

Flash Azioni
Notizie sui mercati

La volatilità e le preoccupazioni riguardo a un rallentamento della crescita economica continuano a condizionare i mercati: le quotazioni sembrano prezzare il rischio di una recessione, seppur con una probabilità ridotta. La seduta di ieri ha registrato nuovamente cali generalizzati sui principali listini, con Wall Street che, tutto sommato, ha contenuto le perdite. Le ultime dichiarazioni di esponenti della Fed, tra cui lo stesso Presidente, hanno ribadito l'approccio restrittivo e aggressivo a contrasto dell'inflazione accrescendo i timori, da parte degli investitori, riguardo alle conseguenze sulla crescita e sulla redditività aziendale. Da questo ultimo punto di vista, non hanno certo aiutato gli ultimi risultati trimestrali di importanti gruppi retail. I cali delle ultime settimane hanno portato a comprimere ulteriormente le valutazioni di mercato con i multipli che, in molti casi, sono tornati sotto la media storica, alimentando possibili ricoperture non appena il quadro macroeconomico dovesse fornire segnali incoraggianti. In Europa risulteranno importanti anche le evoluzioni sul fronte del conflitto in Ucraina. Intanto, la decisione odierna della banca centrale cinese di tagliare i tassi di riferimento ha dato sostegno alle piazze asiatiche e all'avvio dei listini europei.

Notizie societarie

BANCO BPM: aggiornamento sull'attività di bancassurance	2
GENERALI: maggiori dettagli sui risultati trimestrali	2
BAYER: il farmaco Verquvo è stato approvato negli Stati Uniti, nell'UE e in Giappone	2
BBVA: sale nel capitale della banca turca Garanti	2
DAIMLER TRUCK: risultati del 1° trimestre in crescita e rivisto in miglioramento l'outlook 2022	2
TELEFONICA: cessione di una partecipazione in Prisa	3
VOLKSWAGEN: accordo in India nell'elettrico	3
CHEVRON: aumento della produzione in Venezuela del 33% con il venir meno delle sanzioni	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.065	-0,09	-12,00
FTSE 100	7.303	-1,82	-1,11
Xetra DAX	13.882	-0,90	-12,61
CAC 40	6.273	-1,26	-12,31
Ibex 35	8.406	-0,83	-3,53
Dow Jones	31.253	-0,75	-13,99
Nasdaq	11.389	-0,26	-27,21
Nikkei 225	26.739	1,27	-7,13

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

20 maggio 2022 - 09:44 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

20 maggio 2022 - 09:50 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

BANCO BPM: aggiornamento sull'attività di bancassurance

Nel processo competitivo avviato da Banco BPM per individuare un nuovo alleato nella bancassurance potrebbero farsi avanti altri soggetti di medie dimensioni nelle prossime settimane oltre a Crédit Agricole, Axa, Generali e Allianz, secondo fonti di stampa (MF, Reuters).

GENERALI: maggiori dettagli sui risultati trimestrali

Generali ha superato le attese di consenso sui risultati del 1° trimestre nonostante la svalutazione di asset russi per 136 milioni di euro, di cui 96 milioni su titoli a reddito fisso e 40 milioni sulla quota detenuta in Ingosstrakh. Nello scenario peggiore la compagnia stima ulteriori svalutazioni per 163 milioni, ha precisato il CFO Cristiano Borean. L'utile operativo nel trimestre è cresciuto dell'1,1% a 1,63 miliardi di euro, contro un consenso di 1,55 miliardi di euro. La raccolta premi complessiva è cresciuta del 6,1% a 22,3 miliardi di euro con aumenti omogenei sia nei rami Danni (+6,4%) sia nel Vita (+6%). Il combined ratio del Danni si è attestato al 90,4%, in crescita di 2,4 punti percentuali come conseguenza di una maggiore sinistralità, ma migliore delle attese che indicavano 91%. Il management ha confermato i target del piano 2022-24 che prevedono un tasso annuo composto di crescita dell'utile per azione del 6-8%, flussi di cassa netti disponibili superiori a 8,5 miliardi e la distribuzione di dividendi cumulati tra 5,2 e 5,6 miliardi.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	118,10	2,25	0,13	0,15
Scipem	1,12	2,18	18,26	16,82
Banco BPM	3,02	2,17	10,26	18,27
Amplifon	31,58	-2,98	0,55	0,50
Tenaris	15,10	-2,58	3,56	3,67
Davide Campari-Milano	9,62	-2,10	1,50	1,87

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

Europa

BAYER: il farmaco Verquvo è stato approvato negli Stati Uniti, nell'UE e in Giappone

Il regolatore cinese ha approvato Verquvo per trattare i pazienti affetti da insufficienza cardiaca cronica. Il farmaco è stato approvato negli Stati Uniti, nell'UE e in Giappone; inoltre, sono in corso in tutto il mondo richieste di autorizzazioni all'immissione in commercio.

BBVA: sale nel capitale della banca turca Garanti

BBVA ha annunciato di aver acquisito un'ulteriore partecipazione, pari al 36%, del capitale della controllata turca Garanti, per un esborso complessivo pari a circa 1,5 mld di dollari. In tal modo, il gruppo bancario spagnolo sale all'86% del capitale, al termine di un'offerta pubblica di acquisto sulla restante parte non in suo possesso (51,15%), la cui conclusione ha portato, appunto, a un'adesione pari al 36%.

DAIMLER TRUCK: risultati del 1° trimestre in crescita e rivisto in miglioramento l'outlook 2022

Daimler Truck ha registrato un solido avvio d'anno con un aumento delle unità vendute, dei ricavi e dell'utile operativo. Il 1° trimestre ha così registrato un incremento delle consegne di veicoli dell'8% rispetto al dato dell'analogo periodo 2021, attestandosi a 109 mila unità. Nonostante i problemi legati alle catene di approvvigionamento, il gruppo ha beneficiato di una robusta domanda proveniente soprattutto dal mercato nordamericano. In tal modo, i ricavi complessivi

sono stati pari a 10,6 mld di euro, in crescita su base annua del 17%, mentre l'EBIT rettificato è migliorato dell'11% a 651 mln di euro. Sull'utile netto, che è stato pari a 257 mln di euro, hanno pesato soprattutto gli impatti derivanti dai maggiori accantonamenti legati al conflitto bellico e quantificati in circa 170 mln di euro; i volumi persi nei mercati russo ed ucraino sono stati comunque compensati da quelli registrati in altre aree. Relativamente al 2022, Daimler Truck ha rivisto al rialzo i propri obiettivi, considerando che le condizioni economiche generali possano continuare a sostenere la domanda di veicoli commerciali e industriali. In particolare, i ricavi dell'intero esercizio dovrebbero attestarsi tra 48 e 50 mld di euro rispetto al precedente range di 45,5-47,5 mld di euro grazie anche a un effetto positivo derivante dalle politiche di prezzo, mentre l'EBIT è atteso attestarsi ai livelli del precedente esercizio, con il gruppo che stimava in precedenza un calo seppur contenuto. Il coefficiente Return on Sales (ROS) dovrebbe così attestarsi tra il 7% e il 9% rispetto al 6,1% registrato nel 2021.

TELEFONICA: cessione di una partecipazione in Prisa

Telefonica ha annunciato di aver venduto 50,1 milioni di azioni della società editoriale spagnola, Prisa, a Global Alconada per un importo unitario di 0,68 euro per azione. La cessione riguarda il 7,1% del capitale di Prisa lasciando, comunque, a Telefonica una partecipazione residuale pari all'1,95%.

VOLKSWAGEN: accordo in India nell'elettrico

Volkswagen ha annunciato di aver siglato un accordo di collaborazione con il gruppo automobilistico indiano, Mahindra, per utilizzare le proprie conoscenze nel segmento dell'elettrico e ampliare la presenza in un mercato con interessanti prospettive di crescita. L'accordo si basa sulla fornitura, da parte di Volkswagen, di componentistica per veicoli elettrici oltre all'utilizzo della piattaforma MEB (Modulare Elektrifizierungsbaukasten – Piattaforma di elettrificazione modulare) da parte del costruttore indiano. L'obiettivo comune è quello di ampliare l'elettrificazione in India il cui mercato automobilistico, il quarto più grande al mondo, sta spingendo per decarbonizzare i trasporti e raggiungere i target di azzeramento delle emissioni inquinanti.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1449,80	2,52	0,09	0,09
Prosus	45,50	1,56	2,92	2,79
Vonovia	33,80	1,32	2,49	2,49
Anheuser-Busch Inbev Sa	51,07	-4,54	1,37	1,57
Koninklijke Ahold Delhaize	25,08	-4,07	3,30	3,13
Pernod Ricard	177,90	-3,47	0,35	0,41

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

USA

CHEVRON: aumento della produzione in Venezuela del 33% con il venir meno delle sanzioni

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Chevron potrebbe aumentare la sua produzione di greggio in Venezuela del 33% quest'anno se gli Stati Uniti riducessero le sanzioni nei confronti del paese sudamericano permettendo di riprendere le trivellazioni. Ciò porterebbe la produzione venezuelana di Chevron a 200.000 barili al giorno, per poi raggiungere il livello di 300.000 barili al giorno nel prossimo anno. Nel 2026 e 2027, la quota potrebbe, poi, raggiungere i 500.000 barili al giorno.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
UnitedHealth	478,55	1,52	1,01	1,00
Boeing	127,14	1,29	1,75	1,56
Home Depot	287,76	0,90	1,27	1,12
Cisco Systems	41,72	-13,73	12,91	8,34
Travelers Cos	169,30	-2,88	0,36	0,46
Walmart	119,07	-2,74	3,42	2,22

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 *
Lucid Group	19,27	11,00	6,44	5,94
Synopsys	300,52	10,25	0,46	0,42
Datadog - Class A	96,53	9,60	2,39	1,77
Cisco Systems	41,72	-13,73	12,91	8,34
Csx	30,94	-4,27	6,19	5,58
Broadcom	546,21	-4,27	1,05	1,08

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: Cristina Baiardi