: riduce le guidance 2021 sull'aumento dei prezzi delle materie prime

Siemens Gamesa riduce le linee guida del 2021 sull'aumento dei prezzi delle materie prime; a tal proposito, il rame, utilizzato per il cablaggio, è aumentato di oltre il 20% quest'anno, insieme all'incremento di altri metalli industriali. Il produttore di turbine ha ridotto le stime a 10,2 mld di euro, dai 10,5 mld stimati ad aprile. Inoltre, l'EBIT è stato adeguato a un intervallo compreso tra -1% e 0%, da una stima precedente del 3-5%; il tutto prima di riportare la trimestrale che uscirà a fine mese.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Fresenius & Co	45,79	2,05	1,06	1,00
Asml Holding	609,10	1,58	0,73	0,64
Kering	750,60	0,94	0,14	0,13
Vinci	90,03	-1,51	0,93	0,88
Schneider Electric	136,78	-1,18	0,85	0,82
Deutsche Boerse	145,05	-1,12	0,45	0,46

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

USA**AMERICAN AIRLINES: migliora le stime su ricavi e perdite per il 2° trimestre**

American Airlines ha migliorato le sue stime su ricavi e perdite per il 2° trimestre, prima della pubblicazione dei conti che avverrà il prossimo 22 luglio. Il Gruppo ha registrato un flusso di cassa positivo nel 2° trimestre, ponendo fine all'erosione di cassa per la prima volta dal picco della pandemia.

APPLE: ipotesi di aumento della produzione di iPhone

Secondo Bloomberg News, Apple avrebbe ordinato un aumento della produzione di iPhone del 20% rispetto al 2020, passando così da uno standard di circa 75 milioni di unità all'anno a 90 milioni. Il Gruppo prevede quindi un significativo incremento di vendite per l'ultimo modello dello smartphone in uscita a settembre, giustificato soprattutto da una domanda aggiuntiva in forte ripresa dopo i successi della campagna vaccinale ed il generale miglioramento dello scenario sanitario.

BANK OF AMERICA: la debole performance del trading su reddito fisso pesa sui risultati trimestrali

Risultati misti per Bank of America che ha registrato nel 2° trimestre un utile netto per azione in crescita su base annua e superiore alle attese a fronte di ricavi in calo, seppur contenuto, e al di sotto delle stime di mercato. In particolare, l'EPS si è attestato a 1,03 dollari contro i 0,37 dollari dell'analogo periodo 2020, al di sopra anche dei 0,77 dollari degli analisti. Di contro, i ricavi netti sono stati pari a 21,47 mld, in calo su base annua del 3,9%, ma al di sotto dei 21,84 mld di dollari del consenso. Sul dato ha pesato la performance debole delle attività di trading su reddito fisso, valute e Commodity, i cui ricavi sono stati pari a 1,97 mld di dollari (-38% a/a) contro i 2,44 mld stimati dal mercato; diverso l'andamento dei ricavi da trading sull'azionario, cresciuti del 33% a/a e pari a 1,63 mld rispetto ai 1,34 mld di dollari degli analisti. Sotto le attese anche il risultato da interessi, attestatosi a 10,34 mld di dollari contro i 10,44 mld del mercato. Bank of America ha potuto contare anche su un andamento positivo derivante dalle attività retail, caratterizzate da una solida crescita dei depositi e da un incremento del volume dei prestiti, mentre le perdite derivanti dai crediti hanno toccato il livello minimo degli ultimi anni, liberando riserve prudenziali per 2,2 mld di dollari. Il Gruppo ha mostrato anche risultati soddisfacenti dalla politica di contenimento dei costi, con il coefficiente cost/income sceso al 51% rispetto al 60,1% dell'analogo periodo dello scorso esercizio e migliore del 64,9% stimato dal consenso.

CITIGROUP: trimestrale sopra le attese ma deludono i ricavi da trading su reddito fisso

Risultati trimestrali al di sopra delle attese per Citigroup che però registra un andamento debole per quanto riguarda le attività da trading nel 2° trimestre. In particolare, i ricavi complessivi sono stati pari a 17,47 mld di dollari, in contrazione su base annua del 12% ma al di sopra di quanto atteso dal consenso (17,22 mld di dollari). A pesare sono stati soprattutto i dati relativi al trading su reddito fisso, valute e Commodity, i cui ricavi sono calati del 43% rispetto al dato del 2° trimestre 2020, attestandosi a 3,21 mld contro i 3,64 mld di dollari indicati dagli analisti. Di contro, i ricavi

da trading sull'azionario hanno registrato un progresso del 37% a 1,06 mld, superando le attese di mercato (916,5 mln di dollari). In calo ma superiore al consenso il risultato delle attività di investment banking: 1,58 mld di dollari contro 1,76 mld dello scorso anno e 1,63 mld di dollari degli analisti. In tal modo, l'utile netto per azione ha registrato un forte incremento, passando a 2,85 dollari dai precedenti 0,5 dollari, battendo anche in questo caso le stime di mercato ferme a 1,94 dollari. Il Gruppo ha rilasciato anche riserve per fronteggiare le eventuali perdite su crediti per un importo pari a 2,4 mld di dollari, ad un livello inferiore rispetto ai 4,56 mld stimati dal consenso, in un contesto positivo caratterizzato da una crescita economica solida.

DELTA AIRLINES: perdita inferiore al previsto

Delta Airlines ha battuto le stime di consenso registrando una perdita inferiore al previsto ed ha dichiarato che aggiungerà i jet Boeing e gli Airbus alla sua flotta, in seguito a un rimbalzo della domanda. Il Gruppo stima profitti per la seconda metà dell'anno, con i viaggi aziendali pronti a tornare al 60% dei livelli del 2019 entro settembre, rispetto al 40% di giugno e al 20% di marzo.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Apple	149,15	2,41	19,62	18,75
Coca-Cola	56,26	2,25	4,50	4,54
3M Co	202,83	1,62	0,83	0,87
Exxon Mobil	59,53	-2,22	4,91	5,48
Chevron	101,97	-1,89	2,25	2,68
Caterpillar	211,64	-1,65	0,70	1,04

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 *
Apple	149,15	2,41	19,62	18,75
Citrix Systems	115,78	1,94	0,42	0,47
Qualcomm	143,75	1,82	2,83	2,69
Zoom Video Communications	360,61	-4,70	0,62	0,92
Illumina	460,92	-4,67	0,23	0,26
DocuSign	275,43	-2,91	0,60	0,95

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

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: Sonia Papandrea