

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Rinnovati timori sul fronte delle aspettative di inflazione hanno condizionato i mercati azionari anche sul finale della scorsa settimana, con i principali indici europei e statunitensi che hanno archiviato l'intera ottava con generalizzate flessioni. Wall Street ha così registrato la prima variazione negativa settimanale dell'ultimo mese, nonostante nuovi massimi storici da parte dell'S&P500 e del Nasdaq; il *sentiment* risulta condizionato anche dai timori riguardo al fatto che la crescita economica possa aver raggiunto un picco alimentando le ipotesi, insieme all'inflazione, di mosse restrittive da parte della Fed in tempi più ravvicinati rispetto alle attese. Da ultimo, i mercati risultano influenzati dal continuo aumento dei contagi derivanti dalla nuova variante. Sul fronte societario, l'avvio della *reporting season* ha mostrato un quadro ancora incoraggiante con risultati in crescita e, nel complesso, superiori alle attese. In Europa, i listini risultano frenati anche dai timori relative alle ripercussioni sui bilanci societari dell'aumento delle materie prime anche se sono emerse, nelle ultime giornate, revisioni al rialzo degli outlook da parte di importanti gruppi. Il contesto generale risulta quindi caratterizzato da un aumento della cautela.

Notizie societarie

| | |
|--|---|
| SAIPEM: nuova tecnologia per la produzione di idrogeno verde | 2 |
| TELECOM ITALIA: revisione delle guidance 2021-22-23 | 2 |
| RICHEMONT: vendite sopra le attese | 2 |
| SHELL: joint venture in Brasile nell'ambito del solare | 2 |
| ALCOA: trimestrale sopra le attese e riviste al rialzo le stime sulla domanda di alluminio | 3 |

Notizie settoriali

| | |
|--|---|
| TURISMO E TEMPO LIBERO USA: possibile eliminazione dei divieti nei voli tra Europa e Stati Uniti | 3 |
|--|---|

Principali indici azionari

| | Valore | Var. % 1g | Var. % YTD |
|------------|--------|-----------|------------|
| FTSE MIB | 24.793 | -0,33 | 11,51 |
| FTSE 100 | 7.008 | -0,06 | 8,48 |
| Xetra DAX | 15.540 | -0,57 | 13,28 |
| CAC 40 | 6.460 | -0,51 | 16,37 |
| Ibex 35 | 8.506 | -0,24 | 5,36 |
| Dow Jones | 34.688 | -0,86 | 13,33 |
| Nasdaq | 14.427 | -0,80 | 11,94 |
| Nikkei 225 | 27.653 | -1,25 | 0,76 |

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

19 luglio 2021 - 09:50 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

19 luglio 2021 - 09:55 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

IBM

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

SAIPEM: nuova tecnologia per la produzione di idrogeno verde

Saipem ha lanciato Suiso, una soluzione tecnologica per la produzione di idrogeno verde che conferma l'impegno dell'azienda a supporto dei propri clienti nella transizione energetica. Il marchio è stato depositato presso l'Ufficio dell'Unione Europea per la Proprietà Intellettuale.

TELECOM ITALIA: revisione delle guidance 2021-22-23

Il gruppo Telecom Italia (TIM) ha rivisto le stime finanziarie per il triennio 2021-2023, pubblicate in occasione dei dati del primo trimestre 2021, dopo l'accordo con DAZN per la distribuzione del campionato di calcio di Serie A. Più in dettaglio, per l'esercizio in corso il management ha confermato la stima di ricavi di Gruppo organici da servizi stabili o in leggera crescita (stable to low single-digit growth), mentre ha rivisto al ribasso la previsione sull'EBITDA organico di Gruppo (low to mid single digit decrease). Per contro l'intesa con DAZN dovrebbe comportare una accelerazione nella crescita prevista per ricavi ed EBITDA (aumento nell'ordine del 5%) negli anni 2022-2023.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|-----------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Ferrari | 175,85 | 1,24 | 0,24 | 0,36 |
| Hera | 3,45 | 1,05 | 1,69 | 3,38 |
| Terna | 6,60 | 1,04 | 4,35 | 4,68 |
| Tenaris | 8,53 | -2,83 | 4,12 | 4,34 |
| Banco Bpm | 2,57 | -2,17 | 10,88 | 10,92 |
| Moncler | 56,74 | -1,77 | 0,42 | 0,50 |

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

Europa

RICHEMONT: vendite sopra le attese

Vendite superiori alle attese per Richemont nel 1° trimestre con il dato che si è attestato a 4,4 mld di euro, in crescita rispetto ai 1,99 mld dell'analogo periodo del precedente esercizio e al di sopra dei 4,10 mld indicati dal consenso. A tassi di cambio e a perimetro costanti, l'incremento è stato pari al 199%, contro +112,1% stimato dal mercato. A livello geografico, il Gruppo ha registrato ricavi con significativi miglioramenti in tutte le aree: in Europa, l'incremento, sempre a tassi costanti, è stato pari al 108% contro il 104,4% stimato dagli analisti, mentre nelle Americhe la crescita è risultata pari al 276% (vs 238% del consenso). Apporto positivo e superiore alle attese anche nell'area Asia-Pacifico (+95% vs +82% del consenso), in particolare in Cina, e in Medio Oriente-Africa (+154% vs 73% del consenso).

SHELL: joint venture in Brasile nell'ambito del solare

Shell, tramite la propria controllata brasiliana, ha annunciato una joint venture con il gruppo locale Gerdau per la realizzazione di un progetto nell'ambito dell'energia solare da 190 MW nello stato di Minas Gerais. L'accordo paritetico riguarderà la realizzazione di un parco solare che fornirà, dapprima, l'energia per l'impianto produttivo di acciaio della stessa Gerdau per poi negoziare l'energia prodotta anche sul mercato libero brasiliano dal 2024. Il progetto rappresenta il primo nell'ambito del fotovoltaico per Shell nel paese sudamericano con il Gruppo che prevede di sviluppare altri nuovi progetti.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|----------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Engie | 11,62 | 1,45 | 4,31 | 4,96 |
| Industria De Diseno Textil | 28,09 | 1,41 | 3,13 | 2,92 |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 25,61 | 1,11 | 2,27 | 2,49 |
| Banco Santander | 3,04 | -2,66 | 30,85 | 44,39 |
| Société Générale | 24,15 | -2,46 | 2,88 | 3,61 |
| Ing Groep | 10,46 | -2,21 | 12,30 | 14,25 |

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

USA**ALCOA: trimestrale sopra le attese e riviste al rialzo le stime sulla domanda di alluminio**

Alcoa ha riportato un utile superiore alle attese al termine del 2° trimestre fiscale, migliorando le proprie stime in termini di domanda di alluminio. In particolare, l'EBITDA è stato pari a 618 mln di dollari, al di sopra di quanto stimato dal consenso pari a 599,8 mln. L'utile netto per azione è stato pari a 1,49 dollari, in deciso miglioramento rispetto alla perdita per azione di 0,02 dollari dello stesso periodo del precedente esercizio superando, anche in questo caso, il valore stimato dagli analisti (1,31 dollari). Analogo comportamento per i ricavi che sono stati pari a 2,83 mld di dollari, in crescita dai 2,14 mld e al di sopra dei 2,63 mld di dollari del consenso. Inoltre, Alcoa si attende che le consegne di alluminio per l'intero esercizio fiscale possano raggiungere 2,9-3,0 milioni di tonnellate, in miglioramento rispetto alla precedente stima di 2,8 milioni.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Procter & Gamble | 140,51 | 0,97 | 2,10 | 2,73 |
| Pfizer | 40,35 | 0,65 | 5,91 | 6,33 |
| Travelers Cos | 156,39 | 0,52 | 0,41 | 0,41 |
| Dow | 60,01 | -3,07 | 0,90 | 1,10 |
| Exxon Mobil | 57,32 | -2,77 | 5,07 | 5,45 |
| Chevron | 98,62 | -2,65 | 2,28 | 2,67 |

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 * |
|-----------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Cintas | 386,22 | 4,62 | 0,29 | 0,19 |
| DocuSign | 282,05 | 1,82 | 0,65 | 0,96 |
| Seagen | 146,39 | 1,68 | 0,24 | 0,28 |
| Trip.Com -Adr | 30,22 | -4,37 | 1,64 | 1,57 |
| Nvidia | 726,44 | -4,25 | 2,33 | 2,41 |
| Western Digital | 64,20 | -4,05 | 1,09 | 1,03 |

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

Notizie settoriali**Stati Uniti****TURISMO E TEMPO LIBERO: possibile eliminazione dei divieti nei voli tra Europa e Stati Uniti**

Il Presidente statunitense, Joe Biden ha aperto alla possibilità di rimuovere i divieti al turismo proveniente dall'Europa facendo ripartire, in tal modo, i voli sulla rotta Nord Atlantica. Sebbene l'Europa abbia allentato le restrizioni di viaggio per i viaggiatori americani in entrata, gli Stati Uniti hanno mantenuto in vigore le rigide restrizioni di viaggio imposte dall'ex presidente Donald Trump. Secondo stime di mercato, tale tratta comporterebbe ricavi per le compagnie aeree per circa 40 mld di dollari.

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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi