

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Il dato superiore alle attese relativo all'inflazione di giugno negli Stati Uniti ha accentuato le aspettative di una politica monetaria della Fed ancora più restrittiva con rischi al ribasso più pronunciati sulla crescita economica. La reazione dei mercati azionari è stata immediata e ha portato, ieri, a una chiusura di sessione in generale ribasso. Wall Street ha comunque mostrato una reazione nel corso dell'intera seduta. Tocca adesso alla reportistica societaria tentare di dare un sostegno e dimostrare che i minimi di mercato registrati nelle scorse settimane possano rappresentare un importante supporto da cui partire per una reazione più solida. Al momento il consenso conferma una crescita degli utili del 2° trimestre, sia negli Stati Uniti che in Europa, ma eventuali revisioni anche al ribasso dipenderanno dalle prime indicazioni e dagli outlook che verranno rilasciati. Nella seduta odierna sono attese possibili ricoperture dopo i cali di ieri in un contesto, comunque, di maggiore volatilità e cautela mentre i risultati superiori alle attese riportati da un importante gruppo tecnologico asiatico (TSMC) hanno garantito sostegno, nella mattinata, ai mercati asiatici.

Notizie societarie

GENERALI: aggiornamento sull'azionariato	2
ITALGAS: verso l'aggiudicazione della gara gas di La Spezia	2
IVECO: esce dalla Russia cedendo la sua quota in JV	2
STELLANTIS: aumenta la collaborazione con le startup	2
AIRBUS: possibile nuova commessa da Delta Airlines	2
BAYER: nuova causa legale sfavorevole in Alabama	3
DEUTSCHE TELEKOM: vendita del 51% detenuto nella società di gestione delle torri	3
REPSOL: avviate le attività retail di energia rinnovabile e gas in Portogallo	3
TOTALENERGIES: trattative per importare diesel e altri carburanti dagli Emirati Arabi Uniti	3
NIKE: accordo con Fanatics per l'abbigliamento sportivo universitario	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.286	-0,93	-22,16
FTSE 100	7.156	-0,74	-3,09
Xetra DAX	12.756	-1,16	-19,70
CAC 40	6.000	-0,73	-16,12
Ibex 35	7.945	-0,87	-8,82
Dow Jones	30.773	-0,67	-15,32
Nasdaq	11.248	-0,15	-28,11
Nikkei 225	26.643	0,62	-7,46

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

14 luglio 2022 - 10:00 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

14 luglio 2022 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

JPMorgan Chase, Morgan Stanley

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: aggiornamento sull'azionariato

Secondo gli aggiornamenti Consob sulle partecipazioni rilevanti, risulta che Société Générale deteneva al 6 luglio il 5,344%, di cui lo 0,766% in diritti di voto riferibili ad azioni e il resto in contratti di opzione e future. Secondo fonti di stampa (Reuters, Bloomberg) un portavoce della banca francese avrebbe chiarito che la partecipazione sarebbe il risultato di operazioni realizzate per conto della clientela e nell'ambito delle attività di mercato dell'istituto, e che la quota non è strategica.

ITALGAS: verso l'aggiudicazione della gara gas di La Spezia

Secondo fonti di stampa (MF) Italgas sarebbe prossima ad aggiudicarsi la gara per la distribuzione del gas nell'Atem di La Spezia. Ieri è avvenuta l'apertura delle buste, dalla quale la società è risultata miglior offerente, battendo così 2i Rete Gas e Ireti. Il bando nell'Atem di La Spezia raggruppa 33 comuni per oltre 110 mila punti di riconsegna e ha un valore di circa 207 milioni di euro.

IVECO: esce dalla Russia cedendo la sua quota in JV

Iveco accelera sulle partnership strategiche annunciando due alleanze: la prima con HTWO, marchio di Hyundai, per equipaggiare i suoi futuri autobus europei alimentati a idrogeno e la seconda con Via, società partecipata da Exor, per esplorare possibili collaborazioni future nello sviluppo di soluzioni di trasporto pubblico su misura e on-demand. Infine, la società ha annunciato l'uscita dalla JV russa con AMT, in cui deteneva il 33,3%.

STELLANTIS: aumenta la collaborazione con le startup

Stellantis sta collaborando con molte startup e ha sottoscritto oltre 40 contratti. A marzo ha annunciato il lancio del suo primo fondo di venture capital, Stellantis Ventures, con un investimento iniziale di 300 milioni di euro. Stellantis Ventures si concentra su startup in fase iniziale e avanzata che sviluppano tecnologie all'avanguardia e potenzialmente utilizzabili nel settore automobilistico e della mobilità. Tra i recenti investimenti figurano: Archer, leader nello sviluppo di velivoli elettrici a decollo e atterraggio verticale; Factorial Energy, sviluppatore di una tecnologia rivoluzionaria per le batterie a stato solido; Vulcan, produttore di litio a zero emissioni nette di gas serra. Secondo l'AD Carlos Tavares la collaborazione con start-up aiuterà il gruppo a raggiungere i target finanziari in un mondo in rapida trasformazione.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Davide Campari-Milano	10,55	2,33	1,48	1,58
Diasorin Italia	132,50	1,88	0,10	0,12
Infrastrutture Wireless Italiane	10,13	0,25	0,78	1,06
Saipem	1,11	-43,20	10,78	11,30
Hera	2,69	-3,42	2,07	3,91
Iveco Group	4,95	-3,32	2,16	2,52

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

Europa

AIRBUS: possibile nuova commessa da Delta Airlines

Secondo fonti di stampa (Reuters), Delta Airlines sarebbe in trattative per acquistare una dozzina di ulteriori velivoli A220 di Airbus. La chiusura del contratto potrebbe avvenire in occasione del Farnborough Air Show della prossima settimana. Le parti non hanno commentato le indiscrezioni.

BAYER: nuova causa legale sfavorevole in Alabama

La Corte d'Appello dell'11° Distretto degli Stati Uniti, in Alabama, ha respinto la tesi di Bayer secondo cui la legge federale protegge il gruppo tedesco dalle accuse riguardo alle conseguenze dell'utilizzo del diserbante Roundup sulla salute. Nella causa in questione, il querelante sosteneva che la sua malattia fosse legata all'uso trentennale del Roundup e che Bayer non avesse avvertito i consumatori del rischio. L'azienda tedesca intende prendere in considerazione altre opzioni dopo il verdetto della corte d'appello, citando studi che ritengono il Roundup e il suo principio attivo glifosato sono sicuri.

DEUTSCHE TELEKOM: vendita del 51% detenuto nella società di gestione delle torri

Deutsche Telekom ha annunciato la vendita del 51% detenuto nella società che gestisce le torri di telecomunicazione in Germania e Austria a Brookfield Infrastructure e a una serie di fondi di investimento. Il controvalore della transazione dovrebbe ammontare a circa 10,7 mld di euro con l'operazione che è attesa concludersi entro la fine del 2022. Deutsche Telekom manterrà il restante 49% e continuerà ad avere accesso illimitato all'infrastruttura mobile attraverso contratti di locazione a lungo termine della durata di circa 30 anni. In tal modo, il gruppo tedesco ridurrà la leva finanziaria.

REPSOL: avviate le attività retail di energia rinnovabile e gas in Portogallo

Repsol ha avviato le attività di vendita al dettaglio di elettricità, derivante da fonti rinnovabili, e gas in Portogallo, in linea con il piano strategico 2021-2025 che ha come obiettivo quello di diventare un importante rivenditore multi-energia nella penisola iberica. Il gruppo possiede già quasi 1,5 milioni di clienti di elettricità e gas in Spagna e vuole espandere la propria operatività anche nel confinante Portogallo. In quest'ultimo, Repsol è azionista di minoranza del parco eolico offshore Windfloat Atlantic da 25 MW situato al largo della costa del comune portoghese di Viana do Castelo.

TOTALENERGIES: trattative per importare diesel e altri carburanti dagli Emirati Arabi Uniti

TotalEnergies è in trattative per l'importazione di diesel e altri carburanti dagli Emirati Arabi Uniti, per fronteggiare le eventuali esigenze dei prossimi mesi a fronte di un'interruzione dell'offerta russa. Ciò è quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato del gruppo energetico francese, nell'ambito di un'audizione al Senato francese con l'obiettivo di ridurre i problemi con le forniture di diesel e combustibile per riscaldamento per la stagione invernale. La Russia copre circa il 12% delle importazioni totali di diesel e combustibili in Europa.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
ASML Holding	441,75	1,62	0,70	0,75
Pernod Ricard	181,55	1,14	0,42	0,43
Airbus	101,28	0,82	1,51	1,48
Mercedes-Benz	51,52	-4,59	3,48	3,29
Prosus	64,91	-3,67	3,53	3,13
Adyen	1429,00	-3,17	0,09	0,09

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

USA**NIKE: accordo con Fanatics per l'abbigliamento sportivo universitario**

Nike e Fanatics, produttore e rivenditore online americano di abbigliamento sportivo, hanno siglato un accordo di lungo termine per progettare e produrre abbigliamento sportivo per una serie di importanti università. In base all'intesa, Fanatics realizzerà magliette a marchio Nike,

mentre quest'ultima si concentrerà sui suoi prodotti di gioco. Non sono stati comunicati i dettagli finanziari dell'operazione. Secondo indiscrezioni di mercato, le università interessate dall'accordo dovrebbero essere quelle di Alabama, Florida, Clemson, Oklahoma, Penn State e Oregon.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nike -Cl B	105,11	1,30	1,94	2,41
Home Depot	287,18	0,72	0,68	1,22
Procter & Gamble	145,70	0,66	1,91	2,71
Unitedhealth	501,24	-2,56	0,81	1,19
Boeing	143,95	-2,17	1,28	1,70
Walgreens Boots Alliance	37,24	-1,92	2,24	2,59

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 *
Netease	89,39	3,35	0,75	0,92
ASML Holding	447,01	2,88	0,36	0,39
Jd.Com r	61,70	2,56	2,04	3,27
Zoom Video Communications-A	101,01	-6,46	1,43	1,72
Fastenal	46,77	-6,44	1,46	1,37
Old Dominion Freight Line	249,32	-5,13	0,36	0,40

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.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