

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

Wall Street interrompe la serie positiva delle ultime tre giornate che avevano condotto il mercato ad archiviare luglio con la migliore performance degli ultimi mesi. Le prese di profitto hanno trovato sostegno in alcuni dati macroeconomici deludenti e in dichiarazioni ancora particolarmente restrittive da parte di esponenti della Fed, nonostante le quotazioni di mercato sembrino aver incorporato uno scenario di rialzi dei tassi anche nelle prossime riunioni. Pare che gli investitori cerchino ulteriori conferme dopo una prima parte di reporting season nel complesso positiva che ha evidenziato negli USA una crescita media degli utili pari al 6,7%, accompagnata da una percentuale di sorprese positive pari al 75%. In tale contesto si aggiungono soprattutto nuove tensioni tra Stati Uniti e Cina che sembrano condizionare la seduta odierna, con i principali listini asiatici che accusano generalizzate flessioni al termine delle contrattazioni della mattinata.

**Notizie societarie**

GENERALI: risultati semestrali superiori alle attese	2
BANCO BPM: short list francese per il partner di bancassurance	2
BAYER: i nuovi prodotti potrebbero bilanciare il calo delle vendite di farmaci di punta	2
SHELL: accordo con Lufthansa per la fornitura di carburante ecologico	2
TOTAL ENERGIES: concessione per un parco solare in Angola	2
VINCI: accordo per acquisire il 30% dell'operatore aeroportuale messicano OMA	3
BOEING: evitato nuovo sciopero e possibile ripresa delle consegne del 787 Dreamliner	3
CHEVRON: l'aumento dei carburanti consente profitti record	3

**Notizie settoriali**

SETTORE AUTO ITALIA: immatricolazioni auto a luglio	4
---	---

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	22.429	0,11	-17,98
FTSE 100	7.413	-0,13	0,39
Xetra DAX	13.480	-0,03	-15,14
CAC 40	6.437	-0,18	-10,01
Ibex 35	8.085	-0,87	-7,21
Dow Jones	32.798	-0,14	-9,74
Nasdaq	12.369	-0,18	-20,94
Nikkei 225	27.595	-1,42	-4,16

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

**2 agosto 2022 - 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

**2 agosto 2022 - 10:15 CET**

Data e ora di circolazione

**Temi del giorno – Risultati societari**

Finecobank, Assicurazioni Generali, Ferrari, BP, Fresenius, Caterpillar

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

#### GENERALI: risultati semestrali superiori alle attese

La società ha chiuso il 1° semestre 2022 con un utile netto di 1,4 miliardi di euro, in calo del 9% a/a, ma superiore alle stime di consenso, pari a 1,32 miliardi di euro. Senza le svalutazioni sugli asset russi l'utile netto sarebbe stato di 1,54 mld. Ciò nonostante il risultato operativo mostra una crescita del 4,8% a 3,1 miliardi grazie soprattutto al traino del settore Vita. Il gruppo conferma la solidità patrimoniale con un Solvency ratio del 233% a fine giugno. Infine, il management ha ribadito la volontà di raggiungere i target del piano al 2024 ed ha avviato il riacquisto di azioni proprie per un importo massimo di 500 milioni di euro corrispondente al 3% circa del capitale sociale.

#### BANCO BPM: short list francese per il partner di bancassurance

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore), i candidati selezionati per la possibile partnership nella bancassurance con Banco BPM sarebbero rimasti due: Axa e Crédit Agricole. Le quattro principali offerte non vincolanti presentate comprendevano quelle della italiana Generali e della tedesca Allianz. La scelta definitiva del partner assicurativo, sempre che l'istituto bancario decida di escludere l'opzione finora ritenuta principale di internalizzare il business, dovrebbe essere presa entro la fine dell'estate o al massimo alla fine di ottobre-inizio novembre insieme ai risultati dei primi nove mesi dell'anno.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	0,84	4,20	33,07	22,64
Assicurazioni Generali	14,89	2,06	5,03	4,26
Leonardo	9,27	1,49	4,96	3,17
Exor	65,86	-3,66	0,23	0,16
A2A	1,21	-3,62	9,10	9,46
CNH Industrial	12,07	-3,29	3,23	2,88

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

### Europa

#### BAYER: i nuovi prodotti potrebbero bilanciare il calo delle vendite di farmaci di punta

La pipeline di Bayer si conferma interessante; infatti, secondo il consenso, i prodotti nuovi e quelli lanciati recentemente potrebbero rendere meno preoccupante il fatto che si avvicini la scadenza del brevetto dello Xarelto, il trattamento per fluidificare il sangue. Gli ultimi prodotti lanciati dovrebbero compensare anche il calo delle vendite del farmaco per gli occhi Eylea e il fatto che farmaci come Kerendia per il trattamento renale e Nubeqa, contro il cancro alla prostata, potrebbero non generare i 5 mld di euro previsti dalla società, ma 3,5-4 mld di euro.

#### SHELL: accordo con Lufthansa per la fornitura di carburante ecologico

Shell e Lufthansa hanno siglato un accordo preliminare per la fornitura di oltre 1,8 milioni di tonnellate di carburante green, utilizzato nel settore dell'aviazione, per il periodo dal 2024 al 2030. Se le parti raggiungeranno l'intesa definitiva, per Shell si tratterebbe della fornitura più importante di SAF (Sustainable Aviation Fuel) fino ad ora, con l'obiettivo di offrire almeno il 10% di questa tipologia di combustibile per l'aviazione di tutto il mondo entro il 2030.

#### TOTAL ENERGIES: concessione per un parco solare in Angola

TotalEnergies ha annunciato di essersi aggiudicato una concessione per la costruzione di un parco solare da 35 MWp (Mega Watt peak, unità di misura utilizzata per il fotovoltaico) in Angola,

in collaborazione con partner locali. Il progetto fotovoltaico di Quilemba sarà realizzato da una joint venture, di cui TotalEnergies possiederà il 51%, il produttore angolano di petrolio e gas naturale Sonangol il 30% e Greentech-Angola Environment Technology - il restante 19%. La capacità iniziale di 35 MWp potrà essere estesa con un'ulteriore fase di sviluppo fino ad arrivare a 45 MWp. L'impianto, che sarà installato nella città meridionale di Lubango, dovrebbe entrare in funzione alla fine del prossimo anno.

### VINCI: accordo per acquisire il 30% dell'operatore aeroportuale messicano OMA

Vinci, gruppo francese attivo nelle costruzioni e nel campo delle concessioni, ha annunciato di aver raggiunto un accordo per rilevare una partecipazione del 30% operatore aeroportuale messicano OMA, diventandone il principale azionista. Il controvalore complessivo dell'operazione dovrebbe aggirarsi intorno a circa 815 mln di dollari. OMA gestisce 13 aeroporti internazionali in Messico, tra cui l'HUB di Monterrey, la seconda città industriale e commerciale del paese. Il completamento dell'operazione è previsto per la fine del 2022.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
EssilorLuxottica	157,40	3,25	0,50	0,48
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	688,30	1,97	0,47	0,38
Adidas	170,92	1,86	0,84	0,63
Sanofi	94,50	-2,79	1,77	1,76
Vonovia	31,57	-2,77	2,49	2,36
Koninklijke Philips	19,68	-2,38	4,25	3,35

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

## USA

### BOEING: evitato nuovo sciopero e possibile ripresa delle consegne del 787 Dreamliner

Boeing evita un altro sciopero dei lavoratori del settore difesa, che sarebbe dovuto iniziare oggi e durare alcuni giorni e avrebbe coinvolto oltre 2.500 macchinisti paralizzando l'area di produzione di St Louis. Inoltre, secondo la CNBC, la Federal Aviation Administration avrebbe approvato un piano per ispezionare e riparare piccoli difetti strutturali del 787 Dreamliner, in modo da consentire la ripresa delle consegne di questi ultimi, interrotte in gran parte a fine 2020 a causa di tali difetti.

### CHEVRON: l'aumento dei carburanti consente profitti record

Il gruppo ha chiuso il trimestre con profitti record più che triplicati rispetto all'analogo periodo dello scorso anno, sostenuti soprattutto dall'aumento dei prezzi dell'energia e del carburante; l'EPS è stato pari a 5,82 euro rispetto 1,71 dello stesso periodo 2021 e decisamente sopra il consenso pari a 4,96 dollari. I ricavi sono stati pari a 68.762 mln di dollari, in aumento dell'83% su base annua. Decisamente sopra le attese gli utili del Downstream a 3.523 mln rispetto a 839 mln dello scorso anno e contro 1.940 mln stimati dal consenso; in forte crescita anche gli utili dell'Upstream a 8.558 mln (+170%), soprattutto quelli internazionali, a 5.191 mln, raddoppiati su base annua e di gran lunga sopra il consenso a 4.309 mln. La produzione giornaliera è stata pari a 2.896 milioni di barili di petrolio equivalente.

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

<b>Titolo</b>	<b>Prezzo</b>	<b>Var 1g %</b>	<b>Volumi 5g (M)</b>	<b>Vol. medi Var % 5-30g *</b>
Boeing	169,07	6,13	1,47	1,54
Procter & Gamble	142,90	2,87	2,80	2,59
Intel	36,96	1,79	18,15	13,13
Chevron	160,51	-2,00	2,51	3,19
Caterpillar	194,86	-1,71	0,82	0,90
Travelers Cos	156,27	-1,53	0,49	0,48

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

**I 3 migliori & peggiori del Nasdaq**

<b>Titolo</b>	<b>Prezzo</b>	<b>Var 1g %</b>	<b>Volumi 5g (M)</b>	<b>Vol. medi Var % 5-30g *</b>
Advanced Micro Devices	96,78	2,45	11,44	11,26
DocuSign	65,51	2,39	0,89	1,28
Paypal Holdings	88,57	2,35	4,44	4,52
Biogen	209,26	-2,70	0,47	0,48
Pinduoduo	47,69	-2,69	3,12	3,31
Seagen	175,47	-2,51	0,39	0,57

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

**Notizie settoriali****ITALIA****SETTORE AUTO: immatricolazioni auto a luglio**

Il mercato italiano dell'auto, dopo avere registrato cali a doppia cifra nei primi 6 mesi dell'anno, rallenta la discesa a luglio seppure per il tredicesimo mese consecutivo chiuda con un segno negativo (-0,8%). Nei primi 7 mesi dell'anno le immatricolazioni sono state complessivamente 783.856, in contrazione del 20,3% sul 2021 e del 35,8% sul 2019. Rispetto al periodo pre-Covid sono state vendute 440.000 auto in meno.

## 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:** Thomas Viola, Cristina Baiardi