

### Notizie sui mercati

I mercati azionari archiviano l'intero mese di novembre con solidi guadagni, che per i listini europei rappresentano la migliore performance da gennaio, mentre per Wall Street quella da circa un anno e mezzo. Il sentimento generale risulta favorito soprattutto dalle aspettative di un possibile allentamento monetario in tempi più rapidi di quanto stimato in precedenza: un supporto in tal senso è arrivato anche dai nuovi dati inflazionistici in Eurozona rilasciati nella giornata di ieri. I principali indici si sono, così, riportati a ridosso dei massimi registrati lo scorso luglio e in alcuni casi li hanno anche violati. Tali livelli potrebbero però rappresentare prime importanti barriere e giustificare possibili prese di profitto fisiologiche di breve periodo, anche se indicazioni sul fronte macroeconomico, che scongiurino un forte rallentamento dell'economia, potrebbero dare ulteriore supporto ai listini azionari. Nel frattempo, le borse asiatiche presentano oggi generalizzati ribassi, seppur contenuti, con gli indici cinesi che mostrano una sottoperformance; questi ultimi hanno segnato, però, un parziale recupero dai minimi di giornata dopo la notizia riguardo ad acquisti di ETF da parte di un'istituzione statale non specificata.

### Notizie societarie

PRYSMIAN: nuova commessa in Gran Bretagna	2
BMW e MERCEDES BENZ: creeranno una rete congiunta di ricarica per veicoli elettrici in Cina	2
SIEMENS: contratto con European Locomotive Leasing	2
MICROSOFT: investirà in modo significativo per espandere i propri data center per IA nel Regno Unito	3
SALESFORCE: trimestrale sopra le attese e alzate le previsioni sui profitti dell'intero anno	3

### Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	29.737	0,16	25,44
FTSE 100	7.454	0,41	0,03
Xetra DAX	16.215	0,30	16,46
CAC 40	7.311	0,59	12,93
Ibex 35	10.058	-0,04	22,23
Dow Jones	35.951	1,47	8,46
Nasdaq	14.226	-0,23	35,92
Nikkei 225	33.432	-0,17	28,12

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

## Notizie societarie

### Italia

#### **PRYSMIAN: nuova commessa in Gran Bretagna**

Prysmian Group si è aggiudicato una commessa del valore di circa 850 milioni di euro assegnata da Eastern Green Link 1 Limited (EGLI1), joint venture tra i proprietari della rete elettrica di trasmissione del Regno Unito SP Transmission e National Grid Electricity Transmission, che prevede la fornitura di sistemi in cavo per un importante progetto di sviluppo della rete nazionale tra Scozia e Inghilterra. Prysmian sarà responsabile dello sviluppo, produzione, installazione, test e collaudo del sistema in cavo che utilizza la tecnologia ad alta tensione in corrente continua (Hvdc), installando quasi 400 km di cavo.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	1,47	3,41	39,19	38,26
Tenaris	15,75	2,71	2,70	2,78
Snam	4,62	1,40	7,65	5,82
Ferrari	330,60	-1,43	0,31	0,30
UniCredit	24,99	-1,34	14,83	12,76
<u>BP&amp;R Banca</u>	3,43	-0,81	8,89	19,87

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

### Europa

#### **BMW e MERCEDES BENZ: creeranno una rete congiunta di ricarica per veicoli elettrici in Cina**

BMW e Mercedes-Benz: coopereranno per costruire una rete di ricarica rapida per veicoli elettrici in Cina. Le stazioni inizieranno a funzionare nel 2024 e hanno l'obiettivo di raggiungere le 1.000 unità entro il 2026, una mossa che lascerà i due produttori di auto di lusso dietro a Tesla. I primi siti apriranno l'anno prossimo in regioni con un'elevata diffusione di veicoli elettrici, attraverso una joint venture tra le filiali cinesi di entrambe le case automobilistiche tedesche. In tal modo, ci si avvicinerà alle oltre 1.600 postazioni di ricarica esistenti di Tesla in Cina.

#### **SIEMENS: contratto con European Locomotive Leasing**

Siemens, per il tramite della divisione Siemens Mobility, ha firmato un accordo quadro con European Locomotive Leasing (ELL) riguardante la fornitura di 200 locomotive Vectron, utilizzate sia per il servizio passeggeri che per quello merci. Le prime consegne, relative a 60 unità, avverranno all'inizio del 2025. L'accordo prevede inoltre un'opzione per ELL di aumentare la propria flotta Vectron a oltre 400 unità nel medio termine.

#### I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Bayer	31,36	2,25	5,65	4,94
Pernod Ricard	158,55	1,80	0,67	0,45
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	702,70	1,77	0,46	0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8,51	-2,18	14,06	13,68
Adyen	1071,00	-1,54	0,08	0,14
<u>Ferrari</u>	330,60	-1,43	0,31	0,30

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

**USA****MICROSOFT: investirà in modo significativo per espandere i propri data center per IA nel Regno Unito**

Microsoft investirà 2,5 mld di sterline nel prossimo triennio per espandere i data center per l'intelligenza artificiale (AI) in tutto il Regno Unito e raggiungere l'obiettivo di più che raddoppiarli. Ciò comporterà il trasporto nel Regno Unito di oltre 20.000 unità di elaborazione grafica avanzata (GPU), utilizzate per l'apprendimento automatico e lo sviluppo di modelli di intelligenza artificiale, entro il 2026. Il primo ministro britannico Sunak ha definito la mossa "un punto di svolta per il futuro delle infrastrutture e dello sviluppo dell'intelligenza artificiale nel Regno Unito". Microsoft ha detto che prevede di espandere le sedi a Londra e Cardiff, e starebbe valutando una "potenziale espansione nel nord dell'Inghilterra". L'investimento aiuterà a formare "oltre un milione di persone per l'economia dell'intelligenza artificiale"; inoltre, l'impegno è anche rivolto a sostenere gli sforzi di ricerca e sicurezza sull'intelligenza artificiale insieme al governo e alle università.

**SALESFORCE: trimestrale sopra le attese e alzate le previsioni sui profitti dell'intero anno**

Salesforce's ha chiuso il 3° terzo trimestre con risultati sopra le attese e ha alzato le previsioni sui profitti dell'intero anno, sostenuta dal miglioramento della domanda per le sue offerte di "software client" focalizzate sul cloud. La società ha chiuso il terzo trimestre fiscale con utili in aumento del 51% su base annua a 2,11 dollari per azione, contro i 2,06 dollari del consenso e ricavi in crescita dell'11,2% a 8,72 mld di dollari, rispetto a 8,71 mld stimati dagli analisti. Salesforce ha rivisto gli obiettivi dei ricavi a 34,75-34,8 mld di dollari, in aumento dell'11% rispetto ai livelli dello scorso anno che invece erano in linea con le previsioni precedentemente fornite. I ricavi previsti per l'attuale trimestre sono compresi tra 9,18 e 9,23 mld di dollari e i profitti dell'intero anno sono stimati tra 8,18 e 8,19 dollari per azione, in aumento di 13 centesimi rispetto al limite superiore delle previsioni precedenti, con margini operativi rettificati in miglioramento tra il 30% e il 33%.

**I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	251,90	9,36	2,09	1,32
UnitedHealth	552,97	3,36	1,15	0,83
Boeing	231,63	3,21	1,01	1,10
Intel	44,70	-0,53	10,98	13,06
Walmart	155,69	-0,25	2,01	1,96
Chevron	143,60	-0,22	2,48	2,56

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 *
Pdd Holdings	147,44	4,03	4,65	2,53
Workday -Class A	270,72	2,74	1,19	0,60
Autodesk	218,43	2,14	0,80	0,55
Lucid Group	4,22	-3,21	6,99	6,93
Warner Bros Discovery	10,45	-3,06	6,02	6,61
Nvidia	467,70	-2,85	7,76	7,94

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.prodottiquotazioni.com](http://www.intesasanpaolo.prodottiquotazioni.com)) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persone-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 separatezza 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