

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari proseguono il clima di debolezza avviato nelle ultime sedute nonostante nella giornata di ieri si sia registrata una timida reazione: anche Wall Street ha archiviato le contrattazioni di ieri in ribasso dopo un avvio in moderato guadagno sul cui andamento hanno pesato nuovamente i timori di impatti negativi sulla crescita economica derivanti dall'aumento dell'inflazione e in particolare dall'aumento dei prezzi delle materie prime. Per comprendere le prime conseguenze sui bilanci societari, il mercato guarderà con attenzione alla nuova reporting season in avvio ufficialmente oggi negli Stati Uniti. Per tale motivo, la giornata odierna potrebbe caratterizzarsi per un ulteriore clima di attesa e cautela anche se sembrano possibili ricoperture, soprattutto qualora venissero rilasciati dati incoraggianti sul fronte societario. Nelle contrattazioni della mattinata, i listini asiatici hanno registrato generalizzati guadagni con il Nikkei che è stato sostenuto soprattutto dall'ulteriore debolezza dello yen.

Notizie societarie

ATLANTIA: ipotesi di stampa su offerte per acquistare il gruppo italiano	2
BANCO BPM: ha esercitato opzione di acquisto su BPM Vita	2
TELECOM ITALIA: interesse di Iliad e Apax per la divisione Consumer Business	2
DEUTSCHE BANK E COMMERZBANK: vendite significative sul mercato da parte di alcuni investitori	3
EASYJET: ribadisce il suo piano per riportare il numero di voli della stagione estiva ai livelli del 2019	3
LVMH: ricavi in crescita e superiori alle attese nel 1° trimestre	3
SIEMENS: contratto per un collegamento eolico fra Gran Bretagna e Germania	3
AMERICAN AIRLINES: attesi ricavi in calo nel 1° trimestre rispetto al 2019 a un tasso inferiore rispetto a quanto stimato a marzo	4
NVIDIA: proposta per il raddoppio del numero di azioni	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.667	-0,33	-9,80
FTSE 100	7.577	-0,55	2,60
Xetra DAX	14.125	-0,48	-11,08
CAC 40	6.537	-0,28	-8,61
Ibex 35	8.578	-0,08	-1,56
Dow Jones	34.220	-0,26	-5,83
Nasdaq	13.372	-0,30	-14,53
Nikkei 225	26.843	1,93	-6,77

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

13 aprile 2022 - 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

13 aprile 2022 - 10:20 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

JPMorgan

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: ipotesi di stampa su offerte per acquistare il gruppo italiano

Secondo fonti di stampa (Reuters, Il Sole 24 Ore, Bloomberg) la holding Edizione (famiglia Benetton) e il fondo d'investimento statunitense Blackstone starebbero finalizzando le operazioni per lanciare una offerta di acquisto su Atlantia ad un prezzo ipotizzato di 22-23 euro per azione e quindi con un premio di circa il 30% rispetto all'andamento degli ultimi sei mesi, per una valutazione complessiva di circa 18-19 mld di euro. Il titolo ieri ha chiuso a 21,7 euro. Edizione detiene una quota del 33% in Atlantia. Secondo le stesse fonti lo schema prevedrebbe l'utilizzo di un veicolo NewCo, controllato al 60% da Edizione e al 40% dal fondo USA; la quota di Edizione potrebbe essere ridotta al 51% per consentire l'ingresso della Fondazione CRT e il fondo GIC, partner storici della famiglia Benetton. Il titolo Atlantia ha guadagnato quasi il 20% dal 6 aprile, quando sono emerse le prime indiscrezioni di stampa su un possibile interesse per Atlantia da parte dell'imprenditore spagnolo Perez (attraverso il suo gruppo ACS) insieme al gruppo Global Infrastructure Partners (Gip) e Brookfield.

BANCO BPM: ha esercitato opzione di acquisto su BPM Vita

Banco Bpm ha esercitato l'opzione per l'acquisto da Covéa della quota dell'81% della joint venture assicurativa Bipiemme Vita, accelerando i tempi dell'internalizzazione del business assicurativo previsto nel piano industriale. Il prezzo di esercizio della call, basato sul corrispondente livello degli Unrestricted Tier1 di Bipiemme Vita alla fine del primo semestre 2021, è stato indicato in circa 310 milioni. A chiusura dell'operazione è previsto il pagamento alla Banca, come socio unico, di un dividendo straordinario di 120 milioni, costituito da riserve di utili. Banco Bpm ha anticipato la possibilità di acquistare il pieno possesso della compagnia attiva nel ramo Vita, di cui l'istituto detiene il 19%, rispetto alla scadenza di fine 2023 prevista dagli accordi con il partner francese rivisti l'estate scorsa. Con il pieno possesso di Bipiemme Vita, Banco Bpm stima un effetto positivo di 29 milioni sull'utile del 2023.

TELECOM ITALIA: interesse di Iliad e Apax per la divisione Consumer Business

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore, La Stampa, Il Messaggero, La Repubblica, Reuters) il gruppo francese Iliad sarebbe interessato a rilevare la divisione Consumer Business di Telecom se dovessero essere separate le attività tra rete e servizi, così come proposto dal neo AD Labriola. Alla partita sarebbe interessato anche il fondo Apax, per alcuni quotidiani assieme a Iliad, per altri indipendente dall'interesse dei francesi. In un'intervista a La Stampa il ministro dell'Innovazione Tecnologica Vittorio Colao, in merito alla rete unica, ha ribadito che "al Paese serve una infrastruttura di altissimo livello" e "se la necessità è avere una rete unica, allora questa sia al servizio di tutti, non faccia favoritismi e aiuti la scelta dei cittadini e la concorrenza".

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Tenaris	14,86	3,23	3,32	5,28
Leonardo	9,75	2,74	4,64	7,93
Ferrari	206,60	2,48	0,32	0,47
Unicredit	9,34	-3,86	22,71	31,95
Bper Banca	1,55	-3,19	13,71	19,11
Diasorin	134,80	-2,71	0,14	0,16

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

Europa

DEUTSCHE BANK E COMMERZBANK: vendite significative sul mercato da parte di alcuni investitori

Secondo quanto riportato anche da Bloomberg, i due titoli bancari sarebbero stati oggetto di una vendita di azione per un controvalore complessivo pari a 1,75 mld di euro, ad un prezzo più basso rispetto alla chiusura del titolo di lunedì scorso. La vendita più ampia avrebbe interessato Deutsche Bank, per un controvalore complessivo pari a circa 1,27 mld di euro.

EASYJET: ribadisce il suo piano per riportare il numero di voli della stagione estiva ai livelli del 2019

EasyJet ribadisce il suo piano per riportare il numero di voli della stagione estiva ai livelli del 2019 in scia a un allentamento delle restrizioni di viaggio che scatena la domanda repressa. La seconda compagnia aerea più grande d'Europa ha ridotto la perdita stimata in un primo semestre fiscale ancora fortemente condizionata dall'aumento della variante Omicron e si è concentrato sul ripristino dei voli, nonostante i focolai di Covid tra il personale. Secondo la società, i volumi di prenotazioni per l'estate stanno già tornando sui livelli dello stesso periodo nel 2019.

LVMH: ricavi in crescita e superiori alle attese nel 1° trimestre

Il gruppo del Lusso francese ha rilasciato i dati di vendita relativi al 1° trimestre che hanno evidenziato una crescita del 29% rispetto al dato dell'analogo periodo 2021 e un miglioramento su base organica del 23%: il risultato si è attestato così a 18 mld di euro superando anche le stime di consenso ferme a 16,63 mld di euro. Tutte le divisioni del gruppo hanno registrato aumenti, nella maggior parte casi anche a doppia cifra, con dati al di sopra delle stime di mercato. In particolare: le attività Moda e Pelletteria, la più importante, ha generato ricavi pari a 9,12 mld di euro, con un incremento su base annua del 35% (+30% su base organica) contro 8,08 mld stimati dagli analisti. Le vendite della divisione Selective Retailing sono aumentate del 30% (+24% su base organica) a 3,04 mld di euro rispetto ai 2,91 mld indicati dal consenso. Crescita sostenuta anche per i ricavi del segmento gioielleria e orologeria (+24% e +19% su base organica) a 2,33 mld di euro contro 2,18 mld del consenso, mentre la variazione positiva delle attività "Vini e alcolici" è stata pari a +8% a/a (+2% su base organica) con ricavi pari a 1,63 mld di euro anch'essi al di sopra degli 1,62 mld del consenso. A livello geografico, LVMH ha registrato un forte recupero delle vendite in Europa con un progresso su base annua del 45% rispetto alla variazione del 42,3% stimata dal consenso: negli Stati Uniti, i ricavi sono cresciuti del 26% (vs 17,8% del consenso), mentre in Asia (ex Giappone) l'aumento è stato più contenuto e pari all'8% anche se leggermente superiore al +7,2% indicato dal mercato.

SIEMENS: contratto per un collegamento eolico tra Gran Bretagna e Germania

Siemens Energy, ha ottenuto una commessa per la fornitura di un sistema di trasmissione per un nuovo collegamento eolico, a corrente continua ad alta tensione, tra il Regno Unito e la Germania; il collegamento avrà una portata di circa 1,4 GW.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1688,80	3,76	0,09	0,10
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	630,90	1,77	0,42	0,56
Asml Holding	560,40	1,47	0,75	0,95
Koninklijke Ahold Delhaize	29,74	-3,50	3,08	3,71
Koninklijke Philips	27,26	-3,26	2,54	3,26
Sanofi	103,22	-2,82	3,15	2,97

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

USA**AMERICAN AIRLINES: attesi ricavi in calo nel 1° trimestre rispetto al 2019 a un tasso inferiore rispetto a quanto stimato a marzo**

American Airlines stima una contrazione dei ricavi nel 1° trimestre di quest'anno, con una flessione di circa il 16% rispetto al dato registrato nell'analogo periodo 2019. L'outlook risulta però leggermente migliorativo rispetto a quanto atteso il mese scorso, quando scontava una contrazione del 17%. Il miglioramento dovrebbe risentire anche dell'aumento delle tariffe ad un livello adeguato a compensare la recente volatilità sui prezzi del carburante; a tal riguardo, American Airlines stima un prezzo medio tra 2,8 e 2,85 dollari al gallone nel 1° trimestre, rispetto al range tra 2,73 e 2,78 dollari indicato nell'outlook dello scorso marzo. Il Gruppo si attende di chiudere il 1° trimestre con una liquidità disponibile pari a circa 15,5 mld di dollari.

NVIDIA: proposta per il raddoppio del numero di azioni

Nvidia ha annunciato che sottoporrà all'assemblea degli azionisti la richiesta di approvazione per raddoppiare il numero di azioni autorizzate, in modo da ottenere flessibilità per un eventuale split delle azioni. Il titolo ha risentito dei timori sollevati da alcuni analisti in merito alle scorte in eccesso del gruppo nelle unità di elaborazione grafica (GPU) di consumo; secondo il management ciò è avvenuto in seguito a un rallentamento della domanda dei consumatori, causato da una continua riduzione dei prezzi delle schede grafiche, a causa del rallentamento della domanda di PC e all'embargo russo.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Dow	63,26	2,11	1,12	1,37
Chevron	169,01	2,08	2,35	3,96
Coca-Cola	64,56	1,18	4,59	5,77
Cisco Systems	51,82	-2,00	6,63	8,40
Visa -Class A	211,40	-1,56	2,20	2,77
Merck & Co.	85,63	-1,15	2,90	2,91

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 *
CrowdStrike Holdings - A	223,51	3,19	1,43	1,53
Ross Stores	102,19	2,49	1,41	1,21
Lululemon Athletica	376,16	2,01	0,47	0,57
Idexx Laboratories	497,24	-3,35	0,21	0,22
Netease	92,24	-2,92	0,74	1,29
Docusign	98,76	-2,90	1,28	2,03

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