

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Wall Street ha terminato la seduta di ieri in calo, dopo un avvio positivo, a causa delle dichiarazioni rilasciate dal presidente della Fed, Jerome Powell, che nel corso del meeting primaverile del Fondo monetario internazionale non ha escluso un imminente aumento dei tassi di mezzo punto percentuale già a inizio maggio. A spingere in calo il listino è stata quindi la risalita dei rendimenti obbligazionari sui massimi dell'ultimo triennio. Tra i titoli principali dell'azionario USA si è distinta la performance di Tesla sulla scia di una trimestrale migliore delle attese mentre sono proseguite le prese di profitto su Netflix dopo il crollo del giorno precedente in seguito al calo degli abbonati registrato nel primo trimestre. Chiusura debole anche per le Borse asiatiche con l'indice cinese Shanghai Shenzhen 300 che quota vicino ai minimi da due anni risentendo del rigido blocco per il Covid-19 che ha paralizzato l'attività economica in molte grandi città. La Borsa nipponica ha terminato la seduta stamane con una flessione dell'indice Nikkei dell'1,57%.

Notizie societarie

ATLANTIA: avvia le procedure necessarie per l'OPA in attesa del parere Consob	2
BANCO BPM: precisazioni su bancassurance	2
ENI: accordo in Congo per incrementare la produzione di gas	2
GENERALI: interesse per partnership nella bancassurance con Banco BPM	2
CONTINENTAL: taglio delle stime 2022	2
LVMH: Dichiarazioni del CEO sull'andamento delle vendite	3
NESTLE': trimestre in crescita e sopra le attese	3
ALCOA: EBITDA trimestrale superiore alle attese grazie anche all'aumento dei prezzi delle materie prime	3
AT&T: ricavi e utile trimestrali oltre le attese	4

Notizie settoriali

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.806	-0,29	-9,29
FTSE 100	7.628	-0,02	3,30
Xetra DAX	14.502	0,98	-8,70
CAC 40	6.715	1,36	-6,12
Ibex 35	8.815	0,51	1,16
Dow Jones	34.793	-1,05	-4,25
Nasdaq	13.175	-2,07	-15,79
Nikkei 225	27.105	-1,63	-5,86

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

22 aprile 2022 - 10:33 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

22 aprile 2022 - 10:43 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

SAP, American Express, Verizon

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

ATLANTIA: avvia le procedure necessarie per l'OPA in attesa del parere Consob

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 ore, Reuters) oggi è previsto un CdA di Atlantia per avviare la procedura di selezione degli advisor che dovranno aiutare il consiglio a dare un parere sull'Opa annunciata dall'azionista Edizione con Blackstone. Nel contempo è atteso il parere della Consob sul prospetto dell'offerta che potrebbe pronunciarsi nelle prossime settimane. Allo stesso modo il CdA di oggi, sempre secondo le stesse fonti, dovrebbe anche servire per fare il punto sulla cessione di Autostrade per l'Italia alla cordata guidata da CDP, per la quale il closing definitivo è stato confermato al 5 maggio.

BANCO BPM: precisazioni su bancassurance

L'Istituto ha dichiarato che valuterà opzioni di partnership per la propria attività assicurativa purché in linea con le migliori condizioni, dopo aver ricevuto diverse manifestazioni d'interesse da primari operatori del settore, pur ribadendo che l'opzione principale, come previsto dal piano strategico, resta quella dell'internalizzazione del business entro la fine del 2023. In tale ottica è stata esercitata l'opzione per l'acquisto dell'81% di Bipiemme Vita dal partner Covéa.

ENI: accordo in Congo per incrementare la produzione di gas

La Repubblica del Congo ed Eni hanno firmato una lettera d'intenti per l'aumento della produzione della fornitura di gas. L'accordo prevede l'aumento tramite lo sviluppo di un progetto di gas naturale liquefatto (Gnl), con avvio dei lavori previsto nel 2023 e con una capacità a regime di oltre 3 milioni di tonnellate/anno (oltre 4,5 miliardi di metri cubi/anno). Eni è presente in Congo da oltre 50 anni.

GENERALI: interesse per partnership nella bancassurance con Banco BPM

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore, Reuters) Generali avrebbe presentato un'offerta non vincolante per conquistare il ruolo di partner assicurativo esclusivo di Banco BPM. Gli altri pretendenti sarebbero Credit Agricole, Axa e Allianz.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	1,26	11,80	18,17	17,45
Pirelli & C	4,88	2,63	2,66	2,95
Interpump Group	41,40	1,52	0,21	0,31
Snam	5,24	-3,25	5,85	8,57
Terna-Rete Elettrica Nazionale	7,85	-2,31	4,37	5,82
Hera	3,59	-1,86	2,11	2,66

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

Europa

CONTINENTAL: taglio delle stime 2022

Il Gruppo tedesco Continental ha annunciato di aver rivisto al ribasso l'outlook per l'intero esercizio, per via di un potenziale impatto sulle vendite e sull'utile derivante dalle interruzioni della catena di approvvigionamento, dall'inflazione, dalla contrazione della produzione di autoveicoli e dal perdurare della pandemia. In particolare, il Gruppo stima comunque ricavi complessivi compresi tra 38,3 e 40,1 mld di euro contro una precedente stima di 38-40 miliardi di euro, con l'EBIT Margin rettificato che dovrebbe attestarsi tra il 4,7% e il 5,7%, non più tra il 5,5% e il 6,5%. Per quanto riguarda la divisione Auto, i ricavi dovrebbero attestarsi nel range 17,8-18,8 mld di euro rispetto al precedente 18-19 mld di euro, con l'EBIT Margin tra -0,5% e 1%. Inoltre, per

il segmento pneumatici, i ricavi sono attesi tra 13,8 e 14,2 mld di euro (13,3-13,8 precedenti) a fronte di una marginalità tra il 12% e il 13% (13,5%-14,5% precedente). Nel frattempo, Continental ha annunciato i dati preliminari del 1° trimestre, con vendite pari a 9,3 mld di euro e un margine Ebit rettificato del 4,7%; i valori si confrontano con 8,6 mld di euro e un margine dell'8,5% registrati nell'analogo periodo del precedente esercizio.

LVMH: Dichiarazioni del CEO sull'andamento delle vendite

Nell'ambito di un'intervista, l'Amministratore Delegato e Presidente di LVMH, Bernard Arnault, ha dichiarato che l'andamento delle vendite del Gruppo all'inizio di aprile sono state sostanzialmente in linea con quanto registrato nel 1° trimestre che si è chiuso con crescita superiori alle attese. Il manager ha poi aggiunto, che le prospettive per l'intero esercizio dipenderanno molto dagli eventi geopolitici e dalla situazione pandemica in Cina con la domanda che resta solida ma dipendente dalle restrizioni imposte dal Governo locale. Non sono da trascurare anche le pressioni inflazionistiche sul comportamento dei consumatori anche se risulta, al momento, difficile, stimare un eventuale loro cambiamento.

NESTLÉ: trimestre in crescita e sopra le attese

Nestlé ha chiuso il trimestre con endite complessive pari a 22,2 mld di franchi, in aumento del 5,4% a/a, contro stime di 21,7 mld CHF. I prezzi sono cresciuti del 5,2%, rispetto a stime del +3,93%, mentre la crescita interna reale è stata del +2,4%, contro una stima +1,24%. Le vendite organiche sono aumentate del 7,6% su base annua rispetto a stime di consenso che indicavano un progresso del 5,08%. A livello di spaccato geografico i ricavi organici in Nord America sono cresciuti del 9,9%, in America Latina del 12,5%, in Europa del 6,9% in Asia, Oceania e Africa del 6% e nella Grande Cina del 3,4%. Le entrate organiche di Nespresso hanno registrato un progresso del 3,3% e quelle di Nestlé Health Science del 5,6%. La crescita organica ora esclude la regione della Russia, date le condizioni commerciali del momento. La crescita organica sarebbe stata maggiore, inclusa la regione russa. In termini di outlook il management stima un aumento organico delle vendite intorno al 5% e un margine di profitto operativo di trading sottostante compreso tra il 17,0% e il 17,5%. L'utile per azione in valuta costante e il ritorno del capitale dovrebbero aumentare. L'inflazione dei costi continua ad aumentare notevolmente, il che richiederà ulteriori ritocchi al rialzo dei prezzi nel corso dell'anno.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Safran	109,46	4,11	0,62	0,88
Koninklijke Philips	28,38	3,14	2,75	2,96
Vinci	94,65	3,07	1,37	1,42
Prosus	43,18	-3,61	2,97	3,19
Eni	14,00	-1,60	12,21	14,71
ASML Holding	584,00	-1,25	0,77	0,88

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

USA

ALCOA: EBITDA trimestrale superiore alle attese grazie anche all'aumento dei prezzi delle materie prime

Alcoa ha riportato, al termine del 1° trimestre, un EBITDA al di sopra delle attese di mercato, favorito soprattutto dal rialzo dei prezzi delle materie prime: il dato si è attestato infatti a 1,07 mld di dollari, in forte aumento rispetto ai 521 mln dell'analogo periodo 2021 e al di sopra di quanto stimato dal mercato (1,04 mld di dollari). In particolare, il risultato operativo relativo alla divisione legata alla produzione di alluminio è stato pari a 713 mln, contro 283 mln del 1° trimestre 2021 e ai 727 mln del consenso, mentre il dato relativo alla produzione di allumina si è attestato a 262

mln (+15% a/a vs 323 mln del consenso): superiore alle stime di mercato l'EBITDA del segmento "bauxite", pari a 38 mln di dollari (-36% a/a) contro 24,8 mln del consenso. Il Gruppo ha poi registrato ricavi in crescita su base annua del 15% a 3,29 mld di dollari, disattendo però le stime degli analisti pari a 3,44 mln per via anche dei problemi legati alle catene di approvvigionamento con la mancanza di navi o vagoni ferroviari per il trasporto delle merci. Alcoa ha rivisto al ribasso le stime relative alle spedizioni di bauxite per l'intero 2022 come diretta conseguenza dell'interruzione delle vendite alle imprese russe, con un impatto negativo di circa 1 milione di tonnellate, portando così la stima complessiva per l'intero 2022 tra 46 e 47 milioni di tonnellate. Per quanto riguarda l'alluminio, il Gruppo stima un aumento della domanda mondiale del 2% per il 2022, in calo rispetto al range del 2-3% indicato in precedenza: le incertezze legate all'inflazione, la guerra in Ucraina e il possibile rallentamento della domanda cinese potrebbero rappresentare un freno.

AT&T: ricavi e utile trimestrali oltre le attese

Il Gruppo delle telecomunicazioni statunitense, A&T, ha chiuso il 1° trimestre con risultati superiori alle attese: i ricavi complessivi sono stati pari a 38,1 mld di dollari, in calo su base annua del 13,1%, ma al di sopra di quanto stimato dagli analisti pari a 37,73 mld di dollari. L'utile netto per azione si è attestato a 0,77 dollari contro 0,86 dollari dell'analogo primo trimestre 2021 ma migliore dei 0,75 dollari attesi dal mercato. Il Gruppo ha registrato un aumento dei contratti wireless (17% a/a) a 965 mila unità, contro una variazione positiva di 547.186 unità stimata dal consenso. AT&T ha proseguito il trend positivo anche per quanto riguarda i servizi streaming, HBO e HBO Max, che garantiscono una maggiore redditività: in particolare, il numero degli abbonamenti è cresciuto di 12,8 milioni arrivando alla soglia di 76,8 milioni in termini complessivi, mentre nel mercato domestico statunitense il livello si è attestato a 48,6 milioni (+4,4 milioni su base annua).

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Dow	69,51	2,92	1,46	1,35
Intl Business Machines	139,85	1,11	1,78	1,30
Verizon Communications	55,01	1,10	4,42	6,88
Salesforce	177,23	-4,83	1,38	1,54
Chevron	164,58	-4,61	2,56	3,26
Walt Disney	121,66	-2,34	3,01	2,29

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 *
Tesla	1008,78	3,23	5,05	5,39
Csx	36,30	2,83	4,61	5,40
Monster Beverage	86,88	1,79	1,53	1,14
Align Technology	383,63	-8,48	0,26	0,29
Match Group	77,66	-8,23	1,14	1,07
Datadog - Class A	121,82	-7,45	0,90	1,11

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: Thomas Viola