

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Le incoraggianti indicazioni provenienti dalle prime trimestrali societarie hanno spinto i mercati azionari ad archiviare l'intera scorsa settimana con importanti guadagni in un clima di maggiore ottimismo riguardo agli impatti futuri della crescita economica sui bilanci: situazione che sembra mettere in secondo piano i timori legati al rialzo dell'inflazione che potrebbero mettere pressione alle Istituzioni monetarie centrali nell'anticipare rialzi nei tassi ufficiali. Al momento, il consenso stima una crescita media degli utili statunitensi pari a circa il 29%, ma una proiezione in base a quanto rilasciato fino ad ora potrebbe condurre a una chiusura dell'intero trimestre con una crescita ben più sostenuta (circa il 40% - fonte Bloomberg). Wall Street si è riportata, così non lontana dai livelli storici registrati lo scorso agosto. Il clima di propensione al rischio favorisce i listini europei, sostenuti anche in questo caso da primi importanti risultati societari. L'avvio della nuova settimana sembra però caratterizzata dal ritorno della cautela, in scia al nuovo rialzo del petrolio e ai dati cinesi, inferiori alle attese.

Notizie societarie

ATLANTIA: accordo transattivo tra ASPI e Governo	2
BANCA MPS – UNICREDIT: aggiornamento sulle trattative in corso	2
GENERALI: aggiornamento sulla governance	2
STELLANTIS: joint venture con Lges per produrre batterie in Nord America	2
BASF: possibile spin-off della divisione LDA	2
VOLKSWAGEN: nuova flessione nelle consegne di settembre	3
GOLDMAN SACHS: risultati sopra alle attese grazie soprattutto all'investment banking	3
NETFLIX: stima che "Squid Game" varrà quasi 900 mln di dollari	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO: Governo stanZIA altri 100 mln per acquisto auto meno inquinanti	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	26.489	0,81	19,14
FTSE 100	7.234	0,37	11,97
Xetra DAX	15.587	0,81	13,62
CAC 40	6.728	0,63	21,19
Ibex 35	8.997	0,81	11,44
Dow Jones	35.295	1,09	15,32
Nasdaq	14.897	0,50	15,59
Nikkei 225	28.994	-0,26	5,65

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

18 ottobre 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

18 ottobre 2021 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Koninklijke Philips Electronics

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

ATLANTIA: accordo transattivo tra ASPI e Governo

La Società ha reso noto che è stato sottoscritto l'atto transattivo tra ASPI e il Ministero delle Infrastrutture a chiusura del procedimento di contestazione per presunto grave inadempimento relativo al crollo del ponte Morandi, con la conferma dell'importo di 3,4 miliardi di euro di risorse compensative da parte di ASPI, di cui 1,4 miliardi di euro a interventi a favore della comunità ligure.

BANCA MPS – UNICREDIT: aggiornamento sulle trattative in corso

Secondo fonti di stampa (La Stampa, Reuters) le posizioni tra il Ministero del Tesoro e UniCredit per la cessione di Banca MPS sono ancora distanti e l'esito del negoziato si saprà il prossimo 28 ottobre quando la Banca presenterà i risultati del 3° trimestre. Secondo le stesse fonti le condizioni poste da UniCredit a luglio per considerare l'acquisto di parti selezionate del Monte dei Paschi richiederebbero al MEF una ricapitalizzazione preventiva della Banca toscana tra i 5 e i 7 mld di euro. Nel frattempo (secondo Il Messaggero) il MEF starebbe negoziando con la Commissione europea una proroga di circa sei mesi della scadenza sulla privatizzazione di Banca MPS per avere più tempo a disposizione per trovare la quadra nella complessa trattativa con UniCredit.

GENERALI: aggiornamento sulla governance

Con gli ultimi acquisti della scorsa settimana, Leonardo Del Vecchio ha arrotondato la sua partecipazione nella Compagnia al 5,49% (dato al 15 ottobre). Il patto di consultazione con Francesco Gaetano Caltagirone e la fondazione CRT arriva così al 13,28% del capitale.

STELLANTIS: joint venture con Lges per produrre batterie in Nord America

Stellantis ha stretto con LG Energy Solution un memorandum d'intesa per la creazione di una joint venture mirata alla produzione di celle e moduli batteria per il Nord America. Il nuovo impianto, contribuirà a raggiungere l'obiettivo di Stellantis di portare le vendite di veicoli elettrificati a circa il 40% del totale negli Stati Uniti entro il 2030. L'avvio della produzione è previsto entro il 1° trimestre del 2024, con una capacità annuale di 40 gigawattora. L'ubicazione della nuova struttura è attualmente in fase di analisi. Le incoraggianti indicazioni provenienti dalle prime trimestrali societarie hanno spinto i mercati al ritorno della cautela, in scia al nuovo rialzo del petrolio e ai dati cinesi, inferiori alle attese.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Cnh Industrial	14,56	3,37	3,51	3,44
Tenaris	9,88	3,13	4,77	4,92
Intesa Sanpaolo	2,48	2,04	118,79	104,28
Telecom Italia	0,34	-1,06	88,57	103,99
Hera	3,49	-0,74	2,54	2,19
Atlantia	16,15	-0,68	1,05	1,50

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

Europa

BASF: possibile spin-off della divisione LDA

Secondo quanto riportato dal quotidiano tedesco, Handelsblatt, Siemens starebbe valutando la possibilità di cedere o di ricercare un partner per la propria divisione Large Drive Applications (LDA); il segmento si occupa della progettazione e produzione di sistemi di azionamento elettrico

per carichi pesanti in media e alta tensione. L'obiettivo è anche quello di fornire alla divisione una indipendenza e libertà di azione nel proprio business.

VOLKSWAGEN: nuova flessione nelle consegne di settembre

Il Gruppo automobilistico tedesco ha registrato un calo del 33% a/a nelle consegne di vetture in settembre; variazione negativa che ha interessato tutti i principali mercati con una contrazione più marcata in Cina (-42%), seguita da quella nell'Europa dell'Est (-32%) e nell'Europa Centro-occidentale (-30%). Una contrazione, seppur meno marcata, è stata registrata anche in Nord America (-11%). Nell'intero 3° trimestre, per Volkswagen la variazione è stata negativa per il 24,5%, anche se il saldo da inizio anno resta positivo con un incremento del 6,9% a 6,95 milioni di vetture consegnate. A condizionare l'andamento degli ultimi mesi è stata ancora l'interruzione della produzione per via della carenza di semiconduttori. Di contro, segnali importanti sono arrivati dal segmento dell'elettrico, con le consegne complessive del 3° trimestre che sono cresciute su base annua del 109%.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adidas	274,40	2,77	0,61	0,60
Industria De Diseno Textil	31,15	2,53	4,88	3,86
Essilorluxottica	164,84	2,49	0,50	0,51
Telefonica	3,80	-3,67	21,65	14,68
Anheuser-Busch Inbev	47,91	-1,61	1,79	1,79
Iberdrola	9,45	-1,50	16,43	16,34

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

USA

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

La performance positive delle attività di investment banking e di trading sull'azionario hanno sostenuto i risultati di Goldman Sachs nel 3° trimestre. Nel primo caso, i ricavi sono stati pari a 3,7 mld di dollari in decisa crescita rispetto ai 1,96 mld dell'analogo periodo 2020 e al di sopra delle attese di consenso ferme a 3,02 mld di dollari. Per quanto riguarda i ricavi da trading il Gruppo ha registrato un incremento positivo del 23,2% a 5,61 mld di dollari contro i 4,15 mld stimati dagli analisti. Nello specifico il dato relativo alle attività sull'azionario è migliorato del 51,3% a 3,10 di dollari mentre quello su reddito fisso, valute e commodity è rimasto sostanzialmente stabile (+0,2%) a 2,5 mld di dollari: entrambi hanno superato le stime di mercato rispettivamente pari a 4,15 mld e 1,94 mld di dollari. Infine, i ricavi complessivi sono passati a 13,6 mld dai 10,8 mld del 3° trimestre 2020, al di sopra di 11,6 mld indicati dagli analisti, con l'utile netto per azione che si è attestato a 14,93 dollari in miglioramento rispetto ai 9,92 dollari stimati dal consenso.

NETFLIX: stima che "Squid Game" varrà quasi 900 mln di dollari

Netflix stima che il suo ultimo megahit, "Squid Game" accrescerà il valore dell'azienda di quasi 900 mln di dollari. Lo spettacolo sudcoreano si distingue per la popolarità e per il suo costo relativamente basso; infatti è costato solo 21,4 mln di dollari per la produzione ed ha generato 891,1 mln di dollari di valore d'impatto, una metrica che l'azienda utilizza per valutare le prestazioni dei singoli spettacoli. Netflix si differenzia dagli studi cinematografici e dalle reti televisive in quanto non genera vendite basate su titoli specifici, ma utilizza il suo catalogo per invogliare i clienti ogni settimana. L'azienda dispone infatti di una grande quantità di dati relativi al profilo dei propri clienti che utilizza per impostare promemoria e determinare il valore derivato dai singoli programmi.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Goldman Sachs Group	406,07	3,80	0,70	0,64
Visa -Class A	230,99	2,58	2,00	2,33
American Express	175,81	2,51	0,85	0,96
Walgreens Boots Alliance	48,92	-3,64	3,34	2,09
McDonald's	242,25	-0,94	0,82	0,91
Cisco Systems	55,25	-0,72	4,74	6,06

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 *
Amazon.Com	3409,02	3,31	0,79	0,84
Marriott International -CI A	160,04	3,11	0,84	0,79
Tesla	843,03	3,02	4,00	4,65
Walgreens Boots Alliance	48,92	-3,64	3,34	2,09
Biomarin Pharmaceutical	75,89	-2,10	0,49	0,46
Western Digital	55,41	-2,02	1,01	0,95

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

Notizie settoriali**ITALIA****SETTORE AUTO: Governo stanziato altri 100 mln per acquisto auto meno inquinanti**

Il Governo ha accantonato altri 100 milioni di euro per finanziare i sussidi all'acquisto di veicoli non inquinanti. Lo stanziamento fa parte del decreto fiscale approvato in Consiglio dei Ministri. I nuovi fondi si aggiungono a circa 800 mln già stanziati per il 2021 con altri provvedimenti. Le immatricolazioni di auto in Italia sono diminuite di quasi il 33% a settembre, secondo i dati del Ministero dei Trasporti, il terzo calo consecutivo. Sul comparto pesa in particolare la carenza nella fornitura globale di microchip, che sta spingendo le case automobilistiche a ridurre la produzione.

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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