

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Chiusura di settimana contrastata per i mercati azionari, che sembrano tornare maggiormente preoccupati riguardo al perdurare dell'inflazione dopo le dichiarazioni del Presidente della Fed che ha ribadito come la Banca Centrale monitori attentamente le pressioni sui prezzi per adeguarsi tempestivamente. Gli investitori sono infatti preoccupati che tale situazione, unita alle difficoltà nelle catene di approvvigionamento, possa portare a rialzi dei tassi di interesse ufficiali in tempi più rapidi del previsto. Situazione che farebbe venir meno uno dei driver principali di sostegno all'equity. Nel frattempo, la stagione dei risultati societari si conferma l'elemento di maggior supporto, con i principali indici che hanno registrato nuovi importanti massimi di periodo o, come nel caso dell'S&P500, nuovi livelli storici.

Notizie societarie

EXOR: indiscrezioni riguardo al riavvio delle trattative per la cessione di Partner Re	2
GENERALI: raccolto il 42,6% del capitale di Cattolica Assicurazioni, nell'ambito dell'OPA	2
UNICREDIT-MPS: interruzione delle trattative tra UniCredit e il Tesoro	2
DAIMLER: nuovo centro tecnologico di ricerca e sviluppo a Pechino	2
L'OREAL: vendite sopra le attese nel 3° trimestre	2
RENAULT: ricavi del 3° trimestre in calo ma sopra le attese	3
AMERICAN EXPRESS: trimestrale in forte crescita; ricavi superiori alle attese	3
PFIZER: efficacia oltre il 90% del vaccino anti-COVID nei bambini di età tra 5 e 11 anni	3

25 ottobre 2021 - 09:58 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

25 ottobre 2021 - 10:05 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

HSBC Holdings

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	26.572	0,18	19,52
FTSE 100	7.205	0,20	11,52
Xetra DAX	15.543	0,46	13,30
CAC 40	6.734	0,71	21,30
Ibex 35	8.906	-0,42	10,31
Dow Jones	35.677	0,21	16,57
Nasdaq	15.090	-0,82	17,08
Nikkei 225	28.600	-0,71	4,21

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

EXOR: indiscrezioni riguardo al riavvio delle trattative per la cessione di Partner Re

Secondo indiscrezioni di stampa (Il Sole 24 Ore), Exor starebbe per riavviare i negoziati per la cessione di Partner Re al gruppo francese Covea. Le discussioni erano state interrotte lo scorso anno per via della pandemia e della richiesta dei francesi di rivedere le condizioni precedentemente stabilite. Al momento, la cessione potrebbe essere conclusa a un valore vicino all'offerta iniziale di Covea, ovvero circa 9 mld di dollari contro un prezzo pagato da EXOR pari a 6,72 mld di dollari e contro un valore iscritto in bilancio di 7,7 mld di dollari.

GENERALI: raccolto il 42,6% del capitale di Cattolica Assicurazioni, nell'ambito dell'OPA

Generali ha raggiunto il 42,6% del capitale di Cattolica Assicurazioni con le adesioni fino ad ora raccolte nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto, soprattutto dopo aver raccolto anche le azioni detenute dal finanziere statunitense Warren Buffett, che possedeva una quota del 6,9% nella compagnia assicurativa veronese. In tal modo, Generali si avvicina alla soglia del 50% più un'azione che rappresenta l'obiettivo minimo dell'intera operazione.

UNICREDIT-MPS: interruzione delle trattative tra UniCredit e il Tesoro

Unicredit e il MEF (Ministero dell'Economia e delle Finanze) hanno annunciato di aver interrotto le trattative per la cessione di Monte dei Paschi di Siena all'istituto milanese. La motivazione principale riguarderebbe la distanza fra le parti relativa all'ammontare di capitale che sarebbe dovuto essere iniettato nella banca senese: il MEF puntava a 5 mld di euro, mentre per Unicredit ne sarebbero serviti 7-8 mld di euro. Inoltre, il Governo avrebbe voluto inserire nella trattativa anche le attività di leasing e factoring di MPS. Il Governo cercherà ora di concordare con l'Unione Europea un'estensione della scadenza fissata per la riprivatizzazione della banca senese con il Tesoro, azionista principale, che resta comunque intenzionato a ricapitalizzare Banca MPS. A tal riguardo, secondo il quotidiano La Stampa, la Commissione Europea potrebbe concedere una proroga di sei mesi.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
A2A	1,93	2,44	7,63	8,71
CNH Industrial	14,94	2,05	2,85	3,45
Banco BPM	2,96	1,48	11,30	10,66
Infrastrutture Wireless Italiane	9,57	-0,93	1,21	1,10
Ferrari	191,65	-0,70	0,26	0,33
Enel	7,13	-0,64	27,14	35,61

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

Europa

DAIMLER: nuovo centro tecnologico di ricerca e sviluppo a Pechino

Daimler ha avviato un nuovo centro tecnologico per la ricerca e sviluppo a Pechino, con un investimento complessivo di 170 mln di dollari, finalizzato ad accelerare la produzione localizzata dei veicoli a marchio Mercedes, compresi quelli elettrici.

L'OREAL: vendite sopra le attese nel 3° trimestre

Il Gruppo della cosmetica francese ha registrato un aumento delle vendite su base comparabile superiore alle attese nel 3° trimestre: il dato è stato pari a +13,1% contro il progresso dell'8,12% stimato dal consenso. Nel dettaglio, l'aumento delle vendite di prodotti professionali è stato del

10,3% contro il 2,85% del mercato, a cui si è aggiunta la crescita del 3,2% dei beni di consumo, con gli analisti che si attendevano in questo caso una contrazione dello 0,18%. In tal modo, il dato complessivo delle vendite è stato pari a 8 mld di euro contro i 7,63 mld stimati dal mercato. A livello geografico, un apporto significativo è arrivato dal mercato nordamericano, dove le vendite sono migliorate su base annua del 22,9% contro il +3,15% del consenso. Per quanto riguarda l'intero esercizio, il Gruppo si attende un prosieguo della crescita delle vendite e dei risultati di bilancio.

RENAULT: ricavi del 3° trimestre in calo ma sopra le attese

Renault ha anticipato i ricavi relativi al 3° trimestre che sono risultati superiori alle attese, con il dato che si è attestato a 8,99 mld di euro contro gli 8,88 mld del consenso, nonostante un calo su base annua del 13%. A pesare sull'andamento sono ancora i problemi legati alla carenza di semiconduttori che dovrebbe condurre, secondo il Gruppo, a una riduzione della produzione di veicoli nel 2021 di 500 mila unità; un dato più basso rispetto al calo di 200 mila unità stimato lo scorso luglio. Nonostante ciò, Renault si attende di realizzare un flusso di cassa operativo positivo derivante dalle attività automobilistiche confermando, nel contempo, il raggiungimento dei target di redditività per l'intero esercizio.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
L'Oreal	388,05	5,08	0,43	0,42
ASML Holding	690,50	3,63	0,75	0,90
Volkswagen	196,10	2,24	1,40	1,04
Amadeus It	55,40	-1,74	1,06	1,59
Industria De Diseno Textil	30,76	-1,73	14,25	5,86
Airbus	109,78	-1,44	1,02	1,42

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

USA

AMERICAN EXPRESS: trimestrale in forte crescita; ricavi superiori alle attese

American Express ha chiuso il trimestre con un utile netto pari a 1,8 mld di dollari, in linea con le stime e contro 1,1 mld dello stesso periodo 2020, e un EPS pari a 2,27 dollari, rispetto a 1,30 del trimestre dell'anno precedente. La società ha beneficiato del fatto che la spesa per viaggi e intrattenimento ha accelerato in un processo di continua ripresa dopo la pandemia e delle iniziative messe in atto per attirare la clientela più giovane. I ricavi di American Express al netto degli interessi passivi sono cresciuti a 10,9 mld da 8,8 miliardi, superando le previsioni degli analisti ferme a 10,5 mld. Secondo un comunicato della società, la spesa dei titolari di carta in beni e servizi è accelerata ed è aumentata del 19% rispetto al 3° trimestre del 2019. Secondo i commenti della società, la spesa per i ristoranti è stata "notevolmente resiliente" e ha mostrato una crescita superiore ai livelli pre-pandemia, e le politiche per attirare i clienti più giovani hanno portato la spesa dei titolari di carte millennial e Gen-Z a registrare un aumento del 38% rispetto al 3° trimestre del 2019. La società ha acquisito 2,6 milioni di nuove carte proprietarie nel trimestre registrando nuovi record nelle acquisizioni di carte Platinum e Gold per consumatori e piccole imprese statunitensi.

PFIZER: efficacia oltre il 90% del vaccino anti-COVID nei bambini di età tra 5 e 11 anni

Pfizer ha annunciato di aver registrato un'efficacia pari al 90,7% del vaccino, prodotto in collaborazione con BioNTech, relativo al COVID-19 su bambini di età compresa tra i 5 e gli 11 anni. La sperimentazione è stata condotta su un campione di circa 2.250 soggetti e il documento presentato alla FDA (Food & Drug Administration) servirà a quest'ultima per valutare la domanda

per il rilascio dell'autorizzazione di emergenza relativa alla somministrazione del vaccino nelle fasce di età indicata.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
American Express	187,08	5,41	0,69	0,94
Goldman Sachs	414,32	1,65	0,55	0,67
UnitedHealth	449,16	1,56	0,64	0,92
Intel	49,46	-11,68	10,75	8,19
Dow	58,40	-1,45	1,54	1,63
McDonald's	238,44	-1,23	0,75	0,92

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 *
Ebay	80,59	5,75	2,19	2,09
Kla	343,03	2,24	0,47	0,43
Intuit	590,80	2,15	0,39	0,49
Intel	49,46	-11,68	10,75	8,19
Mercadolibre	1503,78	-5,06	0,11	0,11
Facebook	324,61	-5,05	6,10	5,99

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.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/person-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.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.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: Cristina Baiardi, Thomas Viola