

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Dopo la chiusura negativa di Wall Street venerdì, la settimana si apre con un tono ancora negativo. Le borse asiatiche segnano un calo sia a Hong Kong (-0,5% circa) che a Tokyo (-0,8% circa). In controtendenza rispetto al resto del mercato sono i titoli tecnologici in Cina, dopo la notizia di un fondo a sostegno del comparto che sarebbe istituito dalle autorità cinesi. Aperture in calo anche per gli indici europei, mentre i future USA segnano una discesa marginale. I timori di recessione restano il tema principale per i mercati che attendono in settimana la decisione della Fed sui tassi d'interesse con un rialzo che non dovrebbe superare i 75pb. Rispetto all'ipotesi di un aumento di 100pb, i mercati hanno infatti limato le aspettative per i rischi di peggioramento delle condizioni economiche, nonostante le rassicurazioni del segretario al Tesoro Yellen che esclude l'ipotesi di una recessione.

Notizie societarie

BANCO BPM: perfezionamento dell'acquisto di Bipiemme Vita	2
BANCA MPS: secondo fonti di stampa, resta confermato l'aumento di capitale	2
ENGIE: lettera d'intenti con il governo belga per la proroga delle unità nucleari	2
BANCO SANTANDER: fuori dall'offerta per Banamex in Messico	2
REPSOL: indiscrezioni riguardo alla cessione della divisione upstream	2
SIEMENS: contratto per la fornitura di turbine per parchi eolici in Grecia	3
AMERICAN EXPRESS: aumento dei ricavi trimestrali grazie al miglioramento delle spese dei consumatori	3
TWITTER: trimestrale inferiore alle attese	3
VERIZON: risultati trimestrali in linea con le attese ma tagliato outlook 2022	3

25 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

25 luglio 2022 - 10:05 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Koninklijke Philips Electronics

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.212	0,07	-22,43
FTSE 100	7.276	0,08	-1,46
Xetra DAX	13.254	0,05	-16,56
CAC 40	6.217	0,25	-13,09
Ibex 35	8.052	0,49	-7,60
Dow Jones	31.899	-0,43	-12,22
Nasdaq	11.834	-1,87	-24,36
Nikkei 225	27.699	-0,77	-3,79

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.

Notizie societarie

Italia

BANCO BPM: perfezionamento dell'acquisto di Bipiemme Vita

Banco BPM ha annunciato di aver perfezionato le autorizzazioni per acquisto da Covéa Coopérations dell'81% del capitale sociale di Bipiemme Vita per un corrispettivo totale pari a 309,4 mln di euro. La conclusione dell'operazione ha permesso al gruppo creditizio italiano di rilevare il 100% del capitale di Bipiemme Vita, compagnia assicurativa operante nel ramo vita, che a sua volta detiene il 100% del capitale di Bipiemme Assicurazioni, operante nel ramo danni.

BANCA MPS: secondo fonti di stampa, resta confermato l'aumento di capitale

Secondo quanto riportato da "Il Sole24Ore", l'aumento di capitale da 2,5 mld di euro prosegue come previsto, nonostante l'incertezza creata dalla situazione politica italiana. Inoltre, il consorzio bancario, a garanzia dell'operazione, si sta allargando. Il consiglio di amministrazione, che si terrà il 4 agosto, approverà i risultati relativi al 1° semestre dell'anno e annuncerà anche l'avvio dell'aumento di capitale.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Terna	7,20	2,45	3,20	4,10
Infrastrutture Wireless Italiane	9,95	2,39	0,90	1,09
Banca Generali	27,17	2,18	0,30	0,27
Unicredit	8,50	-2,35	29,79	23,20
Telecom Italia	0,22	-2,04	113,63	92,78
Finecobank	11,24	-1,66	2,37	2,14

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

Europa

ENGIE: lettera d'intenti con il governo belga per la proroga delle unità nucleari

Engie ha annunciato di aver siglato una lettera d'intenti non vincolante con il governo belga per valutare la possibilità di estendere le operazioni di due siti nucleari nel Paese, in considerazione delle preoccupazioni relative all'approvvigionamento energetico. Engie e lo Stato belga prenderanno in considerazione l'estensione del periodo di funzionamento delle attività nucleari Doel 5 e Tihange 3, gestite da Engie, per un periodo di 10 anni; il riavvio della produzione è previsto per novembre 2026. In precedenza, il governo belga aveva pianificato la disattivazione dei due reattori entro il 2025. Le due parti stimano di raggiungere un accordo legale vincolante entro la fine dell'anno.

BANCO SANTANDER: fuori dall'offerta per Banamex in Messico

Banco Santander ha annunciato di essere stato escluso dall'offerta per rilevare le attività messicane di Citigroup per far spazio a un operatore locale. L'istituto di credito spagnolo aveva infatti presentato una proposta non vincolante per acquisire Banamex (società di servizi finanziari del gruppo Citigroup). Secondo indiscrezioni di mercato, i pretendenti rimasti sono tutti player locali, come Grupo Financiero Banorte e il Grupo Financiero Inbursa.

REPSOL: indiscrezioni riguardo alla cessione della divisione upstream

Secondo fonti di stampa (quotidiano Expansion), Repsol sarebbe in trattative avanzate per cedere le proprie attività di upstream a EIG- Global Energy Partners. Una decisione definitiva potrebbe arrivare nel corso della settimana.

SIEMENS: contratto per la fornitura di turbine per parchi eolici in Grecia

Siemens, per il tramite della controllata Gamesa, ha siglato accordo per la fornitura di turbine da 40 MW a due parchi eolici sviluppati da PPC Renewables in Grecia. Il contratto prevede anche i servizi di manutenzione delle turbine per 20 anni. I due progetti eolici forniranno energia elettrica a oltre 35.000 famiglie, la cui messa in funzione dovrebbe avvenire nella primavera del 2024. Siemens rafforzerà così la propria collaborazione con l'operatore greco in vista di nuovi possibili accordi futuri.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Vonovia	31,92	6,51	2,29	2,53
Sap	92,06	4,45	2,75	2,32
Flutter Entertainment	97,02	3,23	0,27	0,30
Deutsche Telekom	18,16	-3,04	9,97	9,91
Adyen	1622,00	-2,43	0,09	0,10
Deutsche Boerse	161,15	-2,39	0,31	0,43

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

USA**AMERICAN EXPRESS: aumento dei ricavi trimestrali grazie al miglioramento delle spese dei consumatori**

Ricavi in crescita e superiori alle attese per American Express a chiusura del 2° trimestre grazie all'incremento registrato nelle spese con carte da parte dei consumatori, legate soprattutto ai viaggi e alle attività di intrattenimento. Il fatturato è così aumentato su base annua del 31% a 13,4 mld di dollari, battendo le stime di consenso ferme a 12,51 mld. L'utile netto per azione è calato a 2,57 dollari dai 2,8 dollari dello stesso periodo del precedente esercizio battendo, però, le attese di mercato ferme a 2,39 dollari: sul risultato ha anche pesato l'aumento delle spese generali, aumentate del 32% a 10,44 mld di dollari contro 9,68 mld del consenso. American Express ha anche effettuato accantonamenti per rischi su CREDITI pari a 410 mln di dollari a un livello inferiore a quanto indicato dagli analisti (460,2 mln). Il gruppo ha rivisto al rialzo le crescite dei ricavi per l'intero esercizio, stimando ora un incremento del 25% rispetto al precedente 20%, ribadendo un utile netto compreso tra 9,25 e 9,65 dollari per azione.

TWITTER: trimestrale inferiore alle attese

Twitter ha chiuso il trimestre con un aumento delle entrate pubblicitarie del 2% a 1,08 miliardi, mentre nei primi tre mesi dell'anno il dato era cresciuto del 23%. In tal modo, il fatturato complessivo si è attestato a 1,18 mld di dollari, in leggero miglioramento da 1,19 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente, anche se inferiori a 1,32 mld del consenso. Inoltre, il trimestre si è chiuso con una perdita netta pari a 270 mln di dollari rispetto all'utile di 65,6 mln registrato nell'analogo periodo del precedente esercizio: in tal modo, il risultato per azione, rettificato per le componenti straordinarie si è attestato a 0,08 dollari rispetto all'utile di 0,14 dollari atteso dal consenso. Twitter ha accusato Elon Musk di aver messo in difficoltà la società, influenzando gli investitori dopo le sue affermazioni in merito ai ricavi pubblicitari e ai presunti finti clienti di Twitter, per poi ritirare la sua offerta da 44 mld di dollari per il 100% del pacchetto azionario. A ottobre inizierà il processo per la causa di Twitter contro Musk.

VERIZON: risultati trimestrali in linea con le attese ma tagliato outlook 2022

Verizon Communications ha archiviato i risultati del 2° trimestre con ricavi stabili e sostanzialmente in linea con le attese di mercato a fronte di un utile per azione in moderato calo e inferiore alle stime di consenso. In particolare, i primi sono stati pari a 33,78 mld di dollari, mentre il risultato netto si è attestato a 1,31 dollari (-4,4% a/a) contro 1,33 dollari indicati dagli analisti. Un contributo

positivo è arrivato dai ricavi del segmento wireless, risultati in miglioramento del 9,9% rispetto a quanto registrato nell' analogo periodo del precedente esercizio a 26,89 ml di dollari contro 26,69 mld stimati dal consenso. In aumento al di sopra delle attese anche il totale dei contratti wireless pari a 142,8 milioni (+17,7%) rispetto ai 137,15 milioni stimati dal mercato. L'attenzione degli investitori si è rivolta però sulla guidance: il gruppo stima un utile per azione rettificato tra 5,10 e 5,25 dollari per l'intero esercizio fiscale, in peggioramento rispetto al precedente range di 5,40-5,55 dollari. Inoltre, i ricavi dovrebbero crescere tra l'8,5% e il 9,5%, in calo rispetto alle precedenti indicazioni per una crescita compresa tra il 9% e il 10%. Verizon si attende anche che i margini subiranno una contrazione per via dell'aumento dei costi, con l'EBITDA che sarà stabile nella migliore delle ipotesi: il gruppo stimava, in precedenza, una crescita compresa tra il 2% e il 3%.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
American Express	153,01	1,88	1,14	1,19
Procter & Gamble	143,02	1,60	2,09	2,62
IBM	128,25	0,87	2,08	1,64
Verizon Communications	44,45	-6,74	7,22	5,86
Intel	39,20	-3,47	12,55	12,45
Nike	109,12	-2,24	2,06	2,46

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 *
Exelon	44,02	1,76	2,17	2,63
American Electric Power	94,35	1,68	1,02	1,36
Xcel Energy	68,67	1,43	1,35	1,47
Lucid Group	19,68	-8,38	3,61	5,12
Meta Platforms -Class A	169,27	-7,59	7,13	7,61
Datadog - Class A	93,79	-7,35	1,54	1,74

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: Monica Bosi