

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Prevale un sentiment favorevole nei mercati, che appaiono convinti che il peggio sia alle spalle. La stagione dei risultati, anche se appena iniziata, sembra dare segnali incoraggianti sulla tenuta degli utili, nonostante alcune delusioni emerse dai Finanziari americani. Un ottimismo che coinvolge anche il settore Tecnologico, con la sensazione che la correzione possa essere stata completata. Il NASDAQ ha chiuso in guadagno superiore al 3%, sostenuto anche dal calo inferiore alle attese delle sottoscrizioni di Netflix. A sostenere i mercati anche l'idea che la Fed possa essere meno aggressiva di quanto temuto nell'aumentare i tassi d'interesse, con un rialzo di 75pb oggi più probabile rispetto all'ipotesi di un aumento record di 100pb. Del sentiment favorevole beneficia anche l'Asia, con il Nikkei che avanza più del 2,5% e l'Hang Seng dell'1,5% circa, quest'ultimo sostenuto anche dalla notizia della chiusura dell'indagine su Dido. Apertura positiva anche per le borse europee, con rialzi inizialmente intorno allo 0,5%.

Notizie societarie

ENI: nuovo contratto in Algeria per i blocchi 404 e 208	2
LEONARDO: accordo con ESA per braccio robotico per il programma di ricerche su Marte	2
AIRBUS: nuovi ordinativi	2
PORSCHE: rimbalzo delle vendite in Cina nella seconda parte dell'anno	2
IBM: utile e ricavi sopra le attese ma rivisto al ribasso l'outlook dei flussi di cassa per l'intero esercizio	3
JOHNSON & JOHNSON: trimestrale sopra le attese ma rivisto al ribasso l'outlook 2022 per via del rafforzamento del dollaro	3
NETFLIX: abbonamenti netti in calo anche nel 2° trimestre ma meno delle attese	3

Notizie settoriali

SETTORE LUSO SVIZZERA: in crescita, anche in giugno, le esportazioni di orologi svizzeri	4
SETTORE UTILITY ITALIA: fondi per 1 mld di euro dalla Commissione Europea per lo sviluppo dell'idrogeno	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.696	2,49	-20,66
FTSE 100	7.296	1,01	-1,20
Xetra DAX	13.308	2,69	-16,22
CAC 40	6.201	1,79	-13,31
Ibex 35	8.125	2,03	-6,76
Dow Jones	31.827	2,43	-12,41
Nasdaq	11.713	3,11	-25,13
Nikkei 225	27.680	2,67	-3,86

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

20 luglio 2022 - 10:13 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 luglio 2022 - 10:20 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

ASML Holding, Alcoa

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

ENI: nuovo contratto in Algeria per i blocchi 404 e 208

Eni ha siglato con Sonatrach, Oxy e TotalEnergies un nuovo contratto per lo sfruttamento dei blocchi petroliferi, 404 e 208, in Algeria che consentirà ai partner di potenziare gli investimenti, aumentando le riserve di idrocarburi di tali giacimenti e prolungandone la vita produttiva per ulteriori 25 anni. Inoltre, le attività includeranno anche l'utilizzo di nuove tecnologie per migliorare il recupero delle riserve e ridurre le emissioni di CO² attraverso progetti di efficienza energetica e decarbonizzazione. I blocchi in questione sono localizzati onshore, nel prolifico bacino del Berkine, nell'Algeria orientale, area in cui Eni è presente dagli anni '80.

LEONARDO: accordo con ESA per braccio robotico per il programma di ricerche su Marte

Leonardo ha siglato un contratto con l'Agenzia Spaziale Europea (ESA) per progettare, produrre, integrare e testare il Sample Transfer Arm, il braccio robotico per il programma Mars Sample Return: il dispositivo servirà per recuperare le provette contenenti campioni di terreno marziano per poi depositarle nel contenitore che sarà poi riportato a Terra. La consegna è prevista per il 2025.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
BPER Banca	1,40	6,79	18,07	16,09
Unicredit	9,27	6,30	22,33	22,16
Intesa Sanpaolo	1,77	5,89	156,90	142,82
Diasorin Italia	131,95	-0,19	0,07	0,11
Amplifon	29,80	0,00	0,45	0,60
Snam	4,89	0,00	5,72	6,63

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

Europa

AIRBUS: nuovi ordinativi

A margine del Farnborough International Airshow, Airbus ha ottenuto nuove commesse: un primo contratto è con Air Lease, la più importante compagnia di finanziamento in leasing del settore aereo, riguardante la fornitura di una dozzina di modelli A320neo. In aggiunta, Delta Airlines ha esercitato l'opzione di acquisto di ulteriori 12 velivoli a corridoio singolo (A220 e A300), la cui consegna è prevista per il 2026. Il controvalore complessivo dei nuovi ordini dovrebbe aggirarsi intorno a circa 1,1 mld di dollari.

PORSCHE: rimbalzo delle vendite in Cina nella seconda parte dell'anno

Porsche, marchio di lusso del gruppo Volkswagen, stima un rimbalzo delle vendite in Cina nella seconda parte dell'anno dopo che nei primi sei mesi ha registrato un calo delle vendite del 16% a causa dei lockdown imposti dalle autorità in risposta al nuovo aumento dei contagi da Covid. Inoltre, secondo quanto dichiarato dal Direttore Finanziario, il fatturato complessivo dell'intero 2022 dovrebbe attestarsi tra 38 e 39 mld di euro, in aumento rispetto ai 33,1 mld con cui si è chiuso lo scorso esercizio.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adidas	175,92	6,50	0,60	0,68
Intesa Sanpaolo	1,77	5,89	156,90	142,82
Bayer	58,07	4,76	2,46	3,18
Flutter Entertainment	92,12	-0,30	0,31	0,31
Kone	45,68	-0,28	0,83	0,89
Safran	104,22	-0,06	0,72	0,81

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

USA**IBM: utile e ricavi sopra le attese ma rivisto al ribasso l'outlook dei flussi di cassa per l'intero esercizio**

IBM ha archiviato il 2° trimestre con risultati migliori delle attese grazie a una solida domanda di computer mainframe e di servizi cloud nonostante le maggiori preoccupazioni per un rallentamento della spesa per tecnologia. Il gruppo ha però abbassato le proprie stime riguardo al flusso di cassa per l'intero esercizio per via del rafforzamento del dollaro e dell'interruzione delle vendite in Russia; il valore è atteso ora a 10 mld di dollari rispetto al range di 10-10,5 mld stimato in precedenza. Tornando ai risultati trimestrali, l'utile netto per azione si è attestato a 2,31 dollari, in leggera flessione rispetto ai 2,33 dollari registrati nell'analogo periodo del precedente esercizio ma al di sopra di quanto atteso dal mercato (2,29 dollari). In calo su base annua (-17,1%) i ricavi che si sono attestati a 15,54 mld di dollari, battendo anch'essi le attese di consenso ferme a 15,16 mld; quasi tutte le divisioni hanno generato ricavi migliori delle attese con un apporto maggiore derivante dal segmento "Infrastructure" che ha registrato un incremento del 19% a 4,23 mld di dollari contro 3,76 mld stimati dal consenso. I ricavi derivanti dal segmento Software, il più importante, sono aumentati su base annua del 3,2% a 6,17 mld di dollari, attestandosi però al di sotto delle attese di mercato (6,3 mld). Il gruppo ha registrato un deciso incremento del flusso di cassa rispetto a quanto registrato nel 2° trimestre 2021, risultando pari a 2,09 mld di dollari, non in grado però di superare le stime degli analisti pari a 2,26 mld.

JOHNSON & JOHNSON: trimestrale sopra le attese ma rivisto al ribasso l'outlook 2022 per via del rafforzamento del dollaro

Johnson & Johnson ha rivisto al ribasso le stime relative agli utili e ricavi per l'attuale esercizio come conseguenza del rafforzamento del dollaro, mentre ha archiviato il 2° trimestre con risultati superiori alle attese. In particolare, l'utile netto per azione è cresciuto a 2,59 dollari rispetto ai 2,48 dollari dell'analogo periodo del precedente esercizio, superando anche quanto atteso dal mercato e pari a 2,55 dollari. I ricavi sono aumentati su base annua del 3% a 24,02 mld di dollari, anch'essi al di sopra dei 23,96 mld stimati dal consenso. Le vendite di farmaci sono aumentate del 6,7% a 13,3 mld di dollari nel 2° trimestre, grazie alle terapie oncologiche e immunologiche, attestandosi anche al di sopra delle attese degli analisti (13,06 mld). Il vaccino anti-Covid ha generato ricavi per 544 mln di dollari, al di sopra dei 222,9 mln stimati dal mercato. In termini di outlook, il gruppo farmaceutico statunitense stima utili rettificati per l'intero esercizio 2022 compresi tra i 10 e i 10,10 dollari per azione, in calo rispetto al precedente range di 10,15-10,35 dollari, mentre i ricavi sono attesi compresi tra 93,3 e 94,3 mld di dollari, con una riduzione di 1,5 mld rispetto a quanto stimato in precedenza.

NETFLIX: abbonamenti netti in calo anche nel 2° trimestre ma meno delle attese

Netflix ha registrato, in chiusura del 2° trimestre, una diminuzione degli abbonati streaming inferiore a quanto atteso dal mercato: in particolare la variazione netta negativa è stata di 970 mila unità, contro una riduzione di 2 milioni stimata dal mercato, grazie anche al sostegno importante arrivato dalla nuova stagione della serie televisiva "Stranger Things". La tendenza positiva dovrebbe proseguire anche nell'attuale trimestre, con il gruppo che si attende un

incremento netto degli abbonati di 1 milione di unità a fronte di un aumento di 1,8 milioni stimato dal consenso. Sul fronte dei risultati del 2° trimestre, i ricavi sono aumentati su base annua dell'8,6% a 7,97 mld di dollari, al di sotto però degli 8,04 mld indicati dagli analisti, in parte a causa del rafforzamento del dollaro. Di contro, l'utile netto per azione è cresciuto a 3,2 dollari dai 2,97 dollari dello stesso periodo dello scorso esercizio e contro 2,91 dollari stimati dal mercato. Per quanto riguarda il trimestre in corso, Netflix si attende oltre che un aumento degli abbonati anche ricavi pari a 7,84 mld di dollari (vs 8,1 mld del consenso) e un utile per azione di 2,14 dollari (vs 2,72 dollari del consenso).

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	156,13	5,69	1,43	1,67
Goldman Sachs	318,05	5,57	0,75	0,71
Nike	109,19	5,05	2,31	2,43
IBM	130,88	-5,25	1,77	1,55
Johnson & Johnson	171,69	-1,46	2,25	2,24
Merck & Co.	92,36	0,02	2,37	3,35

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 *
Match Group	70,45	8,17	1,14	1,21
Marvell Technology	52,08	7,12	3,71	3,84
Lam Research	446,94	5,62	0,49	0,52
Pinduoduo -Adr	54,95	-0,31	2,56	4,27
Exelon	43,70	-0,14	2,22	2,59
American Electric Power	93,59	0,24	1,16	1,34

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

Notizie settoriali

Svizzera

SETTORE LUSO: in crescita, anche in giugno, le esportazioni di orologi svizzeri

Secondo i nuovi dati rilasciati dalla Federazione nazionale elvetica dei produttori di orologi, le esportazioni in giugno hanno proseguito il trend positivo dei mesi precedenti. In particolare, in giugno il dato complessivo ha raggiunto il controvalore di 2,13 mld di franchi svizzeri, con un incremento su base annua dell'8,1%. A livello geografico, i mercati asiatici hanno registrato una nuova flessione (Cina -6,4%; Hong Kong -31,1%) come diretta conseguenza delle misure restrittive imposte dalla pandemia; tale situazione è stata però compensata dall'aumento delle esportazioni registrato in altri principali mercati come quello statunitense (+17,5%) e giapponese (+16,1%). Incrementi sono stati registrati anche in paesi europei come Germania (+22,8%), Francia (+28%) e Spagna (+63,8%).

Italia

SETTORE UTILITY: fondi per 1 mld di euro dalla Commissione Europea per lo sviluppo dell'idrogeno

Secondo fonti di stampa (Milano Finanza), l'Italia dovrebbe ricevere circa 1 mld di euro di sostegno pubblico dalla Commissione Europea per lo sviluppo di progetti nella catena del valore della tecnologia dell'idrogeno: il finanziamento riguarderà le attività di ricerca e sviluppo, la fornitura e la produzione di elettrolizzatori e celle a combustibile, le infrastrutture di stoccaggio, la trasmissione e la distribuzione. I fondi rientrano nell'ambito del progetto "IPCEI Hy2Tech" che è stato preparato congiuntamente da 15 Stati membri.

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