

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Mercati azionari positivi in chiusura di settimana, con il Dow Jones, l'S&P500 e il DAX che si riportano a ridosso dei massimi storici. A rassicurare gli investitori sono le conferme di una ripresa economica solida negli Stati Uniti con la Fed che ha ribadito l'atteggiamento accomodante anche qualora le aspettative di inflazione dovessero raggiungere i livelli target della Banca centrale. Nel frattempo, il presidente Biden ha accelerato sugli obiettivi della campagna vaccinale. Difficoltà su tale aspetto restano però centrali nelle preoccupazioni degli operatori per quanto riguarda i listini europei. Nel complesso, il mercato cerca nuovi temi di investimento da individuare anche nell'avvio della *reporting season* relativa ai risultati del primo trimestre in calendario a partire da metà aprile. Situazione di attesa che potrebbe influenzare l'andamento dei mercati nelle prossime settimane, mentre gli indici europei presentano variazioni contrastate nelle prime battute della seduta odierna.

Notizie societarie

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI	2
ENI: aggiornamento su asset in dismissione	2
STELLANTIS: ipotesi fermo produttivo in USA	2
TELECOM ITALIA: partner di DAZN che si è aggiudicata i diritti del calcio	2
BASF: stime di raggiungimento della parte alta della guidance 2021	2
ROYAL DUTCH SHELL: ricerca di opportunità di investimento in Australia nel segmento dell'idrogeno	3
SOCIETE GENERALE: trattative avanzate per la cessione di Lyxor	3
APPLE: possibile lancio dell'Apple Watch di nuova versione	3

Notizie settoriali

SETTORE BANCARIO: nuovo allentamento delle restrizioni su dividendi e buyback da giugno. 4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.393	0,72	9,72
FTSE 100	6.741	0,99	4,34
Xetra DAX	14.749	0,87	7,51
CAC 40	5.989	0,61	7,88
Ibex 35	8.498	1,05	5,26
Dow Jones	33.073	1,39	8,06
Nasdaq	13.139	1,24	1,94
Nikkei 225	29.385	0,71	7,07

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

29 marzo 2021 - 10:15 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

29 marzo 2021 - 10:20 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

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI

Il consorzio guidato da CDP (Cassa Depositi e Prestiti), ieri sera in un comunicato, ha dichiarato che continuerà ad affinare la sua proposta per Autostrade per l'Italia (ASPI). Secondo fonti di stampa (Reuters) l'offerta finale, che dovrebbe giungere entro mercoledì, dovrebbe confermare una valutazione di Autostrade invariata a 9,1 miliardi di euro, ma conterrebbe elementi migliorativi riguardanti gli indennizzi a fronte di rischi legali. Nel frattempo, ASPI ha annunciato dei lavori, tra bandi pubblicati e gare in fase di aggiudicazione, per circa 1,5 miliardi in barriere di sicurezza e opere in galleria (fonte il Sole 24 Ore). Gli interventi rientrano nel piano industriale, lanciato dall'AD Roberto Tomasi, per l'ammodernamento e la manutenzione della rete di competenza.

ENI: aggiornamento su asset in dismissione

Secondo fonti di stampa (Reuters) Royal Dutch Shell ed Eni starebbero tentando di vendere le attività di gas e petrolio in Tunisia, mentre il Paese fatica ad attirare nuovi investimenti dopo anni di instabilità politica. Gli asset tunisini comprenderebbero due giacimenti di gas *offshore* e un impianto produttivo *onshore*.

STELLANTIS: ipotesi fermo produttivo in USA

Secondo fonti di stampa (Reuters) la società avrebbe annunciato il fermo produttivo in cinque impianti nordamericani la prossima settimana a causa della carenza globale di microchip.

TELECOM ITALIA: partner di DAZN che si è aggiudicata i diritti del calcio

DAZN si è aggiudicata i diritti audiovisivi della Serie A per il periodo 2021-24, offrendo 840 milioni di euro a stagione per 10 partite, di cui 7 in esclusiva su tutte le piattaforme e 3 in co-esclusività su IPTV. Considerando l'accordo di distribuzione con TIM che aveva già annunciato il 22 febbraio, TIM sarà un partner importante dal punto di vista tecnologico e distributivo.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Tenaris	9,51	3,64	4,11	5,85
Telecom Italia	0,45	3,48	163,64	189,04
Stmicroelectronics	32,27	2,57	2,94	3,55
Diasorin	139,00	-2,32	0,21	0,25
Pirelli & C	4,97	-0,76	2,59	3,16
Infrastrutture Wireless Italia	9,31	-0,59	1,86	2,65

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

Europa

BASF: stime di raggiungimento della parte alta della guidance 2021

Secondo quanto dichiarato dal Chief Financial Officer, Basf potrebbe raggiungere la parte alta della *guidance* 2021, rilasciata lo scorso febbraio, anche se il manager ha aggiunto che solo i risultati del 1° trimestre consentiranno di fare una previsione più precisa. Nello specifico, Basf si attende ricavi compresi tra 61 e 64 mld di euro e un EBIT rettificato tra 4,1 e 5 mld di euro a chiusura dell'attuale esercizio.

ROYAL DUTCH SHELL: ricerca di opportunità di investimento in Australia nel segmento dell'idrogeno

Shell ha annunciato di voler ricercare nuove opportunità nella produzione di idrogeno in Australia, con l'obiettivo di accelerare il processo di decarbonizzazione entro il 2050. Il Gruppo ha avviato, finora, progetti in Europa, e vuole potenziare la presenza in Australia dato che il Paese ha già delineato un'importante strategia nella produzione di idrogeno "verde" utilizzando le vaste risorse eoliche e solari. I progetti di Shell dovrebbero però contemplare anche la possibilità di potenziare il trasporto anche al di fuori dall'Australia, dal momento che la domanda locale sembra essere ancora limitata e non in grado, da sola, di coprire gli elevati investimenti che andrebbero intrapresi.

SOCIETE GENERALE: trattative avanzate per la cessione di Lyxor

Secondo indiscrezioni di mercato riportate da Bloomberg, Société Générale sarebbe in trattative avanzate con Admundi e il gruppo statunitense State Street, per cedere la sua unità di asset management Lyxor: l'operazione si inquadra nel progetto generale di alienazioni di asset non ritenuti strategici per migliorare la redditività. La valutazione di Lyxor potrebbe aggirarsi intorno a 1 mld di euro, anche se i due potenziali compratori non sarebbero disposti ad offrire più di 400-500 mln di euro, per via degli effetti della pandemia. L'unità in questione gestisce masse finanziarie per circa 164,4 mld di euro.

I 3 migliori & peggiori dell'Area Euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Asml Holding	516,90	5,20	0,96	0,98
Fresenius	37,62	3,72	1,87	1,71
Deutsche Boerse	140,65	1,96	0,47	0,53
Safran	115,30	-1,07	0,80	0,95
Basf	69,82	-0,91	2,31	2,80
Koninklijke Philips	48,10	-0,63	1,75	1,82

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

USA

APPLE: possibile lancio dell'Apple Watch di nuova versione

Secondo quanto riportato da Bloomberg, il Gruppo statunitense starebbe valutando il lancio di una nuova versione dell'Apple Watch con un involucro più robusto in modo da presentare una maggiore resistenza in ambienti più estremi, utile per atleti ed escursionisti. Il nuovo modello potrebbe essere presentato già quest'anno o al più presto nel 2022. Tale scelta potrebbe essere legata al fatto che altri produttori mondiali, come Casio, di tali dispositivi stanno registrando importanti vendite dei propri prodotti con un'extra protezione esterna del dispositivo. Al momento, secondo dati rilasciati da Counterpoint Research, basati sulle consegne complessive registrate nel 4° trimestre 2020, Apple vanta ancora un forte primato nel settore degli Smartwatch; il Gruppo statunitense ha infatti una quota di mercato pari al 40%, con un notevole distacco rispetto al 10% di Samsung, all'8% di Huawei e al 6% di Imoo (36% altri).

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Intel	64,87	4,60	12,34	10,77
Cisco Systems	52,57	4,08	10,08	8,27
Nike	132,99	3,38	2,07	1,94
Goldman Sachs	327,39	-0,96	0,71	0,70
Boeing	244,87	-0,94	2,54	2,80
Walt Disney	185,92	-0,53	2,33	3,05

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 *
Applied Materials	128,64	7,45	4,03	3,48
Asml Holding Reg Shs	625,67	7,14	0,53	0,43
Kla	319,94	6,86	0,74	0,72
Fox - Class A	37,80	-6,20	2,23	2,09
Fox - Class B	36,17	-5,86	0,97	0,70
Tesla	618,71	-3,39	7,07	8,62

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

Notizie settoriali**Stati Uniti****SETTORE BANCARIO: nuovo allentamento delle restrizioni su dividendi e buyback da giugno.**

La Fed ha annunciato che le restrizioni temporanee sulla distribuzione di dividendi e le operazioni di buyback cesseranno per la maggior parte delle banche statunitensi il prossimo 30 giugno. Ciò dipenderà dall'andamento dei nuovi stress test, ovvero le istituzioni con livelli di capitale superiore a quelli richiesti non saranno più soggette a ulteriori limitazioni, mentre quelle che non saranno in grado di soddisfare i requisiti minimi saranno oggetto di imposizioni più severe. Un atteggiamento accomodante in tale direzione era già stato assunto dalla Banca Centrale statunitense lo scorso dicembre, che aveva allentato alcune disposizioni dopo il superamento da parte delle banche di una nuova tornata di test.

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: Monica Bosi