

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I rischi legati all'elevata e perdurante inflazione uniti a quelli connessi al conflitto ucraino-russo stanno condizionando le scelte di portafoglio degli investitori nell'attuale contesto portando, in alcuni momenti, ad accentuare le vendite sui listini. La volatilità e l'alternanza di giornate in rialzo con quelle in ribasso rappresentano i segnali di un maggior nervosismo degli operatori e soprattutto di una cautela di fondo nel comprendere quali potranno essere i reali impatti del rialzo dei prezzi al consumo e di quelli delle materie prime sulla crescita economica dei prossimi mesi e, in ultima analisi, sui risultati societari. Vista la reazione dai minimi di inizio mese si potrebbe pensare che le quotazioni abbiano scontato uno scenario particolarmente negativo anche se il mercato vorrà analizzare con attenzione i futuri dati macroeconomici e soprattutto le indicazioni provenienti dalla nuova reporting season. Nel frattempo, la scorsa settimana ha evidenziato ancora la forza relativa di Wall Street con i principali indici che hanno archiviato l'intera ottava in guadagno a differenza dell'andamento contrastato dei listini europei. Questi ultimi sembrano mostrare una reazione positiva in avvio di nuova ottava in attesa di notizie sul fronte bellico, a differenza dell'andamento altalenante registrato stamani sulle Piazze asiatiche.

Notizie societarie

BUZZI UNICEM: risultati 2021 e possibili ripercussioni della guerra in Ucraina	2
GENERALI: l'azionista Caltagirone ha illustrato la sua strategia alla comunità finanziaria	2
TELECOM ITALIA: ha ricevuto un'offerta da CVC per una partecipazione nei servizi	2
BAYER: pagamento di un risarcimento da 80 mln di dollari nello stato dell'Ohio	2
TOTAL ENERGIES: confermato il piano di buyback e di aumento del dividendo nonostante il conflitto	3
APPLE: indiscrezioni riguardo alla riduzione della produzione di iPhone	3
TESLA: sospensione delle attività produttive a Shanghai	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.559	0,64	-10,20
FTSE 100	7.483	0,21	1,34
Xetra DAX	14.306	0,22	-9,94
CAC 40	6.554	-0,03	-8,38
Ibex 35	8.331	0,31	-4,40
Dow Jones	34.861	0,44	-4,06
Nasdaq	14.169	-0,16	-9,43
Nikkei 225	27.944	-0,73	-2,94

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

28 marzo 2022 - 10:15 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

28 marzo 2022 - 10:25 CET

Data e ora di circolazione

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

BUZZI UNICEM: risultati 2021 e possibili ripercussioni della guerra in Ucraina

La Società ha chiuso il 2021 con un utile netto in calo del 3,2% a 542 milioni di euro e un margine operativo lordo in crescita dell'1,8% a 795 milioni. Il Gruppo, che dispone di due cementerie in Ucraina e opera con altre due in Russia, al momento non ha fatto alcuna previsione puntuale circa gli effetti del conflitto sulla situazione economica e la posizione patrimoniale, precisando tuttavia che "in caso estremo la perdita durevole di valore potrebbe arrivare a circa il 10% del patrimonio netto; un impatto importante ma non tale da modificare il giudizio sulla solidità del Gruppo". Il CdA ha deliberato una proposta di dividendo di 40 centesimi per azione rispetto ai 25 distribuiti sull'esercizio 2020.

GENERALI: l'azionista Caltagirone ha illustrato la sua strategia alla comunità finanziaria

Francesco Gaetano Caltagirone, azionista di Generali, ha presentato il proprio progetto strategico per la compagnia di assicurazione con cui sfida il CEO in carica Philippe Donnet promettendo una crescita a doppia cifra degli utili e un obiettivo più che raddoppiato sulle acquisizioni, per fare della Società una grande impresa multinazionale con sovranità italiana. Il piano, è stato illustrato a stampa e analisti a Milano dal candidato presidente Claudio Costamagna e dal designato CEO Luciano Cirinà, manager interno di Generali alla guida dell'area che comprende Austria e paesi Cee prima della sospensione decisa dalla compagnia qualche giorno fa. Nei progetti dell'azionista ci dovrebbe essere un maggior focus su Europa, Cina e India per Danni e Vita e sugli Stati Uniti per il risparmio e dovrebbe essere ribilanciato, anche attraverso operazioni M&A di taglia significativa, l'attuale peso tra business Vita oggi del tutto prevalente e l'attività non-Vita. Nel contempo Borsa Italiana ha comunicato venerdì le dimissioni del suo presidente Andrea Sironi, indicato come nuovo presidente di Generali nella lista espressa dal consiglio uscente della Compagnia, sostenuto del primo azionista Mediobanca.

TELECOM ITALIA: ha ricevuto un'offerta da CVC per una partecipazione nei servizi

Telecom Italia ha comunicato di aver ricevuto una proposta non vincolante da parte del fondo CVC per una partecipazione di minoranza (49% secondo Reuters) nella unità di servizi alle imprese, che è in corso di costituzione, nell'ambito della divisione ServCo (società di servizi). Nell'unità sarebbero incluse le attività di connettività di TIM e i servizi ICT oltre a quelle di Noovle, Olivetti, Telsy e Trust Technologies. Al fondo CVC sarebbero necessarie circa 10 settimane in esclusiva per completare una due diligence.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Terna-Rete Elettrica Nazionale	7,42	3,55	4,26	5,92
Davide Campari	10,26	3,46	2,11	3,50
Tenaris	14,25	2,48	4,10	6,27
Iveco Group	6,27	-4,13	2,65	3,23
Saipem	1,07	-2,47	18,79	18,28
Fincobank	13,84	-1,49	1,86	2,59

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

Europa

BAYER: pagamento di un risarcimento da 80 mln di dollari nello stato dell'Ohio

Secondo quanto dichiarato dal procuratore Generale dello Stato dell'Ohio, Bayer avrebbe accettato di pagare 80 mln di dollari per concludere una causa relativa a una contaminazione da bifenile policlorurato nello Stato americano. Bayer è stata, infatti, accusata di produrre la

sostanza chimica che alla fine ha contaminato i corsi d'acqua dell'Ohio con il Gruppo tedesco che ha, comunque, negato le responsabilità del caso.

TOTAL ENERGIES: confermato il piano di buyback e di aumento del dividendo nonostante il conflitto

L'Amministratore Delegato della società ha confermato il piano di aumento del dividendo trimestrale pari al 5% e il piano di buyback da 2 mld di dollari nella prima parte dell'anno, nonostante il contesto di crisi legato al conflitto in Ucraina. Alla fine del 2021, l'esposizione al mercato russo era rappresentata dal 5% dei flussi di cassa operativi, dal 17% della produzione complessiva di idrocarburi e dal 21% delle riserve.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Infineon Technologies	31,29	2,34	4,68	6,64
Deutsche Boerse	162,20	2,11	0,51	0,66
Total Energies	47,60	1,96	7,36	10,44
Schneider Electric	145,88	-3,26	1,13	1,54
Prosus	48,10	-2,63	2,98	3,50
Kone	47,25	-2,44	0,95	1,15

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

USA

APPLE: indiscrezioni riguardo alla riduzione della produzione di iPhone

Secondo fonti di stampa (Nikkei), Apple stimerebbe di ridurre la produzione di iPhone SE di circa il 20% nel prossimo trimestre rispetto a quanto programmato originariamente: la decisione scaturirebbe dal fatto che la domanda di prodotti elettronici sembra condizionata dalle conseguenze della guerra in Ucraina e dalle prospettive di inflazione. Apple avrebbe annunciato a più fornitori di voler ridurre la produzione di circa 2-3 milioni di unità a cui farebbe seguito un calo di circa 10 milioni di auricolari AirPods per l'intero 2022.

TESLA: sospensione delle attività produttive a Shanghai

Secondo quanto riportato anche da Bloomberg, Tesla starebbe valutando la sospensione delle attività nel proprio stabilimento a Shanghai, il più importante al di fuori degli Stati Uniti. La decisione, che dovrebbe comunque riguardare per il momento la sola giornata di oggi, è conseguente allo scoppio di un nuovo focolaio di Covid nella città-stato con l'impannata dei casi. Tesla aveva già preso un analogo provvedimento a inizio mese nello stabilimento dove aveva prodotto, lo scorso anno, la metà dei propri veicoli elettrici: il sito di Shanghai risulta importante per il Gruppo dal momento che gran parte delle vetture prodotte vengono esportate in Europa e in Asia, ma soprattutto nel fondamentale mercato cinese.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Travelers Cos	187,75	1,92	0,41	0,61
Chevron	169,31	1,81	2,65	4,52
IBM	131,35	1,62	0,98	1,42
Home Depot	310,68	-1,62	1,20	1,47
Salesforce.Com	211,03	-1,38	1,40	1,75
Microsoft	303,68	-0,14	8,93	11,53

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 *
Dexcom	480,97	2,69	0,25	0,35
Constellation Energy	53,80	2,65	0,85	1,18
Exelon	45,51	2,34	2,42	3,28
Moderna	165,92	-7,66	1,75	2,17
Mercadolibre	1166,33	-5,67	0,20	0,24
Okta	138,11	-4,42	1,69	1,07

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: Thomas Viola