

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari hanno avviato la nuova settimana con generalizzati rialzi, in un clima di rinnovato ottimismo riguardo alle aspettative di crescita economica e in attesa dell'avvio ufficiale della nuova stagione di risultati societari, in calendario per oggi con i dati di JP Morgan e Goldman Sachs. Il consenso conferma le stime di una decisa crescita degli utili, rivedendo al rialzo le proprie aspettative, anche se risulterà importante quanto emergerà in termini di outlook al fine di comprendere soprattutto gli impatti sulla redditività derivanti dall'aumento dei prezzi delle materie prime. L'attenzione degli investitori risulta concentrata anche su altri importanti appuntamenti come i dati sull'inflazione negli Stati Uniti e in Europa oltre che sulla testimonianza del Presidente della Fed sullo stato dell'economia USA. In tale contesto, Wall Street e il Dax rinnovano livelli storici, mentre gli altri principali indici europei restano non lontani dai massimi di periodo.

Notizie societarie

CAMPARI: joint venture con Moët Hennessy	2
ENI: anticipati i target nelle rinnovabili	2
ENI: accordo con Red Rock Power per gara nell'eolico scozzese	2
ERG: presentate le offerte vincolanti per le centrali idroelettriche e a gas	2
MONDADORI: acquisizione di De Agostini Scuola	2
AIR FRANCE-AIRBUS-BOEING: possibile commessa congiunta da 160 velivoli per operatività low-cost	3
AXA: acquisita start-up nel settore green	3
BASF: pubblica i preliminari	3
PFIZER: terza dose di vaccino in Israele	4

13 luglio 2021 - 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

13 luglio 2021 - 10:19 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Goldman Sachs, JP Morgan, PepsiCo

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.486	0,14	10,13
FTSE 100	6.963	-0,59	7,78
Xetra DAX	15.200	0,33	10,79
CAC 40	6.288	0,14	13,27
Ibex 35	8.966	-0,46	11,05
Dow Jones	34.021	1,29	11,16
Nasdaq	13.125	0,72	1,84
Nikkei 225	28.084	2,32	2,33

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

CAMPARI: joint venture con Moët Hennessy

Campari e Moët Hennessy hanno annunciato di aver creato una joint venture paritetica con l'obiettivo di investire in società di e-commerce nell'ambito del settore dei vini e liquori con l'obiettivo di rafforzare la propria posizione in tale canale di commercializzazione. In tale operazione, Campari conferirà la propria partecipazione in Tannico, società già specializzata nelle vendite on-line e proprietaria dell'importante piattaforma francese Ventealapropriete.com. Quest'ultima e Tannico risultano caratterizzate dalla complementarità delle attività, delle competenze tecnologiche, di marketing e logistica oltre che dell'operatività a livello geografico.

ENI: anticipati i target nelle rinnovabili

Eni prosegue nell'obiettivo di accrescere la propria presenza nel segmento delle rinnovabili, in modo tale da essere pronta a sostituire il petrolio con altre forme di energia. In tal modo, il Gruppo stima di raggiungere una capacità installata complessiva di 60 GW da rinnovabili entro il 2050, con un traguardo intermedio di 15 GW nel 2030. Nel frattempo, Eni sta proseguendo nella strategia basata su acquisizioni nel settore in modo da anticipare i target di fine anno (0,7 GW) e quelli al 2024, quando stima di raggiungere una capacità di 4 GW.

ENI: accordo con Red Rock Power per gara nell'eolico scozzese

Eni ha annunciato di aver sottoscritto una joint venture paritetica con il gruppo scozzese Red Rock Power, attiva nello sviluppo di progetti eolici offshore, con l'obiettivo principale di partecipare alla prossima asta di ScotWind relativa a progetti eolici nel Paese. L'alleanza tra Eni e il gruppo scozzese non si esaurirà a tale operazione ma proseguirà nell'individuazione di nuove future opportunità nelle rinnovabili.

ERG: presentate le offerte vincolanti per le centrali idroelettriche e a gas

Secondo quanto riportato da Il Sole 24 Ore, sono pervenute a Erg le offerte vincolanti relative all'acquisizione delle centrali idroelettriche e a gas: tra le proposte ci sarebbero quelle della cordata A2A e Ardian a cui si aggiungerebbero anche quelle di Engie, Enel, Alpiq, Iren, Ascopiave oltre a quella del gruppo norvegese Statkraft. Gli asset in vendita sono costituiti da 19 centrali elettriche, 7 dighe, 3 serbatoi e una stazione di pompaggio per una potenza complessiva di 527 MW dislocata tra Umbria, Lazio e Marche: a queste si aggiungerebbe una centrale di cogenerazione con una capacità installata di 480 MW che alimenta gli impianti industriali del sito di Priolo Gargallo, in provincia di Siracusa. Il valore complessivo dell'operazione potrebbe essere superiore a 1 mld di euro e la decisione finale potrebbe essere presa nei prossimi giorni.

MONDADORI: acquisizione di De Agostini Scuola

Mondadori ha annunciato l'acquisizione del 100% di De Agostini Scuola, uno dei principali operatori dell'editoria scolastica in Italia, dal gruppo De Agostini Editore. L'operazione risulta coerente con la strategia di maggiore focalizzazione delle attività legate ai libri, consentendo a Mondadori di rafforzare ulteriormente la presenza nel segmento scolastico dal momento che la produzione di De Agostini Scuola è rivolta a ogni ordine e grado, ma soprattutto nell'ambito della scuola secondaria, con i marchi DeA Scuola, Petrini, Marietti Scuola, UTET Università, Cideb-Black Cat e Garzanti. Il valore della transazione è stato definito pari a 157,5 mln di euro.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nexi	15,67	3,33	2,19	1,95
Prismian	27,53	2,76	1,21	1,06
Pirelli & C	4,71	2,57	3,28	3,40
Tenaris	9,66	-2,27	5,80	5,02
Unicredit	10,01	-1,88	33,67	24,21
Eni	10,30	-1,47	17,02	15,61

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

Europa**AIR FRANCE-AIRBUS-BOEING: possibile commessa congiunta da 160 velivoli per operatività low-cost**

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Air France avrebbe avviato colloqui con i due più importanti produttori Airbus e Boeing riguardo a un ordine congiunto di 160 nuovi velivoli a corridoio singolo. L'obiettivo è quello di allargare la flotta a medio raggio e di sviluppare le attività legate ai voli a basso costo con la controllata Transavia.

AXA: acquisita start-up nel settore green

Axa, tramite la divisione Axa Investment, ha annunciato di aver acquisito il controllo della start-up specializzata nei progetti di riduzione delle emissioni inquinanti da BNP Paribas. ClimateSeed, fondata nel 2018, sviluppa progetti che contribuiscono a ripristinare le foreste, a stoccare l'energia rinnovabile e a ridurre gli sprechi. L'operazione si inserisce nella strategia di Axa volta a investire in società che sviluppano soluzioni contro il cambiamento climatico. I dettagli finanziari dell'accordo non sono stati comunicati.

BASF: pubblica i preliminari

Il Gruppo ha pubblicato i preliminari del 2° trimestre che si è chiuso ricavi in aumento del 55,8% a 19,753 mld di euro, grazie all'aumento dei prezzi (+35%) e dei volumi (+28%), anche se gli effetti valutari sono stati sfavorevoli per il 7%. La Società per l'anno in corso stima ricavi in aumento tra 74 e i 77 mld di euro. Il risultato operativo rettificato dovrebbe ammontare a 2,355 mld di euro, in significativo aumento su base annua, grazie anche al confronto favorevole. I segmenti dei prodotti chimici, dei materiali e delle soluzioni industriali hanno notevolmente superato le stime di consenso. L'EBIT del Gruppo dovrebbe essere pari a 2,316 mld di euro nel secondo trimestre del 2021, rispetto ai 59 mln di euro dell'anno precedente. L'EBIT nel secondo trimestre del 2021 include una plusvalenza da cessione derivante dalla vendita del business dei pigmenti. Il Gruppo ha rilasciato l'outlook 2021 con ricavi tra 74 e 77 mld di euro sopra il consenso pari a 68,654 mld di euro. L'EBIT rettificato dovrebbe attestarsi tra i 7 e i 7,5 mld euro superiori alle stime precedenti e al consenso degli analisti. Le aspettative sono considerevolmente aumentate nei segmenti Chimica e Materiali.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Asml Holding	512,70	1,79	0,86	0,80
Danone	57,70	1,66	1,61	1,37
Engie	12,41	1,31	5,35	4,82
Bayerische Motoren Werke	81,85	-3,11	1,22	1,23
Ing	10,61	-1,81	19,05	16,37
Eni SpA	10,30	-1,47	17,02	15,61

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

USA**PFIZER: terza dose di vaccino in Israele**

Il ministero della Sanità israeliano ha annunciato che autorizzerà la somministrazione di una terza dose del vaccino Pfizer alle persone con patologie immunodepressive derivanti da trapianti a cui si aggiungono individui sottoposti a cure oncologiche o di vario genere. L'obiettivo è quello di impedire un aumento dei contagi presso le persone più vulnerabili.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi ar % 5-30g *
Home Depot	325,42	2,66	1,19	1,01
Travelers Cos	157,76	2,61	0,45	0,44
Jpmorgan Chase	161,50	2,57	3,89	3,36
Exxon Mobil	59,30	-1,23	7,29	5,45
Chevron	106,68	-0,64	2,86	2,29
Nike -Cl B	133,61	0,16	1,70	1,65

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 *
Lam Research	584,73	4,85	0,66	0,54
Applied Materials	119,92	4,39	4,34	3,46
Expedia Group	167,72	3,54	1,23	0,77
Jd.Com	67,03	-5,92	4,15	3,25
DocuSign	180,16	-4,06	1,03	0,81
Splunk	111,99	-3,20	0,85	0,82

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

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi