

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Listini europei in cauto rialzo in avvio di seduta dopo le pesanti flessioni che ieri hanno caratterizzato i mercati azionari globali a causa dei timori innescati dal rinnovato aumento dei contagi per la variante Delta del virus. Ancora segni negativi stamani sui listini asiatici. A indurre maggiore prudenza sono anche i timori di una revisione al rialzo delle stime di inflazione negli USA e l'acuirsi di tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina. I nuovi casi di coronavirus sono in aumento non solo in Europa, ma anche in America per il quarto giorno consecutivo, con progressi pari a quello della primavera 2020. Questo scenario di forte preoccupazione ha messo un freno all'entusiasmo sulle prospettive di crescita economica, inducendo un forte calo dei rendimenti dei titoli di stato e mettendo sotto pressione i titoli finanziari e quelli energetici.

Notizie societarie

ERG -ENEL: in trattativa per cessione di asset in vendita di Erg	2
SNAM: interesse per acquisire impianti di bioetanolo	2
STELLANTIS: la produzione in Inghilterra rallenta per la diffusione del virus	2
LVMH: acquisizione del controllo di Etro tramite il fondo partecipato da Arnault	2
LVMH: acquisizione del marchio Off-White	2
RWE: danni derivanti dall'alluvione	3
IBM: ricavi in crescita e superiori alle attese	3
MICROSOFT: USA, Unione Europea e Gran Bretagna accusano ufficialmente la Cina di cyberattacco a Microsoft	3

20 luglio 2021 - 09:55 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

20 luglio 2021 - 10:00 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Halliburton, Philip Morris International

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	23.966	-3,34	7,79
FTSE 100	6.844	-2,34	5,94
Xetra DAX	15.133	-2,62	10,31
CAC 40	6.296	-2,54	13,41
Ibex 35	8.302	-2,40	2,82
Dow Jones	33.962	-2,09	10,96
Nasdaq	14.275	-1,06	10,76
Nikkei 225	27.388	-0,96	-0,20

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

ERG -ENEL: in trattativa per cessione di asset in vendita di Erg

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore e Refinitiv) Enel sarebbe in trattative finali per acquisire gli asset idroelettrici e CCGT (Combined cycle gas turbine, centrale termoelettrica a ciclo combinato) messe in vendita da Erg. L'utility guidata da Francesco Starace sarebbe in *pole position* rispetto agli altri concorrenti, come il gruppo elvetico Alpiq, la francese Total, Iren e Ascopiave in cordata, Engie, il gruppo idroelettrico norvegese Statkraft e il consorzio composto da A2A e Ardian. Il valore complessivo dell'operazione potrebbe superare il miliardo di euro, secondo quanto riportano le stesse fonti di stampa.

SNAM: interesse per acquisire impianti di bioetanolo

Secondo fonti di stampa (il Messaggero e Refinitiv) la società sarebbe interessata ad acquisire 11 impianti di biometano facenti capo ad Asja Ambiente Italia, sulla base di un *enterprise value* di 350 milioni di euro.

STELLANTIS: la produzione in Inghilterra rallenta per la diffusione del virus

La società ha comunicato che sospenderà temporaneamente un turno di lavoro presso lo stabilimento produttore di furgoni Vauxhall a Luton, in Inghilterra meridionale, a causa dell'alto numero di lavoratori in isolamento per via della diffusione del COVID-19.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	166,00	1,81	0,17	0,17
Amplifon	40,76	0,47	0,52	0,50
Infrastrutture Wireless Italiane	9,84	-0,75	1,58	1,47
Enel	7,60	-5,07	23,87	20,66
Exor	63,00	-4,75	0,29	0,38
Saipem	1,83	-4,73	11,82	10,81

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

Europa

LVMH: acquisizione del controllo di Etro tramite il fondo partecipato da Arnault

LVMH ha concluso l'acquisizione del controllo della maison milanese Etro, pari al 60% del capitale, attraverso un'operazione condotta direttamente dal fondo di investimento L Catterton Europe, di cui LVMH è il maggior sottoscrittore. Il controvalore dell'acquisizione risulta pari a 500 mln di euro e permetterà al Gruppo del Lusso francese di controllare un altro importante marchio della moda, oltre a riaccendere le ipotesi riguardo a nuove possibili operazioni straordinarie nel settore.

LVMH: acquisizione del marchio Off-White

LVMH ha annunciato di aver raggiunto un accordo per acquisire il 60% del capitale di Off-White, proprietario del marchio omonimo, fondata dal creativo e designer statunitense Virgil Abloh. L'operazione dovrà ricevere le approvazioni delle Autorità competenti e potrà essere perfezionata in 60 giorni. L'accordo tra le parti prevede di sfruttare insieme le competenze del Gruppo acquisito e lanciare nuovi marchi anche al di là del campo della moda.

RWE: danni derivanti dall'alluvione

RWE ha annunciato di aver subito danni ad alcuni impianti produttivi come conseguenza dell'alluvione che ha colpito molte zone della Germania Occidentale. In particolare, la miniera a cielo aperto nelle vicinanze della città di Inden e la centrale elettrica di Weisweiler sono state interessate dallo straripamento di una diga. Nel frattempo, il Gruppo ha annunciato di aver riavviato alcuni impianti per una capacità installata di circa 150 MW.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Koninklijke Philips	38,94	-0,31	2,85	2,68
L'Oreal	373,15	-0,39	0,34	0,40
Deutsche Boerse	142,65	-0,66	0,38	0,47
Airbus	103,58	-6,38	1,93	1,51
Enel	7,60	-5,07	23,87	20,66
Safran	107,84	-5,02	0,86	0,77

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

USA**IBM: ricavi in crescita e superiori alle attese**

IBM ha archiviato i risultati del 2° trimestre con ricavi in crescita, al ritmo migliore degli ultimi tre anni, e superiori alle attese grazie soprattutto alla solida domanda proveniente dal segmento cloud: in particolare, il dato complessivo si è attestato a 18,7 mld di dollari, in miglioramento su base annua del 3,4% e superiore ai 18,3 mld indicati dagli analisti. A livello di singoli segmenti operativi, i ricavi da cloud e di software "cognitivi" sono risultati pari a 6,10 mld di dollari, al di sopra dei 6,03 mld del consenso. Migliori delle stime di mercato anche i ricavi dei servizi aziendali (4,34 mld vs 4,06 mld di dollari) e quelli dei servizi tecnologici (6,34 mld vs 6,2 mld di dollari). Inoltre, l'utile operativo per azione è stato pari a 2,33 dollari contro i 2,28 dollari stimati dal mercato, con il margine operativo che si è attestato al 49,3%, in linea con le attese. Per quanto riguarda l'intero esercizio, il Gruppo stima una crescita dei ricavi con un flusso di cassa che dovrebbe attestarsi tra 11 e 12 mld di dollari.

MICROSOFT: USA, Unione Europea e Gran Bretagna accusano ufficialmente la Cina di cyberattacco a Microsoft

Gli Stati Uniti hanno accusato ufficialmente la Cina di aver hackerato i servizi di posta elettronica di Microsoft, utilizzati dalle maggiori società al mondo oltre che da Governi e da aziende della difesa. La vicenda, avvenuta negli scorsi mesi, aveva costretto al pagamento di milioni di dollari come riscatto da parte dei soggetti sotto attacco. Gli Stati Uniti hanno attribuito le azioni contro i server di Microsoft a soggetti informatici affiliati al ministero della Sicurezza di Stato cinese. All'accusa si sono unite anche l'Unione Europea e la Gran Bretagna.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Procter & Gamble	140,44	-0,05	2,19	2,74
Walmart	141,23	-0,23	1,79	1,95
Pfizer	40,15	-0,50	5,88	6,42
Boeing	206,99	-4,94	2,28	1,81
American Express	162,81	-4,24	0,86	0,95
Dow	57,79	-3,70	1,14	1,14

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 *
Nvidia	187,80	3,41	11,17	9,76
DocuSign	289,48	2,63	0,68	0,85
Costco Wholesale	414,15	0,92	0,67	0,75
Trip.Com Group -Adr	28,86	-4,50	2,22	1,64
Fiserv	106,66	-4,08	1,43	1,55
Expedia Group	151,64	-3,79	0,81	0,77

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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi