

Flash Azioni
Notizie sui mercati

In attesa dell'avvio ufficiale della stagione dei risultati societari e alla vigilia dei nuovi dati sull'inflazione, attesi per oggi, Wall Street ha archiviato la seduta di ieri con nuovi ribassi. Il clima resta condizionato dalle maggiori preoccupazioni riguardo lo scenario macroeconomico e dal rischio, incorporato in gran parte nelle quotazioni, di una recessione. Nel frattempo, prime indicazioni sul fronte societario, con i risultati di PepsiCo e American Airlines, sono state positive ma non ancora sufficienti a dare un decisivo supporto al listino che sembra voler concentrare l'attenzione anche sui dati dei primi importanti gruppi finanziari statunitensi. La seduta odierna resta cruciale sul fronte delle aspettative di inflazione e delle mosse della Fed, con i listini azionari che dovrebbero mostrare un andamento cauto e di attesa per quanto riguarda la mattinata europea. Moderati rialzi contraddistinguono le chiusure sulle Piazze asiatiche nella mattinata.

Notizie societarie

BRUNELLO CUCINELLI: crescono i ricavi nel 1° semestre; confermata la guidance sull'anno.	2
EXOR: conclusa la cessione di PartnerRe	2
GENERALI: delisting di Cattolica Assicurazione	2
LEONARDO – ENEL: Impianti per 6,6 megawatt negli stabilimenti del gruppo	2
EDF: 8 mld di euro per la nazionalizzazione	2
SIEMENS: nuovo impianto di GNL a basse emissioni in Canada	3
GAP: dimissioni del Ceo e stime di calo delle vendite	3
AMERICAN AIRLINES: dati preliminari di vendita 2° trimestre in aumento a doppia cifra	3
PEPSICO: trimestrale sopra le attese e rivisto nuovamente al rialzo l'outlook sui ricavi dell'intero esercizio	3

Notizie settoriali

SETTORE BANCARIO E UTILITY SPAGNA: tassa temporanea introdotta dal Governo	4
----------------------------------------------------------------------------	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.486	-0,38	-21,43
FTSE 100	7.210	0,18	-2,37
Xetra DAX	12.905	0,57	-18,76
CAC 40	6.044	0,80	-15,50
Ibex 35	8.015	-0,62	-8,02
Dow Jones	30.981	-0,62	-14,74
Nasdaq	11.265	-0,95	-28,00
Nikkei 225	26.479	0,54	-8,03

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

13 luglio 2022 - 10:12 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 luglio 2022 - 10:22 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

BRUNELLO CUCINELLI: crescono i ricavi nel 1° semestre; confermata la guidance sull'anno.

Nel primo semestre 2022 i ricavi di Brunello Cucinelli sono aumentati del 32,3% a/a 415,2 milioni di euro e il fondatore e presidente dell'azienda ha anticipato che nel 2022 ci sarà un premio extra per tutti i dipendenti. Il manager ha inoltre confermato la crescita del 15% del fatturato prevista per l'intero esercizio e del 10% per il 2023, percentuali che consentiranno di raggiungere il traguardo del miliardo di ricavi già nel 2024. Nel periodo gennaio-giugno le vendite nelle diverse aree geografiche hanno evidenziato un andamento positivo, in particolare l'America, primo mercato con ricavi a 153 milioni (+52,6% a/a).

EXOR: conclusa la cessione di PartnerRe

Exor, la holding della famiglia Agnelli, ha concluso la cessione di PartnerRe alla compagnia francese Covea. L'operazione comporta un introito per la holding di 9,3 miliardi di dollari (8,6 miliardi di euro). PartnerRe è una società di riassicurazione, quotata a New York e presente in 190 paesi.

GENERALI: delisting di Cattolica Assicurazione

Generali ha comunicato di detenere il 95,112% di Cattolica Assicurazioni. In ragione di ciò eserciterà il diritto e l'obbligo di acquisto sulle azioni ancora in circolazione a 6,75 euro per azione, con successiva revoca della quotazione del titolo previsto nelle prime settimane di agosto.

LEONARDO – ENEL: impianti per 6,6 megawatt negli stabilimenti del gruppo

Leonardo ha siglato un accordo con Enel per alimentare con energia pulita gli stabilimenti del gruppo industriale dell'aerospazio e della difesa. Nel dettaglio, l'intesa prevede che l'Enel X, la società di innovazione del gruppo energetico, allestisca impianti fotovoltaici per una potenza complessiva di 6,6 megawatt negli stabilimenti di Vergiate (Varese, elicotteri) e di Nola (Napoli, aeroplani).

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Leonardo	10,33	3,20	2,73	2,67
Nexi	8,24	1,60	1,91	2,95
Infrastrutture Wireless Italiane	10,11	1,58	0,85	1,09
Saipem	1,95	-48,56	6,70	10,63
Amplifon	29,13	-6,99	0,63	0,59
Diasorin Italia	130,05	-4,52	0,11	0,12

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

Europa

EDF: 8 mld di euro per la nazionalizzazione

Secondo fonti di stampa (Reuters), la nazionalizzazione di EDF potrebbe costare allo Stato francese circa 8-10 mld di euro, per rilevare il 16% del capitale non ancora detenuto e le obbligazioni convertibili in circolazione. Operativamente, il Governo transalpino lancerebbe un'offerta pubblica a un prezzo a premio rispetto alle quotazioni di mercato, dal momento che una legge ad hoc sulla nazionalizzazione approvata dal Parlamento richiederebbe tempi lunghi. L'accordo potrebbe chiudersi nel 4° trimestre dell'anno.

SIEMENS: nuovo impianto di GNL a basse emissioni in Canada

Siemens, per il tramite della divisione Energy, fornirà un impianto di gas naturale liquefatto a basse emissioni inquinanti in Canada. Il progetto avrà una capacità di 2,1 milioni di tonnellate all'anno e permetterà di ridurre le emissioni di oltre l'80% grazie all'utilizzo di energia idroelettrica rinnovabile. L'avvio dell'attività è previsto per settembre 2027.

GAP: dimissioni del CEO e stime di calo delle vendite

Il gruppo retailer statunitense di abbigliamento, GAP, ha annunciato le dimissioni della chief executive officer, Sonia Syngal, in carica dal marzo 2020, ma soprattutto ha stimato un calo delle vendite nel 2° trimestre e del risultato operativo. A pesare sull'andamento sono soprattutto i rincari dei costi dei trasporti e delle materie prime a cui si aggiungono gli sconti applicati alla clientela che riducono la marginalità. GAP rilascerà i risultati, del trimestre fiscale, il prossimo 25 agosto.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Airbus	100,46	3,88	1,44	1,45
Industria De Diseno Textil	23,83	3,16	3,30	3,75
Basf	42,53	3,07	4,27	3,90
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	4,12	-3,77	22,31	21,34
Banco Santander	2,47	-3,65	44,82	44,46
Sap	86,97	-1,60	1,91	2,08

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

USA

AMERICAN AIRLINES: dati preliminari di vendita 2° trimestre in aumento a doppia cifra

American Airlines comunica le entrate preliminari del 2° trimestre, in aumento di circa il 12% e il TRASM (entrate totali per miglio per posto disponibile) del 22,5% rispetto all'analogo periodo 2019, pre-pandemia. La compagnia prevede di chiudere il 2° trimestre con circa 15,6 mld di dollari di liquidità. La compagnia ha beneficiato dell'aumento dei prezzi dei voli e della forza della domanda di quest'estate, nonostante i costi elevati e una serie di interruzioni dei voli che agitano il settore. Ciò ha comunque inciso sulla capacità di riempimento, diminuita dell'8,5%, rispetto al 7-8% stimato dalla compagnia precedentemente. Escludendo il carburante, i costi per posto al miglio aumenteranno di circa il 12% rispetto a una previsione dell'11%.

PEPSICO: trimestrale sopra le attese e rivisto nuovamente al rialzo l'outlook sui ricavi dell'intero esercizio

PepsiCo ha rivisto al rialzo l'outlook per la seconda volta negli ultimi trimestri, stimando un aumento dei ricavi del 10% per l'attuale esercizio in scia al fatto che la domanda dei consumatori resta resiliente. In precedenza (aprile), il gruppo aveva stimato un incremento dell'8%, in miglioramento dal 6% precedente. Nel frattempo, l'utile e le vendite nel 2° trimestre hanno superato le attese di mercato. In particolare, le vendite si sono attestate a 20,2 mld di dollari, in miglioramento su base annua del 5,2%, al di sopra dei 19,55 mld indicati dal consenso. L'utile per azione, rettificato per le componenti straordinarie è salito a 1,86 dollari rispetto ai 1,72 dollari dell'analogo periodo del precedente esercizio, battendo anche in questo caso quanto indicato dagli analisti (1,74 dollari). In generale, il comparto alimentare e delle bevande nordamericano ha mostrato un andamento solido nel trimestre.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	147,15	7,42	1,25	1,70
Walgreens Boots Alliance	37,97	1,44	2,35	2,58
3M Co	130,20	0,92	0,93	1,07
Microsoft	253,67	-4,10	7,97	9,87
Travelers Cos	165,28	-1,92	0,38	0,47
Chevron	138,92	-1,83	2,64	3,47

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 *
Charter Communications -A	468,10	3,24	0,41	0,54
Western Digital	46,03	2,70	1,12	1,45
Micron Technology	59,18	2,37	5,34	5,42
Workday -Class A	137,78	-5,33	0,88	1,36
Splunk	91,69	-4,96	0,65	0,80
Intuit	385,87	-4,15	0,60	0,77

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

Notizie settoriali**SPAGNA****SETTORE BANCARIO E UTILITY: tassa temporanea introdotta dal Governo**

Il governo spagnolo, per voce del Primo Ministro Sanchez, ha annunciato la volontà di applicare una tassa temporanea sugli istituti finanziari e sulle società elettriche per contenere gli impatti dell'inflazione sui rincari delle bollette elettriche. In tal modo, il Governo intende raccogliere circa 7 mld di euro nel biennio 2023-2024 attraverso l'imposta sui profitti straordinari dei due settori. In particolare, 2 mld di euro all'anno saranno raccolti dalle società elettriche e 1,5 mld dalle banche.

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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