

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Il tema delle trimestrali ha confermato sostegno ai mercati anche sul finale della scorsa settimana con i principali listini che hanno archiviato una nuova ottava in guadagno nonostante un aumento della volatilità e le prese di profitto scaturite dai dati sull'inflazione di ottobre negli Stati Uniti. La reporting season sta volgendo al termine sia negli USA che in Europa mostrando crescita degli utili sostenute (+40,2% negli USA e +57,7% in Europa), percentuali di sorprese positive elevate (81,5% negli USA e 67,7% in Europa – fonte: Bloomberg e Factset), outlook incoraggianti e una marginalità elevata nonostante gli impatti negativi derivante dall'aumento dei costi delle materie prime. Chiusa la stagione delle trimestrali, il mercato potrebbe rivolgere l'attenzione nel comprendere quali potranno essere le mosse delle Banche centrali, soprattutto della Fed, sul tema dei tassi. L'avvio della nuova settimana sembra poter essere caratterizzato da cautela nell'ambito di un andamento ancora positivo, con le Piazze asiatiche che hanno archiviato le contrattazioni odierne con generalizzati guadagni, seppur contenuti: in controtendenza l'andamento del listino cinese.

Notizie societarie

| | |
|---|---|
| ATLANTIA: Via libera dell'Antitrust alla cessione di ASPI | 2 |
| GEOX: ricavi in crescita e piano industriale a dicembre | 2 |
| PRYSMIAN: Risultati positivi e guidance confermate | 2 |
| RICHEMONT: semestrale in crescita e oltre le attese e manifestato l'interesse per ingresso di nuovi soci in Yoox Net-a-Porter | 2 |
| RWE-SHELL: partnership nell'idrogeno verde | 3 |
| VOLKSWAGEN: vendite in calo anche a ottobre | 3 |
| JOHNSON & JOHNSON: scorporo in due società | 3 |
| TESLA: veduti oltre 6,9 mld di dollari della società da parte del fondatore e CEO Elon Musk | 3 |

Principali indici azionari

| | Valore | Var. % 1g | Var. % YTD |
|------------|--------|-----------|------------|
| FTSE MIB | 27.732 | 0,36 | 24,74 |
| FTSE 100 | 7.348 | -0,49 | 13,74 |
| Xetra DAX | 16.094 | 0,07 | 17,31 |
| CAC 40 | 7.091 | 0,45 | 27,74 |
| Ibex 35 | 9.081 | -0,13 | 12,47 |
| Dow Jones | 36.100 | 0,50 | 17,95 |
| Nasdaq | 15.861 | 1,00 | 23,06 |
| Nikkei 225 | 29.777 | 0,56 | 8,50 |

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

15 novembre 2021 - 09:37 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 novembre 2021 - 09:42 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

ATLANTIA: via libera dell'Antitrust alla cessione di ASPI

Atlantia ha ottenuto l'autorizzazione dall'Antitrust della Commissione Europea a cedere l'intera partecipazione detenuta in Autostrade per l'Italia al consorzio costituito da CDP Equity, Blackstone e Macquarie "senza imposizioni di condizioni o rimedi". Il closing dell'operazione, salvo proroghe, è previsto entro la fine di marzo 2022.

GEOX: ricavi in crescita e piano industriale a dicembre

Geox ha chiuso i primi 9 mesi dell'anno con 463,5 mln di euro di ricavi, in crescita del 7,8% a/a e registra un buon andamento per il trimestre in corso, ha precisato il Management che il 2 dicembre presenterà alla comunità finanziaria il piano industriale 2022-24. Per l'andamento previsto per l'anno in corso la Società conferma le attese di una crescita a doppia cifra per i ricavi annuali con il superamento dei 600 milioni di euro ed un miglioramento della marginalità lorda di circa 300 punti base rispetto a fine 2020. La posizione finanziaria netta a fine settembre era negativa per 95,5 mln in miglioramento rispetto al dato di fine giugno pari a -108,2 mln.

PRYSMIAN: Risultati positivi e guidance confermate

La Società ha chiuso i primi 9 mesi dell'anno con ricavi a 9,29 miliardi di euro in crescita organica dell'11,4%. L'EBITDA rettificato ha registrato una crescita del 12,1% a 725 milioni di euro e l'utile netto si è attestato a 255 milioni di euro rispetto ai 140 milioni del corrispondente periodo 2020. Alla luce dei risultati conseguiti il Gruppo ha confermato la guidance 2021 che indicano un EBITDA compreso nell'intervallo di 920-970 milioni, in significativo miglioramento rispetto a 840 milioni registrati nel 2020. L'AD Battista ha precisato che il trend di recupero è positivo in tutti i business e a livello globale, in particolare per il segmento dei cavi energetici.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|----------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Pirelli | 5,76 | 3,52 | 3,21 | 2,09 |
| Azimut Holding | 26,49 | 3,27 | 0,94 | 0,69 |
| Ferrari | 228,00 | 2,06 | 0,36 | 0,41 |
| Telecom Italia | 0,32 | -2,20 | 193,07 | 151,57 |
| Eni | 12,51 | -1,06 | 12,77 | 18,60 |
| Unicredit | 11,53 | -0,77 | 12,05 | 15,57 |

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

Europa

RICHEMONT: semestrale in crescita e oltre le attese e manifestato l'interesse per ingresso di nuovi soci in Yoox Net-a-Porter

Il Gruppo del lusso ha registrato un solido andamento nei primi sei mesi dell'esercizio fiscale: i ricavi sono aumentati su base annua del 62,6% a 8,91 mld di euro, superando anche le attese di mercato ferme a 8,58 mld di euro a fronte di un utile netto pari a 1,25 mld di euro, anch'esso al di sopra delle stime di consenso pari a 1,09 mld di euro e in forte miglioramento rispetto ai 159 mln dell'analogo periodo del precedente esercizio. Il Gruppo ha registrato crescita in tutti i principali segmenti operativi, con i ricavi della divisione gioielleria che sono stati pari a 5,1 mld di euro (+66,6% vs 4,89 mld del consenso), quelli dell'orologeria sono stati pari a 1,68 mld di euro (+74,3% vs 1,61 mld del consenso) e quelli legati alle attività di vendita online pari a 1,27 mld di euro (+36,8%), in linea con le attese degli analisti. Riguardo all'outlook, Richemont è rimasto prudente per i prossimi mesi ma ha annunciato di essere in trattative con il rivenditore online, Farfetch, per cedere una quota di minoranza di Yoox Net-a-Porter, anche se altri partner

avrebbero espresso interesse per investire nella piattaforma di e-commerce. L'obiettivo è quello di trasformarla in una "piattaforma neutrale", ovvero senza un azionista di maggioranza.

RWE-SHELL: partnership nell'idrogeno verde

RWE e Shell hanno deciso di avviare una ulteriore collaborazione strategica nel settore della produzione, consumo e distribuzione di idrogeno verde in Europa: i due Gruppi risultano già coinvolti in importanti progetti nei Paesi Bassi e in Germania, mentre l'investimento in questione sarà indirizzato sull'uso dell'energia eolica offshore per la produzione di idrogeno nelle regioni industriali del nord-est dell'Inghilterra. Verranno anche valutate le applicazioni dell'idrogeno verde nel settore della mobilità nei tre paesi interessati.

VOLKSWAGEN: vendite in calo anche a ottobre

Il Gruppo automobilistico tedesco ha annunciato di aver registrato una contrazione delle vendite di auto a livello internazionale pari al 33,5% a/a nel corso del mese di ottobre. Il dato, al pari di quello dei periodi precedenti e di quelli di altre società del settore, hanno risentito delle difficoltà legate alla carenza di semiconduttori che hanno portato all'interruzione di molte produzioni. Il saldo da inizio anno resta comunque positivo con un incremento del 2% a 7,6 milioni di unità. A livello geografico, le vendite in Cina sono calate il mese scorso del 37,2% a 236.500 veicoli, a cui si è aggiunta la flessione del 40,2% a 167.700 unità, registrata nei mercati dell'Europa dell'Ovest. In Nord America, il calo su base annua è stato limitato e pari a -1,7% con 71.200 vetture vendute. Volkswagen aveva stimato, a margine della presentazione dei risultati trimestrali dello scorso fine ottobre, di attendersi un andamento debole delle consegne nel 2022, che dovrebbero risultare in linea con quelle di quest'anno, come diretta conseguenza delle condizioni del mercato automobilistico e dei problemi legati alla componentistica.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|----------------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Kering | 677,80 | 2,92 | 0,20 | 0,20 |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton | 722,90 | 2,48 | 0,34 | 0,37 |
| Kone | 61,30 | 2,44 | 0,85 | 0,80 |
| Airbus | 112,14 | -2,23 | 1,30 | 1,34 |
| Siemens | 148,40 | -1,83 | 1,50 | 1,20 |
| Sap | 125,10 | -1,60 | 1,30 | 1,82 |

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

USA

JOHNSON & JOHNSON: scorporo in due società

Il Gruppo ha annunciato una ristrutturazione societaria con lo scorporo delle attività legate ai prodotti al consumo da quelle legate principalmente al settore farmaceutico: verranno così quotate due società con l'obiettivo di sostenere la crescita con la separazione ufficiale che dovrebbe avvenire nell'arco dei prossimi 18-24 mesi.

TESLA: veduti oltre 6,9 mld di dollari della società da parte del fondatore e CEO Elon Musk

Nell'ultima settimana il titolo ha risentito del fatto che il fondatore e CEO Elon Musk ha venduto azioni per un controvalore di oltre 6,9 miliardi di dollari, dopo la 'promessa' di vendere il 10% delle sue azioni. Nelle ultime 5 sedute il titolo ha perso oltre il 15%, registrando la peggior settimana in 20 mesi.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|--------------------------|---------------|-----------------|--------------------------|------------------------------------|
| 3M | 183,66 | 1,91 | 0,69 | 0,71 |
| Apple | 149,99 | 1,43 | 12,48 | 15,10 |
| Home Depot | 372,63 | 1,36 | 0,64 | 0,83 |
| Walt Disney | 159,63 | -1,53 | 2,95 | 2,00 |
| Intl Business Machines | 118,96 | -1,09 | 1,34 | 1,37 |
| Walgreens Boots Alliance | 49,54 | -0,80 | 1,72 | 2,18 |

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 * |
|-------------------------|---------------|-----------------|--------------------------|------------------------------------|
| Meta Platforms -Class A | 340,89 | 4,01 | 5,59 | 7,02 |
| DocuSign | 264,66 | 3,97 | 0,61 | 0,60 |
| Netflix | 682,61 | 3,81 | 0,97 | 1,23 |
| Tesla | 1033,42 | -2,83 | 8,05 | 6,62 |
| Peloton Interactive -A | 49,22 | -2,57 | 4,52 | 2,66 |
| Match Group | 146,95 | -1,87 | 0,90 | 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