

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Avvio di settimana in generalizzato rialzo per i mercati azionari dopo l'andamento negativo della scorsa ottava. In tale contesto Wall Street si riporta su livelli storici, nonostante la chiusura contrastata di ieri, in un clima di fiducia riguardo alla crescita economica dei prossimi mesi e al mantenimento di una politica monetaria accomodante da parte della Fed. In attesa della riunione di quest'ultima, in calendario per oggi e domani, il mercato focalizza ancora l'attenzione sulla stagione dei risultati societari; per questa settimana sono attesi infatti i dati di importanti gruppi tecnologici come Apple, Microsoft e Google. Al momento, il quadro si conferma positivo con una percentuale di sorprese positive intorno all'85%, tale da condurre nuovamente il consenso a rivedere al rialzo le stime di crescita degli utili. Gli investitori guardano anche alla presentazione al Congresso del piano "American Families Plan" da parte del Presidente Biden (domani sera), dalla quale comprendere quale potranno essere le coperture finanziarie attraverso un innalzamento delle aliquote fiscali.

Notizie societarie

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI	2
ENEL: verso la cessione di Open Fiber	2
PHILIPS: utile trimestrale in crescita nonostante gli accantonamenti per rischi futuri e migliorato l'outlook 2021	2
RWE: collaborazione con Shell per un progetto relativo all'idrogeno in Germania	2
SANOFI: intesa anche con Moderna per la produzione di vaccini anti COVID fino a 200 milioni di dosi	3
UBS: trimestrale in crescita nonostante la perdita legata ad Archegos	3
APPLE: incremento del 20% degli investimenti in USA nei prossimi cinque anni	3
TESLA: ricavi trimestrali in forte crescita	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.514	0,52	10,26
FTSE 100	6.963	0,35	7,78
Xetra DAX	15.296	0,11	11,50
CAC 40	6.276	0,28	13,04
Ibex 35	8.702	0,97	7,78
Dow Jones	33.982	-0,18	11,03
Nasdaq	14.139	0,87	9,70
Nikkei 225	28.992	-0,46	5,64

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

27 aprile 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

27 aprile 2021 - 09:55 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

British Petroleum, HSBC Holdings, Novartis, 3M, Alphabet (Google), General Electric, Kraft Foods, Microsoft, Texas Instruments, United Technologies, Visa

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

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI

Ieri si è riunito il CdA di CDP per definire le tempistiche e i dettagli dell'offerta per ASPI. Secondo fonti di stampa (Milano Finanza, La Stampa), Atlantia e CDP sarebbero prossime al raggiungimento di un accordo che migliorerebbe l'offerta fino a 9,5 miliardi di euro compresi i 400 milioni di euro relativi agli indennizzi per la pandemia. Secondo Il Messaggero una proposta finale potrebbe essere finalizzata il 29 aprile, il giorno prima che il CdA di Atlantia si riunisca di nuovo per analizzare l'offerta rivista.

ENEL: verso la cessione di Open Fiber

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24Ore) in questi giorni dovrebbero tenersi i CdA di CDP e di Open Fiber per definire le modalità di cessione della quota detenuta da Enel in Open Fiber pari al 50%. CDP che già detiene l'altro 50% di Open Fiber dovrebbe rilevare una piccola quota per salire oltre il 50% mentre la parte rimanente dovrebbe andare al fondo Macquarie che ha da tempo formalizzato l'offerta.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Tenaris	9,19	3,45	3,77	3,97
Mediobanca	9,37	2,85	3,89	3,74
Intesa Sanpaolo	2,27	2,32	79,86	85,38
Prismian	26,27	-3,17	1,01	1,13
Leonardo	6,79	-2,13	7,88	8,22
Enel	8,64	-1,09	19,81	24,43

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

Europa

PHILIPS: utile trimestrale in crescita nonostante gli accantonamenti per rischi futuri e migliorato l'outlook 2021

Il Gruppo olandese ha annunciato di aver chiuso il 1° trimestre con un utile netto in crescita su base annua del 2,6% a 40 mln di euro, nonostante un accantonamento per rischi futuri pari a 250 mln di euro legato a un problema relativo alla qualità prodotti. Il contributo al risultato è arrivato soprattutto dalle attività sanitarie. I ricavi sono aumentati del 3,6% a 3,82 mld di euro, mentre l'EBITDA rettificato si è attestato a 362 mln di euro contro i 208 mln registrati nell'analogo periodo del precedente esercizio, al di sopra di quanto stimato dal consenso. Il Gruppo ha migliorato gli obiettivi per l'intero 2021, stimando ancora un importante apporto da parte della domanda nel campo sanitario: in tal modo, i ricavi dovrebbero migliorare al di sopra del 5%, rispetto alla variazione inferiore al 5% stimata in precedenza, con il margine operativo rettificato che è atteso aumentare di 60-80pb.

RWE: collaborazione con Shell per un progetto relativo all'idrogeno in Germania

RWE e Shell, insieme ad altri due partner, hanno siglato una dichiarazione di intenti riguardo alla collaborazione per lo sviluppo del progetto AquaDuctus, un gasdotto che trasporterebbe fino a un milione di tonnellate di idrogeno verde all'anno nell'ambito di un'iniziativa più ampia, denominata AquaVentus, riguardante l'installazione di un impianto offshore da 10GW di capacità di elettrolisi per l'idrogeno verde nel Mare del Nord. Il primo passo del progetto sarà quello di effettuare uno studio di fattibilità dettagliato.

SANOFI: intesa anche con Moderna per la produzione di vaccini anti COVID fino a 200 milioni di dosi

Il Gruppo farmaceutico francese ha annunciato una nuova alleanza nel campo della produzione dei vaccini contro il COVID: dopo quelli già siglati con Pfizer e Johnson & Johnson, Sanofi ha raggiunto un'intesa anche con Moderna per la produzione di 200 milioni di dosi in un proprio stabilimento negli Stati Uniti. L'obiettivo è quello di migliorare l'approvvigionamento di vaccini a livello mondiale, mentre nel frattempo sta portando avanti la sperimentazione di due vaccini contro il virus.

UBS: trimestrale in crescita nonostante la perdita legata ad Archegos

Il Gruppo ha chiuso il primo trimestre con utile in aumento grazie soprattutto all'attività di intermediazione. L'utile netto è stato pari a 1,82 mld di dollari rispetto a 1,6 mld dell'analogo periodo 2020. L'utile diluito per azione ha raggiunto 0,49 dollari dai precedenti 0,43. Il reddito operativo è cresciuto a 8,71 mld di dollari dai precedenti 7,93 mld, nonostante una perdita di 774 mln dovute all'inadempienza di Archeos Capital Management. In tale contesto, UBS ha affermato che rivedrà la sua politica di rischio, dopo aver subito insieme a Morgan Stanley una delle perdite maggiori dovute all'implosione di tale fondo nell'attività di *prime brokerage*. Il CET1 è stato pari al 14,0%, rispetto al 12,8% dell'anno precedente, ma in anticipo rispetto al suo obiettivo di circa il 13%. Il rapporto *cost-to-income* della banca di investimento è peggiorato al 73,8% dal 72,3%, poiché le spese operative sono aumentate a 6,41 mld da 5,93 mld, ma comunque è stato inferiore all'obiettivo compreso tra 75% e 78%.

I 3 migliori & peggiori dell'Area Euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Société Générale	22,32	4,03	3,56	3,58
BBVA	4,42	3,36	20,26	19,01
ING	10,51	3,02	16,44	17,18
Koninklijke Philips	48,57	-3,55	2,01	1,70
Danone	58,16	-1,16	1,47	1,57
Iberdrola	11,56	-1,15	9,68	13,52

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

USA

APPLE: incremento del 20% degli investimenti in USA nei prossimi cinque anni

Apple ha annunciato di voler incrementare i propri investimenti negli Stati Uniti nei prossimi cinque anni: in particolare, la crescita stimata è del 20% fino ad arrivare alla quota di 430 mld di dollari, che permetteranno anche di creare circa 20 mila nuovi posti di lavoro.

TESLA: ricavi trimestrali in forte crescita

Tesla ha annunciato di aver chiuso il 1° trimestre con un utile netto per azione pari a 0,93 dollari, al di sopra di quanto stimato dal consenso (0,8 dollari), grazie anche al guadagno (101 mln di dollari) registrato con la vendita di una parte di bitcoin detenuta in portafoglio. I ricavi sono cresciuti su base annua del 74% a 10,39 mld di dollari, attestandosi sostanzialmente in linea con le stime di consenso (10,41 mld di dollari). Tesla ha anche registrato un miglioramento nella redditività, con il margine operativo lordo che si è attestato al 26,5%, battendo le stime di mercato che indicavano un valore pari al 24,2%; sul dato hanno inciso gli effetti della politica di contenimento dei costi che ha bilanciato anche i bassi prezzi di vendita. Tesla stima un deciso incremento delle consegne di auto (tasso medio annuo pari al 50%) nei prossimi esercizi e per quest'anno l'obiettivo risulta fissato a 750 mila unità; nei primi tre mesi del 2021, il numero complessivo si è attestato a 184.800 unità, migliorando di circa 4 mila vetture il livello raggiunto negli ultimi tre mesi del 2020, che ha chiuso con circa 500 mila vetture consegnate.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
American Express	150,34	4,16	0,90	0,83
Boeing	241,44	1,28	1,90	2,16
Goldman Sachs	343,52	1,23	0,60	0,75
Procter & Gamble	131,26	-2,00	2,44	2,78
Coca-Cola	53,66	-1,49	3,21	5,31
Walmart	137,91	-1,42	1,37	2,28

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 *
Western Digital	71,41	4,91	1,31	1,27
Skyworks Solutions	199,66	4,58	0,75	0,74
DocuSign	234,36	4,23	0,61	0,78
Check Point Software Tech	117,36	-2,04	0,67	0,45
Baidu - Spon Adr	216,46	-2,03	1,74	4,83
Pepsico	143,36	-1,69	1,98	2,60

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