

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Tensioni geopolitiche, ma soprattutto aspettative riguardo ai tempi di inversione delle politiche monetarie, restano i temi principali di mercato nell'attuale contesto. Wall Street archivia così la seduta di ieri in modo contrastato, mostrando comunque una reazione dopo la decisa debolezza della precedente seduta, nell'ambito di una maggiore volatilità. Le dichiarazioni del presidente della Fed, Powell, non hanno dato ulteriori spunti di riflessione anche se i nuovi dati macroeconomici hanno allentato le preoccupazioni riguardo a uno slittamento dei tempi relativi al primo taglio dei tassi. La congiuntura statunitense resta solida e le ripercussioni sull'inflazione derivanti dal rialzo dei prezzi del petrolio aumentano i timori degli investitori, che guarderanno con attenzione anche all'imminente avvio della reportistica societaria. Delusioni su tale fronte darebbero il pretesto per nuove e più consistenti prese di profitto. Sulle piazze asiatiche si registrano stamani generalizzati guadagni mentre i listini cinesi, di Hong Kong e quello di Taiwan restano chiusi per festività, con gli investitori che attendono i dati occupazionali negli Stati Uniti di domani.

Notizie societarie

SNAM: si rafforza nel rigassificatore di Rovigo	2
STELLANTIS: vendite in calo negli USA nel 1° trimestre	2
TELECOM ITALIA: sentenza favorevole della Corte d'Appello	2
AIRBUS: nuovo ordine da Korean Air	2
GENERAL MOTORS: vendite in calo nel 1° trimestre	3
PVH (Calvin Klein e Tommy Hilfiger): stima ricavi in calo nel 2024 a causa del contesto macro	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO USA: vendite di marzo	4
------------------------------------	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.481	0,45	13,60
FTSE 100	7.937	0,03	2,64
Xetra DAX	18.368	0,46	9,65
CAC 40	8.153	0,29	8,09
Ibex 35	11.032	0,52	9,21
Dow Jones	39.127	-0,11	3,81
Nasdaq	16.277	0,23	8,43
Nikkei 225	39.839	0,98	19,05

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.

4 aprile 2024- 09:41 CET

Data e ora di produzione

Nota giornaliera

Research Department
**Ricerca per
investitori privati e PMI**
Ester Brizzolara

Analista Finanziario

Laura Carozza

Analista Finanziario

Piero Toia

Analista Finanziario

4 aprile 2024- 09:51 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

SNAM: si rafforza nel rigassificatore di Rovigo

Snam ha esercitato l'opzione per salire dal 7,3% al 30% in Adriatic Lng, la società che gestisce il rigassificatore di Rovigo. Si tratta della principale infrastruttura italiana di rigassificazione su acque profonde (offshore). Sorge a circa 15 Km dalla costa e ha una capacità annua di 9,6 miliardi di metri cubi, pari a circa il 14% dell'attuale consumo medio annuo di gas italiano. L'operazione rientra tra le "potenziali fusioni o acquisizioni" a cui aveva fatto cenno l'amministratore delegato Stefano Venier in occasione della presentazione dei risultati del 2023. Non è stato reso noto il valore della transazione

STELLANTIS: vendite in calo negli USA nel 1° trimestre

La società nel 1° trimestre 2024 negli Stati Uniti ha riportato vendite di veicoli in calo del 10% a 332.540 unità, implicando una riduzione della quota di mercato all'8,8% dal 10,3% precedente. Jason Stoichevich, responsabile delle vendite USA, ha dichiarato che il 2024 sarà un anno di trasformazione per l'azienda, con il brand Jeep che si prepara a consegnare nel secondo trimestre il suo primo veicolo completamente elettrico, la Jeep Wagoneer S. Il marchio ha registrato una crescita significativa del suo portafoglio ordini nel primo trimestre, ha precisato il manager.

TELECOM ITALIA: sentenza favorevole della Corte d'Appello

La Corte d'Appello di Roma ha deciso di riconoscere al gruppo il rimborso richiesto allo Stato per circa 1 miliardo di euro, chiudendo un contenzioso sulla restituzione del canone concessorio preteso per il 1998, l'anno successivo alla liberalizzazione del settore telecomunicazioni. Il Governo italiano ha annunciato ricorso contro la sentenza. Nello specifico la Corte d'Appello di Roma ha ordinato la restituzione del canone concessorio, preteso per l'anno successivo alla liberalizzazione del settore, che era stato prorogato in modo illegittimo secondo la società e la Corte di Giustizia dell'Unione Europea. Dagli oltre 500 milioni di euro versati, la somma sarebbe lievitata con la rivalutazione e gli interessi maturati fino a sfiorare il miliardo, secondo quanto dichiarato da TIM.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Fincobank	14,39	5,97	4,02	2,68
Telecom Italia	0,23	5,19	230,17	400,46
Bper Banca	4,47	2,38	15,11	16,40
Stellantis	25,02	-1,82	10,39	9,02
Hera	3,16	-1,74	3,12	2,41
Interpump	42,98	-1,33	0,23	0,20

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

Europa

AIRBUS: nuovo ordine da Korean Air

Airbus ha comunicato che la compagnia aerea Korean Air ha perfezionato un ordinativo per 33 velivoli: in particolare, la commessa comprende 27 modelli A350-1000 e sei aerei A350-900. Le versioni dell'A350 consentono una notevole riduzione del 25% del consumo di carburante e quindi di emissioni inquinanti, allineandosi con la visione di Korean Air per un'aviazione sostenibile.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Bayerische Motoren Werke	111,85	4,88	1,06	1,05
Bayer	28,77	2,75	4,39	5,08
Infineon Technologies	31,51	2,40	4,38	5,08
L'Oreal	421,35	-2,23	0,32	0,28
Stellantis	25,02	-1,82	10,39	9,02
Muenchener Rueckver	445,10	-1,31	0,25	0,29

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

USA**GENERAL MOTORS: vendite in calo nel 1° trimestre**

General Motors ha registrato un calo delle vendite di vetture negli Stati Uniti nel corso del 1° trimestre dell'anno a causa, principalmente, della debolezza registrata nelle vendite di flotte, con le scorte di auto che hanno continuato ad aumentare. Nello specifico, il dato complessivo si è attestato a 594.233 veicoli, rappresentando un calo dell'1,5% rispetto ai primi tre mesi del 2023: il risultato ha deluso, seppur di poco, le stime di mercato, che si attendevano un valore pari a 594.442 veicoli. Un freno è arrivato anche dalle vendite di auto elettriche, calate su base annua del 20,5%. Le scorte dei concessionari hanno raggiunto il livello più elevato dal 2020, pari a 534.479 unità a fine marzo, con un incremento del 17% rispetto alla fine dello scorso anno.

PVH (Calvin Klein e Tommy Hilfiger): stima ricavi in calo nel 2024 a causa del contesto macro

Il proprietario dei marchi di moda Calvin Klein e Tommy Hilfiger ha dichiarato di stimare una diminuzione dei ricavi nell'anno in corso, tra il 6% e il 7%, rispetto all'aumento del 2% registrato nel 2023. Sebbene parte di questa prevista diminuzione delle entrate sia attribuita alla vendita di Heritage Brands e al settore dell'intimo femminile, PVH ha anche evidenziato un contesto macroeconomico difficile, soprattutto in Europa. PVH ha implementato un piano di trasformazione per rafforzare i marchi Calvin Klein e Tommy Hilfiger, che avevano perso slancio. Sebbene la redditività nel quarto trimestre, che comprende le festività natalizie, abbia superato le stime degli analisti grazie a una migliore gestione delle scorte, la crescita dei ricavi non è stata uniforme. Le vendite di Calvin Klein in Nord America sono diminuite dell'8% nel quarto trimestre, principalmente a causa di un calo delle attività all'ingrosso, mentre le entrate internazionali di Tommy Hilfiger sono diminuite dell'1%.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Caterpillar	375,79	3,00	0,69	0,66
Dow	59,99	1,18	1,43	2,07
Intl Business Machines	190,90	1,07	1,08	1,65
Intel	40,33	-8,22	14,76	13,75
Walt Disney	118,98	-3,13	3,06	2,48
Procter & Gamble	156,15	-2,75	2,52	2,09

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 *
Micron Technology	128,01	4,29	7,39	7,51
Fortinet	71,32	3,59	1,86	1,99
Warner Bros Discovery	8,73	2,95	7,70	9,77
Intel	40,33	-8,22	14,76	13,75
Sirius Xm Holdings	3,57	-3,25	5,52	4,85
Moderna	101,21	-2,32	1,25	1,50

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

Notizie settoriali**STATI UNITI****SETTORE AUTO: vendite di marzo**

L'indice destagionalizzato SAAR (Seasonally Adjusted Annual Rate), relativo alle vendite di vetture negli Stati Uniti, è calato nello scorso mese di marzo a 15,49 milioni di unità, rispetto a 15,81 milioni di febbraio, ma in crescita rispetto a 14,82 milioni dell'analogo mese 2023: il dato ha anche disatteso, seppur di poco, le aspettative di consenso che indicavano un valore pari a 15,85 milioni. Dopo i primi due mesi dell'anno in cui le condizioni metereologiche avverse hanno frenato gli acquisti di vetture, l'andamento dello scorso mese di marzo è stato condizionato ancora dagli elevati tassi di interesse che limitano gli acquisti tramite finanziamenti.

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 da Research Department 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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglia/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 Research Department - 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