

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street archivia una nuova seduta in rialzo al termine di una giornata volatile che ha registrato soprattutto la forza relativa del comparto Tecnologico, trainato da indicazioni incoraggianti sul fronte societario. Queste ultime sembrano garantire ancora un cauto ottimismo riguardo all'andamento dell'intera stagione delle trimestrali, mentre il mercato resta focalizzato anche sulle conseguenze di una politica monetaria particolarmente restrittiva sulle aspettative di crescita economica. Al momento, circa il 12% delle società che compongono l'S&P500 ha riportato i risultati, registrando una percentuale di sorprese positive (utili al di sopra delle attese di consenso) che si attesta al 68% (Fonte FactSet). I listini europei hanno invece archiviato una seduta in generale ribasso in un clima di attesa per la riunione di oggi della BCE e con i timori di un'interruzione delle forniture di gas russo. Il contesto di debolezza sembra caratterizzare anche l'andamento odierno, con l'attenzione rivolta anche all'evoluzione politica in Italia che ha portato ieri il FTSE MIB a sottoperformare.

Notizie societarie

LEONARDO: rinnovo dell'accordo con Sloane Helicopters	2
MFE (MEDIAFOREUROPE): deliberato il programma di buyback	2
ASML HOLDING: trimestrale sopra le attese ma rivisto al ribasso il target di crescita dei ricavi 2022 per i problemi di approvvigionamento	2
BASF: joint venture con Toda	2
CONTINENTAL: ricavi preliminari del 2° trimestre sopra le attese	3
VOLKSWAGEN: collaborazione con STM	3
APPLE: consegne di iPhone in crescita in Cina a giugno	3
TESLA: trimestrale in crescita su base annua, ma inferiore al 1° trimestre, in seguito ai blocchi produttivi in Cina	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.348	-1,60	-21,93
FTSE 100	7.264	-0,44	-1,63
Xetra DAX	13.282	-0,20	-16,39
CAC 40	6.185	-0,27	-13,54
Ibex 35	8.029	-1,18	-7,86
Dow Jones	31.875	0,15	-12,28
Nasdaq	11.898	1,58	-23,95
Nikkei 225	27.803	0,44	-3,43

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

21 luglio 2022 - 10:21 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

21 luglio 2022 - 10:27 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Nokia, SAP, AT&T, Dow Chemical, Philip

Morris International

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

LEONARDO: rinnovo dell'accordo con Sloane Helicopters

In occasione del salone aeronautico di Farnborough, Leonardo ha annunciato il rinnovo della collaborazione di lungo termine con il gruppo britannico Sloane Helicopters nel segmento degli elicotteri. Il nuovo accordo di distribuzione per il periodo 2022-24 riguarda i modelli AW109 GrandNew, AW109 Trekker e AW169 e prevede almeno sette nuovi elicotteri. Contestualmente al rinnovo dell'accordo, il gruppo britannico ha acquistato il primo dei sette elicotteri previsti.

MFE (MEDIAFOREUROPE): deliberato il programma di buyback

Il Consiglio di Amministrazione di MFE ha deliberato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie fino a un importo massimo di 70 mln di euro. L'operazione partirà il prossimo 25 luglio per concludersi entro il 30 novembre. Al momento, MFE detiene il 2,896% del capitale sociale.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
STMicroelectronics	33,80	2,24	2,22	2,28
Diasorin Italia	134,00	1,55	0,07	0,11
Telecom Italia	0,23	0,79	119,50	91,16
Italgas	5,28	-4,18	1,18	1,63
Saipem	0,75	-3,89	40,08	17,51
Intesa Sanpaolo	1,71	-3,51	172,03	146,55

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

Europa

ASML HOLDING: trimestrale sopra le attese ma rivisto al ribasso il target di crescita dei ricavi 2022 per i problemi di approvvigionamento

ASML ha chiuso il 2° trimestre con risultati in aumento rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2021, anche se ha rivisto al ribasso gli obiettivi per l'intero anno in termini di ricavi e utili per via del prolungarsi dei problemi nelle catene di approvvigionamento, nonostante il gruppo continui a registrare un aumento degli ordinativi. Nello scorso trimestre, ASML ha registrato un aumento dei ricavi del 35,1% a 5,43 mld di euro, battendo anche le attese di consenso ferme a 5,26 mld, con i ricavi derivanti dai sistemi EUV (litografia ultravioletta estrema), la tecnologia di punta del gruppo, che sono aumentati del 49,7% a 1,99 mld di euro (vs 1,75 mld del consenso). L'utile operativo e quello netto sono risultati anch'essi in miglioramento su base annua e al di sopra delle attese di mercato: il primo si è attestato a 1,65 mld di euro (+33,4% a/a vs 1,61 mld del consenso) mentre il secondo è risultato pari a 1,41 mld di euro (+35,9% a/a vs 1,38 mld del consenso). A livelli record i nuovi ordinativi registrati nel 2° trimestre, pari a 8,5 mld di euro. Per quanto riguarda l'intero esercizio 2022, la crescita dei ricavi è stimata pari al 10%, mentre in precedenza l'aumento era atteso pari al 20%; la revisione è dovuta al fatto che l'incremento degli ordinativi previsto dal gruppo per il resto del 2022 avrà un impatto successivo sui ricavi del 2023.

BASF: joint venture con Toda

Basf e il gruppo giapponese Toda Corporation avvieranno un nuovo impianto per materiali attivi per catodi ad alto tenore di nichel a Onoda. L'avvio dei lavori è previsto per il 4° trimestre, mentre l'inizio della commercializzazione dei prodotti è stimato per la seconda metà del 2024. La capacità annuale dovrebbe raggiungere 60.000 tonnellate entro il 2025. La joint venture, di cui Basf detiene la maggioranza, ha come obiettivo di rispondere alla rapida crescita della domanda di batterie agli ioni di litio.

CONTINENTAL: ricavi preliminari del 2° trimestre sopra le attese

Continental, il produttore tedesco di componentistica per auto e pneumatici, ha rilasciato il dato preliminare relativo ai ricavi del 2° trimestre che ha evidenziato un valore pari a 9,4 mld di euro, superiore alle stime di mercato (9,13 mld). In particolare, il fatturato della divisione Auto si sarebbe attestato a 4,3 mld di euro, anch'esso al di sopra dei 4,05 mld attesi dagli analisti, mentre il dato relativo alle attività di produzione di pneumatici è stato pari a 3,4 mld di euro contro 3,34 mld del consenso. L'EBIT margin di gruppo risulta pari al 4,4%, anch'esso migliore del risultato negativo (-2,46%) stimato dagli analisti. Continental ha inoltre confermato gli obiettivi finanziari dell'intero esercizio 2022, rilasciati lo scorso maggio.

VOLKSWAGEN: collaborazione con STM

Cariad, la divisione software di Volkswagen, e STMicroelectronics hanno raggiunto un accordo per lo sviluppo di chip per la prossima generazione di veicoli del gruppo tedesco nell'ambito anche del tentativo di assicurarsi le forniture di semiconduttori per i prossimi anni, alla luce delle attuali carenze. La collaborazione è finalizzata alla realizzazione delle software-defined cars (auto definite dal software), ovvero i veicoli le cui caratteristiche e funzioni sono abilitati principalmente da software. Le due società avvieranno a breve lo sviluppo congiunto di un system-on-chip (SoC) per l'automotive.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
ASML Holding	501,20	3,38	0,91	0,82
Koninklijke Philips	21,50	1,90	2,11	3,34
Deutsche Post	38,29	1,88	2,75	3,37
Intesa Sanpaolo	1,71	-3,51	172,03	146,55
Enel	4,82	-3,13	37,80	29,60
Sanofi	98,84	-2,14	1,61	1,96

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

USA**APPLE: consegne di iPhone in crescita in Cina a giugno**

Secondo quanto riportato da Bloomberg, le consegne di iPhone di Apple hanno probabilmente registrato un'impennata a giugno in Cina, trainando il rimbalzo del mercato degli smartphone dopo il venir meno dei nuovi severi lockdown nel paese asiatico. Le vendite di telefoni cellulari in Cina sono aumentate del 9,2% il mese scorso, guidate da venditori stranieri come Apple e Samsung, mentre i marchi nazionali come Xiaomi, Oppo e Vivo hanno registrato un calo dello 0,5%. Apple sarebbe diventato, così, il quarto operatore in Cina.

TESLA: trimestrale in crescita su base annua, ma inferiore al 1° trimestre, in seguito ai blocchi produttivi in Cina

Tesla ha chiuso il 2° trimestre con utili pari a 2,3 mld di dollari, quasi raddoppiati su base annua, e utili rettificati pari a 2,27 dollari, contro 1,81 dollari stimati dal consenso. La società ha risentito però della prolungata chiusura del suo impianto a Shanghai, che ha comportato la prima flessione sequenziale degli utili trimestrali in oltre un anno; infatti, nei primi tre mesi l'utile era stato pari a 3,22 dollari per azione. I ricavi del 2° trimestre sono stati pari a 16,93 mld di dollari, rispetto a 11,96 mld dello stesso periodo 2021 ma in calo dai 18,76 mld del 1° trimestre del 2022 e inferiori al consenso pari a 17,1 mld. In calo l'incidenza del margine lordo del settore auto al 27,9% dal 32,9% del 1° trimestre e dal 28,4% dello scorso anno. Nonostante le difficoltà di questi mesi, Tesla ha confermato l'obiettivo fissato ad aprile di produrre oltre 1,5 milioni di veicoli nel 2022 e quello di incrementare le consegne del 50% in media ogni anno. Le vetture consegnate sono state pari a 254.695 nel periodo aprile-giugno, in aumento del 27% su base annua, ma in calo dalle 310.048

unità consegnate nel 1° trimestre. L'azienda ha inoltre fatto sapere di aver venduto circa il 75% dei bitcoin che aveva acquistato a inizio 2021 per circa 1,5 mld di dollari, aumentando la liquidità di circa 936 mln di dollari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Walt Disney	103,35	3,75	2,63	2,56
Nike -Cl B	111,11	1,76	2,29	2,43
Boeing	158,38	1,44	1,38	1,67
Merck & Co.	89,65	-2,93	2,56	3,38
Verizon Communications	49,07	-2,74	4,84	5,44
UnitedHealth Group	519,47	-2,62	1,07	1,24

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 *
Mercadolibre	779,68	7,58	0,21	0,22
Nefflix	216,44	7,35	4,62	2,80
Splunk	106,45	7,09	0,70	0,74
Biogen	207,49	-5,80	0,44	0,47
Xcel Energy	67,60	-1,83	1,29	1,48
Vertex Pharmaceuticals	285,50	-1,42	0,69	0,70

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