

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari registrano una generale debolezza in avvio di settimana, nonostante la forza relativa dei comparti Energia e Finanziario. A far temere nuovamente gli investitori è il rialzo dei tassi a lunga, soprattutto negli Stati Uniti, che se da un lato rappresenta un segnale positivo sul fronte della crescita economica, dall'altro crea preoccupazione per quanto riguarda il veloce movimento. Tale aspetto, unito agli elevati livelli raggiunti dai listini, crea i presupposti per prese di profitto di breve periodo, ritenendo che molti titoli presentino valutazioni particolarmente elevate. Nel frattempo, prosegue la stagione di risultati societari: in Europa hanno riportato circa il 45% delle società appartenenti all'EuroStoxx, con una crescita media degli utili pari al 10,4% e una percentuale di sorprese positive pari al 68% (+6,5% la stima per l'intero 4° trimestre 2020). Negli USA, siamo all'81% delle società con una variazione positiva del 5,3% (5,2% per l'intero trimestre), con l'81% degli utili superiori alle stime di mercato. Listini europei contrastati in avvio di giornata, in scia alle Piazze asiatiche con il mercato nipponico chiuso per festività nazionale.

Notizie societarie

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI	2
FINCANTIERI: nuovo contratto per sommergibili	2
SAIPEM: nuova commessa in Qatar	2
TELECOM ITALIA: accordo con DAZN	2
ADIDAS: proposta di ritorno alla distribuzione del dividendo	2
FRESENIUS MEDICAL CARE: risultati in moderato calo, cresce il dividendo, outlook 2021 ricavi in aumento.	3
LVMH: acquisito il 50% del marchio Armand de Brignac	3
SANOFI: riavviata la sperimentazione sul vaccino anti COVID, in collaborazione con GlaxoSmithKline	3
TOTAL: cessione del 50% di quote in due progetti di energie rinnovabili	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	412	-0,52	3,56
FTSE MIB	23.009	-0,55	3,49
FTSE 100	6.612	-0,18	2,35
Xetra DAX	13.950	-0,31	1,69
CAC 40	5.767	-0,11	3,89
Ibex 35	8.112	-0,48	0,48
Dow Jones	31.522	0,09	2,99
Nasdaq	13.533	-2,46	5,00
Nikkei 225 (*)	30.156	-	9,88

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. (*) mercato chiuso per festività nazionale. Fonte: Bloomberg

23 febbraio 2021 - 10:05 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

23 febbraio 2021 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Telecom Italia, HSBC Holdings, Home Depot

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 – FTSE ALL SHARE

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI

Secondo fonti di stampa (Reuters, Bloomberg, il Corriere della Sera) durante la riunione di ieri il CdA di CDP avrebbe preparato la proposta per ASPI (controllata all'88% da Atlantia) ma non sarebbe ancora stata approvata al fine di attendere l'approvazione dei suoi partner finanziari, Macquarie e Blackstone. La proposta dovrebbe essere presentata entro il termine del 24 febbraio e soggetta solo all'approvazione del piano economico e finanziario (PEF) e il pagamento potrebbe essere eseguito in un'unica tranche. L'offerta valorizzerebbe ASPI tra 9,2-9,4 miliardi di euro (Il Corriere della Sera), compreso uno sconto di 1 miliardo di euro a titolo di scudo legale per danni indiretti relativo al ponte Morandi. La proposta sarà poi esaminata dal CdA di Atlantia venerdì.

FINCANTIERI: nuovo contratto per sommergibili

Secondo Il Sole 24 Ore dovrebbe essere finalizzata a breve l'assegnazione del contratto da 1,35 miliardi di euro con la Marina Militare italiana per la costruzione di quattro sommergibili U212.

SAIPEM: nuova commessa in Qatar

Saipem si è aggiudicata un nuovo contratto in Qatar da 1,7 miliardi di dollari. Il progetto comprende l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di diversi impianti offshore per l'estrazione e il trasporto di gas naturale tra cui piattaforme, strutture di supporto e collegamento, cavi sottomarini e condotte rivestite internamente con materiali anticorrosivi; fra le attività anche lo smaltimento di una condotta e altre significative modifiche a strutture offshore esistenti.

TELECOM ITALIA: accordo con DAZN

La società ha annunciato un accordo di distribuzione con DAZN in base al quale si qualificherà come l'operatore di telecomunicazioni che offre contenuti DAZN in Italia e come suo partner tecnologico, nel caso in cui DAZN ottenga i diritti audiovisivi di Serie A per il Periodo 2021-24. Secondo fonti di stampa (Bloomberg) TIM pagherebbe un minimo garantito pari a 340 milioni di euro a stagione, ovvero circa il 40% del totale di 840 milioni di euro a stagione offerti da DAZN per trasmettere i diritti della Serie A 2021-24.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Atlantia	15,75	4,62	1,56	1,93
Pirelli & C	4,90	3,97	2,80	3,47
Tenaris	7,51	3,76	4,79	4,77
Recordati	42,32	-3,38	0,24	0,31
Diasorin	164,30	-3,07	0,16	0,18
Moncler	51,90	-2,66	1,00	0,72

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

Zona Euro - Euro Stoxx e UK

ADIDAS: proposta di ritorno alla distribuzione del dividendo

Adidas ha annunciato di voler tornare a distribuire un dividendo relativo all'esercizio 2020, dopo la sospensione relativa a quello dell'esercizio 2019. La decisione sarà soggetta all'approvazione del Consiglio di Sorveglianza relativa a un importo pari a 3 euro per azione.

FRESENIUS MEDICAL CARE: risultati in moderato calo, cresce il dividendo, outlook 2021 ricavi in aumento.

Il Gruppo ha riportato un utile netto in calo del 2,9% su base annua, nonostante la crescita del reddito operativo che non è riuscito a compensare un aumento delle imposte sul reddito. Il fornitore di servizi di dialisi renale con sede in Germania ha registrato un reddito netto attribuibile agli azionisti di 1,16 mld di euro, rispetto a 1,20 mld di un anno fa. I ricavi nei 12 mesi sono cresciuti del 2,2% su base annua a 17,86 mld di euro, guidati dai maggiori ricavi nei segmenti Servizi sanitari e Prodotti sanitari. Il Consiglio ha comunque proposto un aumento del dividendo a 1,34 euro per azione, da 1,20 del 2019, che sarà pagato il 26 maggio. Relativamente all'outlook 2021 il management si aspetta un utile sostanzialmente stabile a cambi costanti, mentre i ricavi dovrebbero crescere nella parte da bassa a media della singola cifra poiché si prevede che COVID-19 avrà un effetto negativo sui volumi di trattamento e sui costi aggiuntivi durante l'anno.

LVMH: acquisito il 50% del marchio Armand de Brignac

Il Gruppo del lusso francese LVMH ha raggiunto un accordo per acquisire il 50% del marchio di champagne Armand de Brignac. L'accordo comprende anche la ripresa della distribuzione a livello mondiale dei prodotti del brand acquisito; in tal modo, LVMH amplierà la gamma di prodotti in portafoglio nel segmento degli alcolici, che già comprende il prestigioso marchio Moët Hennessy, rafforzando così la propria presenza sul mercato.

SANOFI: riavviata la sperimentazione sul vaccino anti COVID, in collaborazione con GlaxoSmithKline

Il Gruppo farmaceutico francese ha riavviato, con la collaborazione di GlaxoSmithKline, un nuovo studio clinico sul vaccino anti COVID, dopo che la precedente sperimentazione non aveva ottenuto una risposta immunitaria adeguata e sufficiente a contrastare il virus in pazienti anziani. Il nuovo percorso, che si trova nella fase intermedia della sperimentazione, parte dalla formulazione di nuovi antigeni in grado di innescare la risposta immunitaria. Qualora ciò avvenisse, i due gruppi farmaceutici intendono passare alla fase avanzata nel 2° trimestre dell'anno, per poi richiedere l'approvazione alle Autorità competenti nella seconda metà dell'anno. Sanofi sta anche lavorando allo sviluppo di prodotti efficaci contro le nuove mutazioni del virus.

TOTAL: cessione del 50% di quote in due progetti di energie rinnovabili

Il Gruppo francese cede a Credit Agricole Assurances il 50% del portafoglio composto da 9 parchi eolici con una capacità di 103 MW e 44 impianti solari (182 MW) e a Banque des Territoires il 50% del capitale di un portafoglio composto da 8 parchi solari situati in Nuova Caledonia con una capacità totale di 53 MW. Il valore aziendale di questi portafogli secondo la transazione è di circa 600 mln di dollari per il 100%.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Airbus	95,80	4,39	1,92	1,92
Safran	114,80	2,45	0,75	0,78
Volkswagen	174,00	2,03	1,43	1,40
Banco Santander	2,90	-2,69	58,60	61,04
Schneider Electric	125,80	-2,18	0,93	1,04
Iberdrola	10,29	-2,09	14,39	12,75

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

USA – Dow Jones

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Walt Disney	191,76	4,42	2,25	2,23
Caterpillar	218,06	3,88	0,83	0,78
Exxon Mobil	54,30	3,69	5,65	6,38
Nike	136,67	-3,77	2,02	1,66
Intel	60,71	-3,65	7,61	12,05
Apple	126,00	-2,98	21,27	21,76

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

Nasdaq**I 3 migliori & peggiori del Nasdaq**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Marriott International	142,56	4,61	1,13	0,87
Vertex Pharmaceuticals	214,96	3,84	0,87	0,76
Fox - Class B	33,39	3,15	0,43	0,70
Tesla	714,50	-8,55	5,81	7,06
DocuSign	243,51	-8,16	1,00	0,89
Jd.Com -Adr	97,66	-7,95	3,43	3,02

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

Serena Marchesi
Fulvia Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Elisabetta Ciarini