

Flash Azioni
Notizie sui mercati

In vista della chiusura per il lungo week end festivo, Wall Street ha archiviato la seduta di ieri in modo contrastato. Le indicazioni emerse dai dati del mercato del lavoro negli USA hanno allentato le probabilità di un rialzo dei tassi Fed nelle prossime riunioni, mostrando come l'economia statunitense confermi segnali incoraggianti di tenuta. In tale contesto, l'indice Dow Jones ha mostrato forza relativa, mentre nuovi realizzi sul Tecnologico hanno pesato sulla debolezza del Nasdaq. In molti casi, gli investitori hanno preferito non prendere specifiche posizioni anche in vista dell'avvio della stagione delle trimestrali societarie, che rappresenteranno un altro importante banco di prova per comprendere se le attuali valutazioni possano essere giustificate. Intanto, stamani, le borse asiatiche sono oggetto di ricoperture dopo la debolezza delle ultime sessioni nell'ambito di un rinnovato interesse per i titoli tecnologici che, in questa fase di mercato, sembrano mostrare una particolare volatilità. I listini europei sembrano, invece, proseguire l'intonazione positiva anche in avvio di seduta.

Notizie societarie

A2A: primo passo nei data center con Equinix	2
SHELL: dismissioni nel Golfo del Messico e in Sud Africa	2
SIEMENS: investimento da 300 mln di euro in Germania	2
GENERAL MOTORS-MICRON TECH: accordo di fornitura di chip di memoria	3
TESLA: consegne in crescita del 25%, decisamente sopra le attese, ma non fornisce aggiornamenti su temi come IA e nuovi veicoli	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	52.428	1,60	16,65
FTSE 100	10.653	1,67	7,26
Xetra DAX	25.581	2,16	4,45
CAC 40	8.475	1,65	3,99
Ibex 35	19.672	1,37	13,66
Dow Jones	52.900	1,14	10,06
Nasdaq	25.833	-0,80	11,15
Nikkei 225	69.530	1,16	38,12

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.

3 luglio 2026 - 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

3 luglio 2026 - 09:46 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

A2A: primo passo nei data center con Equinix

A2A avvia concretamente la propria strategia nel settore dei data center attraverso la collaborazione con Equinix (società quotata al Nasdaq e operativa a livello mondiale nel campo delle infrastrutture digitali) per il recupero del calore prodotto dai server ospitati nel campus di Settimo Milanese trasformandolo in una risorsa energetica integrata nella rete di teleriscaldamento di Milano. Il progetto, che prevede investimenti superiori a 200 milioni di euro, rafforza il posizionamento del gruppo come energy partner delle infrastrutture digitali e valorizza la complementarità tra rete elettrica, teleriscaldamento e decarbonizzazione urbana. L'iniziativa rappresenta un primo passo rilevante per cogliere le opportunità di crescita legate ai data center.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Fincantieri	10,79	6,78	3,79	2,71
Leonardo	51,94	6,52	3,21	2,52
UniCredit	81,88	4,07	4,38	5,59
Nexi	3,71	-1,51	13,58	13,44
Tenaris	23,59	-1,21	1,06	1,57
STMicroelectronics	61,84	-0,85	4,22	4,95

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

Europa

SHELL: dismissioni nel Golfo del Messico e in Sud Africa

Shell ha annunciato la vendita della quota del 50% nella piattaforma petrolifera Na Kika, situata nel Golfo del Messico, a cui si aggiungono giacimenti limitrofi a Talos Energy e Ridgewood Energy: l'accordo include anche l'infrastruttura di collegamento degli impianti alla terraferma, di proprietà al 100% di Shell. La transazione dovrebbe concludersi entro la fine dell'anno con un valore intorno a 1,7 mld di dollari. Nel frattempo, secondo indiscrezioni di mercato riportate da Bloomberg, Shell sarebbe anche in trattative avanzate per vendere le proprie stazioni di carburante in Sud Africa al controllato retail del gruppo Abu Dhabi National Oil. L'operazione avrebbe un valore di circa 1 mld di dollari, con le parti interessate che potrebbero annunciare a breve la sua conclusione.

SIEMENS: investimento da 300 mln di euro in Germania

Siemens ha annunciato un investimento da 300 mln di euro in Germania per aumentare la produzione di tecnologie elettriche fondamentali per data center, intelligenza artificiale, mobilità elettrica e industria automatizzata. Il piano prevede un nuovo sito a Offenbach e l'espansione degli stabilimenti di Francoforte, con avvio dei lavori a luglio 2026 e inizio della produzione dal 2027. L'obiettivo è rispondere alla forte crescita della domanda di sistemi di distribuzione elettrica, trainata soprattutto dal boom dei data center per IA. L'investimento creerà circa 700 nuovi posti di lavoro entro il 2030 e rafforzerà la presenza industriale di Siemens in Germania.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Bayer	53,36	8,90	6,03	3,95
Rheinmetall	1115,00	6,13	0,34	0,30
Deutsche Bank	31,33	5,31	4,50	5,47
ASML Holding	1577,80	-3,89	0,74	0,81
Prosus	37,33	-2,91	3,59	3,74
Infineon Technologies	76,35	-1,99	4,18	5,93

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

USA**GENERAL MOTORS-MICRON TECH: accordo di fornitura di chip di memoria**

General Motors e Micron Technology hanno annunciato un accordo pluriennale per garantire a GM la fornitura di memorie e sistemi di archiviazione avanzati, necessari per i veicoli di nuova generazione. Questi componenti saranno utilizzati soprattutto per funzioni come assistenza alla guida, guida autonoma e computer di bordo. L'intesa aiuta GM a rendere più sicura e prevedibile la propria catena di fornitura, mentre Micron potrà rafforzare il proprio ruolo nel settore Auto. L'accordo è sostenuto anche dagli investimenti di Micron negli Stati Uniti, tra cui il potenziamento dello stabilimento in Virginia.

TESLA: consegne in crescita del 25%, decisamente sopra le attese, ma non fornisce aggiornamenti su temi come IA e nuovi veicoli

Tesla ha chiuso il 2° trimestre consegnando 480.126 veicoli a livello globale, in crescita del 25% rispetto all'anno precedente e nettamente al di sopra delle aspettative degli analisti, che prevedevano meno di 400.000 unità. Questo dato evidenzia la capacità dell'azienda di mantenere una forte domanda nonostante il rallentamento della crescita del mercato mondiale delle auto elettriche e le controversie legate alla figura di Elon Musk. Nonostante i risultati migliori delle attese, il titolo ha mostrato debolezza sia perché il gruppo non ha fornito aggiornamenti su temi più importanti come IA e nuovi veicoli, sia perché il forte rialzo dei giorni precedenti aveva già incorporato le aspettative positive degli investitori. Sul fronte competitivo, Tesla ha ottenuto il miglior 2° trimestre della sua storia, ma è stata comunque superata dalla cinese BYD, che ha venduto oltre 557.000 auto completamente elettriche riconquistando la leadership mondiale del settore. Gli analisti attribuiscono gran parte del successo di BYD ai buoni risultati ottenuti in Cina e in Europa. Parallelamente, l'attenzione degli investitori si sta spostando sempre più oltre il business tradizionale delle auto elettriche, verso i progetti di Tesla legati all'intelligenza artificiale, alla guida autonoma, alla robotica e ai robot umanoidi Optimus. Alcuni osservatori ipotizzano anche una possibile integrazione futura con SpaceX. L'azienda continua, inoltre, la propria politica di ingenti investimenti con oltre 25 mld di dollari di spese previste quest'anno. Anche il settore Energetico del gruppo ha mostrato segnali di ripresa, con l'installazione di 13,5 gigawattora di sistemi di accumulo nel trimestre, in aumento del 53% rispetto ai primi tre mesi dell'anno. Dal punto di vista dei prodotti, Tesla concentra ormai quasi tutte le vendite sui modelli Model Y e Model 3. Il Cybertruck continua invece a registrare una domanda inferiore alle aspettative, mentre la produzione dei veicoli Model S e Model X è stata ridotta per destinare parte degli impianti allo sviluppo dei robot Optimus. Tesla punta anche a espandere nei prossimi anni i programmi legati ai camion Semi e ai veicoli autonomi Cybercab.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Apple	308,63	4,84	41,60	22,95
McDonald's	280,63	4,16	1,74	1,43
Walt Disney	99,50	3,96	3,62	2,97
Cisco Systems	112,69	-3,69	14,04	10,77
Caterpillar	963,53	-2,81	1,92	1,07
Nvidia	194,83	-1,39	49,51	48,55

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 *
Honeywell Aerospace	247,15	8,74	2,09	#VALORE!
Strategy	100,77	7,90	11,58	7,15
Vertex Pharmaceuticals	528,04	6,03	1,20	0,69
Sandisk	1745,00	-14,13	3,61	2,66
Teradyne	369,09	-13,63	2,92	2,06
Kla	235,55	-11,51	8,06	5,77

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 S.p.A., 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 S.p.A. 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 S.p.A., senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. 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).

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 e FactSet. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 S.p.A. e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 S.p.A., 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.intesasnpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo S.p.A. (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tale sito viene segnalata tramite il canale aziendale social X <https://x.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 sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 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 – in accordo con 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, dal FINRA Rule 2241 e 2242 ove applicabile, così come dal FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli emittenti di strumenti finanziari, e le società del loro 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. all'indirizzo (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Si segnala che una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo:

- negoziano o potrebbero negoziare in conto proprio strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) a cui questo documento fa riferimento;
- intendono sollecitare attività di investment banking o ottenere un compenso nei prossimi tre mesi dagli strumenti finanziari oggetto della presente relazione.

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio.

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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A..

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario

Paolo Leoni
Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Rizzo

Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi