

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Mercati azionari moderatamente positivi dopo che Wall Street ha terminato la seduta di ieri in netto rialzo, per il calo dei timori di inflazione. L'indice manifatturiero della Fed di Philadelphia è sceso a maggio sotto le attese di consenso e questo allontana i timori di un restringimento della politica monetaria. La riduzione dei rendimenti decennali sul Treasury americano ha favorito il rimbalzo dei tecnologici, con il Nasdaq che ha terminato la seduta in progresso dell'1,7%. Anche un calo dei prezzi delle materie prime, in particolare del petrolio, ha favorito gli acquisti sull'azionario. Le Borse asiatiche mostrano un andamento misto: contrastati gli indici cinesi, mentre il giapponese Nikkei chiude sopra la parità.

Notizie societarie

FINCANTIERI: nuova commessa statunitense	2
UNICREDIT: proporrà appello su multa UE	2
BMW: ridotto l'accantonamento per le multe antitrust UE	2
DAIMLER: confermato spin-off della divisione Truck e indicati i primi obiettivi	2
DEUTSCHE TELEKOM: nuovo piano industriale al 2024	3
DEUTSCHE TELEKOM: possibile interessamento per la quota di SoftBank in T-Mobile	3
FRESENIUS: confermati i target e l'obiettivo di efficientamento dei costi	3

Notizie settoriali

SETTORE BANCARIO: modifiche limitate agli incentivi per M&A	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.702	0,88	11,11
FTSE 100	7.020	1,00	8,66
Xetra DAX	15.370	1,70	12,04
CAC 40	6.344	1,29	14,27
Ibex 35	9.124	0,59	13,01
Dow Jones	34.084	0,55	11,36
Nasdaq	13.536	1,77	5,02
Nikkei 225	28.318	0,78	3,18

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.

21 maggio 2021 - 10:24 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

21 maggio 2021 - 10:28 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

FINCANTIERI: nuova commessa statunitense

La Società costruirà una seconda fregata lanciamissili della classe Constellation per la US Navy che ha deciso di esercitare l'opzione a sua disposizione del valore di 555 milioni di dollari. La controllata americana di Fincantieri, Marinette Marine (Fmm) sta già lavorando alla fase di progettazione di dettaglio della prima unità la cui produzione comincerà alla fine di quest'anno con consegna prevista nel 2026.

UNICREDIT: proporrà appello su multa UE

UniCredit prende atto della decisione della Commissione UE di multare la banca, insieme a Ubs e Nomura, per aver preso parte a un cartello sul trading su titoli di stato europei e farà appello presso le corti europee. L'Autorità antitrust della UE ha multato Nomura, Ubs e UniCredit per un totale di 371 milioni di euro.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Davide Campari-Milano	10,37	2,78	1,70	1,89
Ferrari	169,75	2,26	0,38	0,45
Nexi	15,98	2,08	1,69	1,81
Banco Bpm	2,70	-2,17	23,81	14,89
Unipol Gruppo	4,92	-0,91	5,45	3,48
Saipem	2,05	-0,78	13,25	15,60

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

Europa

BMW: ridotto l'accantonamento per le multe antitrust UE

BMW ha dichiarato che ridurrà l'importo accantonato per il caso antitrust dell'UE a 1 mld di euro, date le multe inferiori previste dalla Commissione Europea. Inizialmente la Società aveva stanziato 1,4 mld di euro per le sanzioni previste nel caso di presunta collusione tra le case automobilistiche tedesche per limitare la concorrenza nello sviluppo e nella distribuzione di tecnologie di riduzione delle emissioni. BMW ha inoltre indicato che non avrebbe intrapreso azioni legali contro le ammende se le accuse fossero state significativamente ridotte come previsto.

DAIMLER: confermato spin-off della divisione Truck e indicati i primi obiettivi

Daimler ha confermato il completamento dell'operazione di spin-off della divisione Truck entro la fine dell'anno. Quest'ultima ha annunciato la propria strategia basata sull'elettrificazione, sulla tecnologia della guida autonoma e su ulteriori miglioramenti della redditività, stimando un margine operativo a doppia cifra entro il 2025, in modo da ridurre ulteriormente il gap con altri importanti player del settore dei truck. La ristrutturazione delle attività in Europa e America Latina dovrebbe contribuire a ridurre la struttura dei costi che, insieme al fatto di concentrarsi su veicoli pesanti più redditizi e sui servizi collegati, dovrebbe condurre a impatti positivi sulla redditività: l'incidenza dell'utile operativo sul fatturato è stata pari al 6% nel 1° trimestre, rispetto al 2,8% dell'analogo periodo 2020, con l'obiettivo di raggiungere entro la fine dell'anno il livello del 7%. Daimler Truck stima anche che la domanda di mercato possa restare sostenuta anche nei prossimi anni. Obiettivi finanziari più dettagliati e precisi saranno comunque comunicati al mercato prima della quotazione della stessa divisione Truck. Nel frattempo, è stata ampliata la collaborazione con il gruppo cinese Contemporary Amperex Technology (CATL) relativa alla fornitura di batterie per il camion elettrico Mercedes-Benz eActros, la cui produzione in serie è prevista per il 2024: l'accordo con la società cinese viene così estesa oltre il 2030.

DEUTSCHE TELEKOM: nuovo piano industriale al 2024

Il Gruppo telefonico tedesco ha annunciato il nuovo piano industriale fino al 2024, stimando una crescita dell'EBITDA a un tasso annuale compreso tra il 3% e il 5%, con i ricavi che dovrebbero migliorare tra l'1% e il 2%. Inoltre, l'utile netto per azione rettificato è atteso attestarsi sopra 1,75 euro entro il 2024, in miglioramento rispetto a 1,20 euro del 2020. La politica di remunerazione al mercato prevede un dividendo minimo per azione pari a 0,6 euro, a fronte di payout compreso tra il 40% e il 60% dell'utile netto rettificato. Infine, il Gruppo stima di triplicare i flussi di cassa fino ad arrivare a oltre 18 mld di euro dai 6,3 mld registrati nel 2020. Da un punto di vista operativo, il Gruppo si vuole focalizzare sull'espansione della fibra ottica, sui servizi legati alla nuova tecnologia 5G e sulla digitalizzazione: Deutsche Telekom stima che la percentuale di clienti che potranno utilizzare la propria fibra crescerà dall'attuale 5% a oltre il 60% entro il 2030. Infine, il Gruppo punta ad avere una copertura del 97% della popolazione per quanto riguarda il servizio 5G.

DEUTSCHE TELEKOM: possibile interessamento per la quota di SoffBank in T-Mobile

Deutsche Telekom ha annunciato di essere in trattativa per rilevare una partecipazione all'8,5% detenuta da Soffbank in T-Mobile, con l'obiettivo di raggiungere il controllo nel gruppo statunitense con una quota superiore al 50%. Soffbank era diventata azionista di T-Mobile a seguito della fusione con Sprint completata lo scorso anno. La valutazione della partecipazione potrebbe aggirarsi intorno ai 14,3 mld di dollari.

FRESENIUS: confermati i target e l'obiettivo di efficientamento dei costi

Secondo quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato, il Gruppo conferma i target finanziari fino al 2023 e il piano per migliorare l'efficienza e la redditività, attraverso un taglio dei costi (dopo la tassazione e le competenze alle minoranze) di circa 100 mln di euro all'anno. In occasione della presentazione dei risultati del 1° trimestre, Fresenius aveva stimato un aumento dei ricavi 2021 nella parte bassa della singola cifra a fronte di un utile netto sostanzialmente stabile (entrambi i valori a tassi di cambio costanti).

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Fresenius Se & Co KgaA	46,18	3,92	2,11	1,63
Daimler	75,14	3,70	2,50	3,02
Asml Holding	524,90	3,12	0,75	0,75
Telefonica	4,14	-0,55	16,47	15,54
Industria De Diseno Textil	31,93	-0,47	2,76	8,74
Engie	13,06	-0,44	6,58	5,09

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

USA

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Apple	127,31	2,10	17,79	19,66
Boeing	227,65	1,44	1,44	1,89
Microsoft	246,48	1,38	7,95	8,79
Caterpillar	234,99	-0,79	0,58	0,70
3M	201,65	-0,47	0,63	0,71
Dow	68,26	-0,42	1,03	1,30

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 *
Netease	119,07	7,99	0,97	0,71
Zoom Video Communications	324,71	4,59	0,98	0,93
Maxim Integrated Products	98,61	4,55	1,37	1,10
Ross Stores	122,48	-2,13	1,31	0,75
Ebay	59,47	-0,54	2,77	2,72
Paccar	90,81	-0,50	0,61	0,80

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

Notizie settoriali**ITALIA****SETTORE BANCARIO: modifiche limitate agli incentivi per M&A**

Secondo fonti di stampa (Refinitiv e Il Sole 24Ore) la versione definitiva del decreto Sostegni bis prevede l'accesso agli incentivi sulle operazioni di M&A subordinatamente al via libera alla fusione in CdA entro fine 2021, mentre attualmente è necessaria l'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti. Il decreto, tuttavia, non include più la norma che aumenta il tetto sull'ammontare delle DTA trasformabili in crediti di imposta al 3% degli asset della banca più piccola coinvolta nella fusione, mantenendo l'attuale limite al 2%. Secondo le stesse fonti, il Tesoro potrebbe riproporre la norma in futuro.

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: Raffaella Caravaggi