

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Nonostante un parziale recupero nella seduta di venerdì scorso, i mercati azionari hanno archiviato una nuova settimana con decise perdite, coincise con la chiusura del peggior semestre degli ultimi anni: per l'S&P500 si è trattata della performance negativa semestrale più ampia dal 1970. Il sentiment di fondo resta indubbiamente compromesso dai timori riguardo a un deciso rallentamento della crescita economica, con l'eventualità anche di una fase recessiva, mentre l'azione restrittiva delle banche centrali a contrasto dell'elevata inflazione potrebbe non riuscire a scongiurare tale scenario. A questo punto, gli investitori sembrano attendere le indicazioni provenienti dalla nuova stagione di risultati societari, per trarre importanti spunti a sostegno di possibili ricoperture su molti titoli e settori che sono arrivati a registrare valutazioni particolarmente contenute. A tal proposito, il consenso stima una crescita media degli utili negli USA pari al 4% nel 2° trimestre (Fonte Bloomberg), mentre in Europa l'incremento stimato risulta pari al 10,3% (Fonte Factset). Una reazione potrebbe caratterizzare l'avvio della nuova settimana in un contesto, comunque, di particolare cautela e di volumi contenuti per via della chiusura di Wall Street per il Giorno dell'Indipendenza.

Notizie societarie

EXOR: importante investimento nel settore farmaceutico	2
LEONARDO: contratto per la fornitura di elicotteri in Polonia	2
STELLANTIS: immatricolazioni in calo del 14,2% a giugno in Italia	2
AIRBUS: nuovi importanti commesse da quattro compagnie aeree cinesi per un controlavoro di oltre 37 mld di dollari	2
NOVARTIS: valutata l'opzione di uno spin-off delle attività legate ai farmaci generici	3
VOLKSWAGEN: timori del CEO per la politica perseguita dal governo tedesco nei confronti della Cina	3
AMAZON: diritti per la Champions League in Gran Bretagna	3
GENERAL MOTORS: ancora problemi di approvvigionamento su utili del 2° trimestre: confermato outlook 2022	3
MICRON TECHNOLOGIES: outlook sotto le attese per il trimestre in corso	4

Notizie settoriali

SETTORE BANCARIO EUROPA: dichiarazioni del responsabile della Vigilanza europea	4
SETTORE AUTO FRANCIA: immatricolazioni in Francia	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.355	0,29	-21,91
FTSE 100	7.169	-0,01	-2,92
Xetra DAX	12.813	0,23	-19,34
CAC 40	5.931	0,14	-17,08
Ibex 35	8.176	0,96	-6,17
Dow Jones	31.097	1,05	-14,42
Nasdaq	11.128	0,90	-28,87
Nikkei 225	26.153	0,84	-9,16

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

4 luglio 2022 - 10:21 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

4 luglio 2022 - 10:31 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

EXOR: importante investimento nel settore farmaceutico

Exor ha annunciato l'acquisizione del 10% del capitale di Institut Mérieux, società che opera nel settore sanitario in tutto il mondo, per un corrispettivo di 833 milioni di euro; l'operazione avverrà attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato e si inserisce nell'ambito di un accordo di partnership a lungo termine volto a sostenere la crescita del gruppo francese, attivo nella lotta alle malattie infettive e nel campo oncologico. Un terzo dell'aumento di capitale sarà immediatamente sottoscritto al momento della chiusura, prevista per l'estate del 2022, mentre il resto avverrà entro i prossimi 12 mesi.

LEONARDO: contratto per la fornitura di elicotteri in Polonia

Leonardo, per il tramite della controllata Pzl-Swidnik, si è aggiudicata dal Ministero della Difesa polacco un contratto per la fornitura di 32 elicotteri multiruolo AW149 per un controvalore complessivo di circa 1,76 mld di euro. La fornitura comprende anche i servizi logistici, di addestramento e simulazione oltre alla fornitura di parti di ricambio ed equipaggiamento per la gestione degli elicotteri.

STELLANTIS: immatricolazioni in calo del 14,2% a giugno in Italia

Stellantis ha registrato un nuovo calo delle immatricolazioni di vetture in giugno in Italia, con una flessione del 14,2% rispetto all'analogo periodo del 2021; in tal modo, la quota di mercato del gruppo si è attestata al 38,1%. Nei primi sei mesi del 2022, Stellantis ha venduto 254.193 vetture, rappresentando un calo del 27,8% rispetto allo stesso semestre dello scorso anno, con una quota di mercato del 37,2%. Nel frattempo, le immatricolazioni in Italia hanno registrato una contrazione su base annua del 15%, il dodicesimo mese consecutivo in ribasso, e portando il saldo da inizio anno a -22,7% a quota 684.228 veicoli. L'introduzione dei nuovi incentivi statali non ha avuto ancora un impatto rilevante. Negli Stati Uniti, il gruppo ha registrato una flessione delle vendite complessive pari al 16% nel corso dell'intero 2° trimestre: in particolare, le immatricolazioni di vetture a livello retail che sono calate del 24% bilanciate dalle vendite di veicoli commerciali che invece sono cresciute del 13%.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	2,77	8,30	3,45	10,74
Amplifon	30,39	3,90	0,48	0,52
Recordati Industria Chimica	43,04	3,69	0,28	0,29
Saipem Rights	1,02	-19,05	1,09	-
Bper Banca	1,52	-3,09	10,25	12,97
Stmicroelectronics	29,11	-2,93	2,00	2,07

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

Europa

AIRBUS: nuovi importanti commesse da quattro compagnie aeree cinesi per un controvalore di oltre 37 mld di dollari

Airbus ha ottenuto una delle più grandi commesse di sempre, riguardante la costruzione e consegna di 292 aerei di linea per quattro compagnie cinesi, con un controvalore complessivo di oltre 37 mld di dollari. In particolare, China Eastern Airlines acquisterà 100 jet A320neo a fusoliera stretta mentre Air China 64 velivoli a cui si aggiunge l'ordinativo di 32 aerei da parte di Shenzhen Airlines. Infine, i restanti 95 velivoli saranno consegnati a China Southern Airlines. La commessa, la prima degli ultimi tre anni, permetterà ad Airbus di consolidare la propria posizione

nel mercato cinese, dove il gruppo sembra trarre vantaggio anche dalla localizzazione di alcune catene di montaggio.

NOVARTIS: valutata l'opzione di uno spin-off delle attività legate ai farmaci generici

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Novartis potrebbe valutare la possibilità di uno spin-off della divisione legata alla produzione di farmaci generici dal momento che l'attuale contesto di mercato potrebbe rendere più difficile la cessione della stessa a un gruppo di potenziali acquirenti di Private Equity. Novartis sarebbe, quindi, più propensa a una quotazione separata delle attività di Sandoz, valutate in circa 25 mld di dollari, anche se continua a esplorare una varietà di opzioni, continuando il lavoro sulla revisione strategica. Il gruppo farmaceutico svizzero potrebbe prendere la decisione definitiva entro fine anno.

VOLKSWAGEN: timori del CEO per la politica perseguita dal governo tedesco nei confronti della Cina

Il CEO di Volkswagen Diess teme per la politica nei confronti della Cina perseguita dal governo tedesco, che ha negato garanzie di investimento alle operazioni di Volkswagen nello Xinjiang, regione dove il governo cinese è accusato di aver condotto una repressione contro la minoranza musulmana. Nello Xinjiang Volkswagen, insieme al suo partner cinese SAIC, gestisce uno stabilimento a Urumqi, la capitale, e ha assicurato che non ci sia lavoro forzato. Secondo Diess, ulteriori problemi negli stabilimenti in Cina si rifletterebbero maggiormente sulla crescita e l'inflazione tedesca.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Iberdrola	10,34	4,49	10,58	16,45
Prosus	64,59	3,38	4,25	3,25
Airbus	95,24	3,02	1,50	1,43
Asml Holding	431,25	-5,40	0,81	0,77
Infineon Technologies	22,29	-3,46	4,84	4,36
Deutsche Boerse	154,45	-3,23	0,43	0,44

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

USA

AMAZON: diritti per la Champions League in Gran Bretagna

Amazon ha raggiunto un accordo per acquisire i diritti di trasmissione, tramite il servizio streaming di Amazon Prime, delle migliori partite del martedì della Champions League in Gran Bretagna. I diritti, riguardanti le stagioni 2024-25, riguarderanno le partite nelle fasi a gironi e quelle fino alle semifinali riguardanti una squadra inglese, mentre la trasmissione della finale sarà ancora in capo a BT Sport che mantiene i diritti completi.

GENERAL MOTORS: problemi di approvvigionamento pesano ancora su utili del 2° trimestre, mentre è stato confermato l'outlook 2022

Il gruppo automobilistico statunitense ha dichiarato di attendersi un calo degli utili nel 2° trimestre come diretta conseguenza dei problemi legati alle consegne di semiconduttori e a quelli dovuti alle interruzioni nella catena di approvvigionamento. In tal modo, l'utile netto nel trimestre in corso dovrebbe attestarsi tra 1,6 e 1,9 mld di dollari contro 2,41 mld stimati dal consenso. General Motors, tuttavia, ha confermato le aspettative per l'intero esercizio in quanto stima che i problemi nelle forniture possano essere temporanei: i veicoli prodotti senza componenti verranno comunque completati e consegnati ai concessionari entro la fine del 2022. In tal modo, l'utile netto per l'intero esercizio è stimato essere compreso tra 9,6 e 11,2 mld di dollari contro un valore atteso dal consenso pari a 10,35 mld di dollari.

MICRON TECHNOLOGIES: outlook sotto le attese per il trimestre in corso

La debole domanda di PC e smartphone potrebbe condizionare l'andamento dei risultati di Micron Technologies che ha rilasciato un outlook per l'attuale 4° trimestre fiscale al di sotto delle attese di consenso. In particolare, il produttore di chip statunitense stima ricavi netti compresi tra 6,8 e 7,6 mld di dollari contro 9,14 mld indicati dagli analisti a fronte di un utile netto per azione compreso tra 1,43 e 1,83 dollari rispetto ai 2,57 dollari attesi dal mercato. Inoltre, il margine operativo lordo dovrebbe attestarsi tra il 41% e il 44% rispetto al 47,9% del consenso. Nel frattempo, il gruppo ha archiviato il 3° trimestre fiscale con ricavi in crescita su base annua del 16% a 8,64 mld di dollari, in linea con le stime di mercato, mentre ha battuto le attese di consenso per quanto riguarda l'utile netto per azione (2,59 dollari vs 2,45 dollari).

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
McDonald's	252,96	2,46	0,86	1,03
Coca-Cola	64,38	2,34	4,50	5,70
Boeing	139,84	2,28	1,58	1,76
Intel	36,34	-2,86	11,41	12,22
Nike -Cl B	101,18	-1,00	2,99	2,41
3M Co	128,49	-0,71	0,88	1,04

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 *
DocuSign	61,22	6,69	1,41	1,80
CrowdStrike Holdings - A	179,25	6,34	0,96	1,35
Okta	95,98	6,17	0,84	1,31
Lam Research	394,83	-7,35	0,49	0,53
Kla	296,26	-7,15	0,62	0,63
Asml Holding	449,83	-5,47	0,39	0,37

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

Notizie settoriali**EUROPA****SETTORE BANCARIO: dichiarazioni del responsabile della Vigilanza europea**

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore e MF), il Presidente del Consiglio di Vigilanza della BCE, Andrea Enria, avrebbe dichiarato che la Banca Centrale chiederà alle istituzioni creditizie di rivalutare le traiettorie patrimoniali, considerando uno scenario macroeconomico più sfavorevole che comprenda anche uno recessivo oltre all'interruzione della distribuzione di gas dalla Russia. In tal modo, questi elementi dovranno essere tenuti in considerazione nell'elaborazione dei piani di distribuzione dei dividendi agli azionisti. Enria avrebbe, comunque, ribadito che non esiste la possibilità che vengano imposte restrizioni su dividendi e buyback come avvenuto nel 2020.

FRANCIA**SETTORE AUTO: immatricolazioni in Francia**

Secondo i nuovi dati rilasciati dall'Associazione PFA, le immatricolazioni di nuove auto in Francia sono calate su base annua del 14,2% nel mese di giugno, portando la variazione negativa da inizio anno a -16,3%. Considerando anche il dato relativo ai veicoli commerciali leggeri, le consegne di vetture complessivamente sono calate del 15,7% durante lo scorso mese a 207.604 unità, in modo tale che il saldo dei primi sei mesi dell'anno è stato pari a -18% rispetto all'analogo periodo 2021.

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: Thomas Viola