

**Flash Azioni**
**Notizie sui mercati**

Avvio di settimana positivo per i listini europei dopo il voto tedesco nonostante l'incertezza sulla futura guida del governo di Berlino, dopo che i socialdemocratici tedeschi sono arrivati primi nelle elezioni nazionali con un margine ristretto. I risultati provvisori vedono la SPD in pole position, seguiti dai cristiano-democratici. Entrambi i gruppi puntano a guidare il prossimo governo. Le borse asiatiche mostrano un andamento misto stamane, con il Nikkei che ha chiuso poco sotto la parità. Più in generale sui mercati azionari la propensione al rischio è migliorata, anche se un aumento dei prezzi del petrolio ai massimi da tre anni potrebbe accendere i timori di inflazione e modificare le decisioni di politica monetaria da parte di alcune delle principali Banche centrali. Wall Street ha chiuso la settimana scorsa con gli indici in territorio misto e variazioni contenute. Sul principale indice statunitense i forti guadagni dei titoli Energetici, Finanziari e Industriali hanno limitato le perdite del comparto Abbigliamento sportivo.

**Notizie societarie**

GENERALI: aggiornamento sulla <i>governance</i>	2
ENI: dichiarazioni dell'AD	2
NIKE: utili del 1° trimestre fiscale sopra le attese, ma ricavi inferiori alle stime; riviste al ribasso le prospettive del fatturato nel prossimo trimestre	2
SALESFORCE: rivede leggermente al rialzo le stime di ricavi del 2022	3

**Notizie settoriali**

SETTORE AUTO: immatricolazioni dei veicoli commerciali in calo a luglio e agosto	3
--	---

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.969	-0,43	16,80
FTSE 100	7.051	-0,38	9,15
Xetra DAX	15.532	-0,72	13,22
CAC 40	6.638	-0,95	19,58
Ibex 35	8.873	-0,04	9,90
Dow Jones	34.798	0,10	13,69
Nasdaq	15.048	-0,03	16,75
Nikkei 225	30.240	-0,03	10,21

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

**27 settembre 2021 - 09:46 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 settembre 2021 - 09:53 CET**

Data e ora di circolazione

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

#### GENERALI: aggiornamento sulla governance

Il comitato nomine di Generali ha deliberato a maggioranza di proporre al CdA in riunione oggi di mettere a punto una lista per il rinnovo del Board con la conferma di Philippe Donnet come Amministratore Delegato.

#### ENI: dichiarazioni dell'AD

In un'intervista a Repubblica l'AD Claudio Descalzi afferma che l'Europa deve dotarsi di un piano di sicurezza energetica strutturato e a lungo termine. Secondo il manager, l'inverno in Europa rischia di essere critico dal punto di vista energetico, non tanto per problemi di approvvigionamento del gas ma perché questo costerà più caro.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
BPER Banca	1,83	2,49	13,91	9,87
Assicurazioni Generali	18,33	1,13	6,66	4,47
Saipem	2,08	0,97	10,09	9,71
Diasorin	195,85	-3,62	0,13	0,14
Terna-Rete Elettrica Nazionale	6,41	-3,11	4,26	4,22
Snam	4,86	-3,00	6,04	6,09

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

### Europa

#### I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Daimler	74,28	1,73	3,07	2,53
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	5,66	1,63	31,93	24,25
Universal Music	23,45	0,84	N/A	N/A
Kering	633,80	-2,98	0,22	0,23
Adyen	2671,00	-2,75	0,06	0,06
Adidas	282,00	-2,46	0,63	0,46

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

### USA

#### NIKE: utili del 1° trimestre fiscale sopra le attese, ma ricavi inferiori alle stime; riviste al ribasso le prospettive del fatturato nel prossimo trimestre

Nike ha chiuso il 1° trimestre fiscale concluso il 31 agosto con un EPS rettificato pari a 1,16 dollari, rispetto a 0,95 dollari per azione dell'anno precedente e a 1,12 dollari stimati dal consenso. Il fatturato trimestrale è stato di 12,25 mld di dollari, in aumento rispetto ai 10,59 mld del periodo dell'anno precedente, ma inferiore ai 12,47 mld di dollari stimati dal consenso, a causa di una domanda più debole nel Nord America. Nike ha ridotto le sue prospettive di vendita poiché i ritardi di produzione e spedizione hanno ostacolato gli sforzi dell'azienda per soddisfare la forte domanda di scarpe e abbigliamento sportivo. Secondo la società, le vendite di questo trimestre risentiranno della chiusura delle fabbriche in Vietnam, che impediscono a Nike di soddisfare appieno la domanda dei consumatori. In tale contesto, la crescita per l'intero anno sarà a metà della singola cifra.

**SALESFORCE: rivede leggermente al rialzo le stime di ricavi del 2022**

Salesforce ha rivisto moderatamente al rialzo le previsioni per i ricavi dell'anno 2022 a 26,25-26,35 mld di dollari da 26,2-26,3 mld, oltre le stime di consenso pari a 26,28 mld di dollari. Inoltre, sono state riviste al rialzo anche le *guidance* del 2023 da 31,65 a 31,8 mld di dollari, rispetto ai 31,49 mld di dollari stimati dal consenso, con un'incidenza del margine operativo lordo pari al 20% circa.

**I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce.Com	285,63	2,80	1,79	1,48
Visa -Class A	231,59	1,44	2,22	2,27
American Express	175,72	1,36	1,02	0,95
Nike I -CI B	149,59	-6,26	2,19	1,51
Dow	56,81	-1,08	1,57	1,28
Amgen	213,61	-0,67	0,93	0,98

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 *
Match Group	160,91	3,97	1,18	2,42
Costco Wholesale	467,75	3,31	0,77	0,68
Tesla	774,39	2,75	4,30	4,28
Moderna	430,14	-5,38	2,33	3,30
Pinduoduo	94,55	-3,80	2,04	2,99
Seagen	161,34	-2,94	0,37	0,27

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

**Notizie settoriali****ZONA EURO****SETTORE AUTO: immatricolazioni dei veicoli commerciali in calo a luglio e agosto**

Le immatricolazioni dei veicoli commerciali in zona Euro sono scese su base annua dell'11,9% nel mese di luglio e del 5,4% in agosto, riducendo il saldo positivo da inizio anno al 24% con 1.292.628 unità, nonostante la flessione dei mesi estivi. In luglio e agosto le vendite hanno continuato a essere guidate dall'Europa centrale (+23,2%), rispetto al calo nei principali mercati dell'Europa occidentale. Il calo è imputabile al rallentamento della domanda di furgoni, che rappresentano l'83% del totale delle immatricolazioni dei veicoli commerciali, dato che i segmenti degli autocarri e degli autobus hanno registrato aumenti su base annua. Analizzando i dati da inizio anno per singolo paese l'Italia ha registrato un aumento del 35,4%, la Francia del 22,4%, la Spagna del 16,0% e la Germania del 12,5%.

## 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](http://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:** Cristina Baiardi