

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Mercati azionari, nel complesso, ancora positivi nella seduta di ieri, con Wall Street che registra l'ennesimo record. Nonostante il rialzo più ampio delle attese dell'inflazione statunitense, i listini scommettono ancora su politiche monetarie e fiscali espansive per rafforzare una crescita economica che si conferma solida soprattutto negli Stati Uniti. Le quotazioni sembrano incorporare e accettare un rialzo dei tassi di mercato focalizzandosi, in particolare, sulle aspettative di una ripresa robusta nei prossimi mesi. Intanto, prende avvio la nuova stagione di risultati societari che dovrebbe evidenziare decisi incrementi degli utili, favoriti anche da un effetto comparativo positivo soprattutto per quanto riguarda le trimestrali europee. Risulteranno importanti anche gli outlook che verranno rilasciati; disattese su tale fronte potrebbero aumentare la volatilità di mercato e accentuare le prese di profitto di breve periodo.

Notizie societarie

GENERALI: trattative in esclusiva per asset Danni di Axa in Malesia	2
FINCANTIERI: la società firma un accordo con Arcelor e Paul Wurth per l'eventuale riconversione tecnologica del sito Taranto	2
LEONARDO-FINCANTIERI: ipotesi di collaborazione con tedesca Rheinmetall	2
LVMH: ricavi in crescita e superiori alle attese nel 1° trimestre	2
SAP: rivisto al rialzo l'outlook 2021 dopo solidi dati preliminari del 1° trimestre	3
TOTAL-SIEMENS ENERGY: collaborazione per ridurre le emissioni nei propri impianti	3
JOHNSON & JOHNSON: FDA sospende il vaccino dopo l'emergere di rari casi di coagulazione	3
NVIDIA: stima di ricavi del 1° trimestre superiori alle attese e presentazione di un nuovo microprocessore	3
PFIZER: entro maggio consegnerà il 10% di dosi in più agli Stati Uniti	4

Notizie settoriali

SETTORE MEDIA: pubblicità, investimenti a febbraio in contrazione del 12,3% a/a	4
SETTORE TELECOMUNICAZIONI: maggiori investimenti sullo sviluppo delle reti da parte del Governo e ipotesi piano alternativo alla rete unica	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.600	0,59	10,65
FTSE 100	6.890	0,02	6,66
Xetra DAX	15.234	0,13	11,05
CAC 40	6.184	0,36	11,40
Ibex 35	8.525	-0,09	5,59
Dow Jones	33.677	-0,20	10,03
Nasdaq	13.996	1,05	8,60
Nikkei 225	29.621	-0,44	7,93

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

14 aprile 2021 - 10:18 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

14 aprile 2021 - 10:25 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Wells Fargo

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

GENERALI: trattative in esclusiva per asset Danni di Axa in Malesia

La società ha avviato trattative esclusive per l'acquisto di una compagnia assicurativa di Axa che opera nei rami Danni in Malesia del valore di circa 300 milioni di euro, secondo quanto riportano fonti di stampa (Reuters). In particolare, secondo la stessa fonte, la compagnia triestina starebbe valutando l'acquisto di una serie di attività sia nel Vita sia nei Danni che la rivale Axa possiede in Malesia, del valore complessivo di circa 700 milioni di euro. Generali è già presente come compagnia Danni in Malesia dal 2015 e con questa operazione diventerebbe il secondo assicuratore del comparto nel paese. La compagnia starebbe valutando anche un'operazione in Russia e in particolare l'acquisizione della compagnia Reso-Garantia, per un valore di circa 2 miliardi di euro. I paesi del Centro-Est Europa sono ritenuti strategici e interessanti per l'espansione del Gruppo.

FINCANTIERI: la società firma un accordo con Arcelor e Paul Wurth per l'eventuale riconversione tecnologica del sito Taranto

Fincantieri, ArcelorMittal Italia e Paul Wurth Italia hanno siglato un *memorandum of understanding* per l'eventuale realizzazione di un progetto di riconversione del ciclo integrale dell'acciaieria di Taranto secondo tecnologie ecologicamente compatibili. Nell'accordo sarebbe compresa l'individuazione di progetti innovativi per il contenimento delle emissioni, nonché attività per lo studio e lo sviluppo di nuovi modelli di business congiunti, come la realizzazione di acciai ad alta resistenza per la produzione di navi e grandi infrastrutture, oltre alla fornitura di acciaio.

LEONARDO-FINCANTIERI: ipotesi di collaborazione con tedesca Rheinmetall

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore), l'AD della tedesca Rheinmetall, Armin Papperger, attiva negli armamenti terrestri, avrebbe incontrato il Ministro della Difesa Lorenzo Guerini e gli AD di Leonardo e Fincantieri Alessandro Profumo e Giuseppe Bono per discutere sulle opportunità di collaborazioni nelle attività dei mezzi terrestri e navali.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amplifon	35,08	6,89	0,67	0,77
Davide Campari	9,98	3,08	2,26	1,74
Interpump Group	44,00	2,80	0,23	0,25
Diasorin	151,05	-1,31	0,34	0,27
Azimut Holding	20,10	-0,99	1,53	1,16
Banca Mediolanum	7,87	-0,86	1,59	1,50

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

Europa

LVMH: ricavi in crescita e superiori alle attese nel 1° trimestre

LVMH ha annunciato i dati preliminari relativi ai ricavi del 1° trimestre 2021, che hanno evidenziato un incremento su base annua del 32% (+30% su base organica); in tal modo, il Gruppo del lusso è tornato a registrare un aumento dopo alcuni trimestri in calo per via degli impatti della pandemia. I ricavi pari a 13,95 mld di euro hanno superato le stime di consenso (12,73 mld di euro) e hanno evidenziato anche un ritorno ai livelli pre-crisi, con un incremento dell'8% rispetto all'analogo periodo del 2019. Per quanto riguarda le singole divisioni, un contributo significativo è arrivato dai ricavi legati alla moda e pelletterie, con un incremento del 45% (+52% su base organica), a cui si è aggiunto l'aumento del dato relativo alla divisione orologi e gioielleria in

rialzo del 138% (+35% su base organica). Positiva anche la performance del segmento profumi e cosmetici, con un rialzo del 12% (+18% su base organica), mentre gli impatti delle misure restrittive per la pandemia hanno condizionato le attività del segmento Selective Retailing, i cui ricavi sono calati dell'1% (-5% su base organica).

SAP: rivisto al rialzo l'outlook 2021 dopo solidi dati preliminari del 1° trimestre

SAP ha rivisto al rialzo l'outlook per l'intero esercizio 2021 dopo aver annunciato dati preliminari solidi relativi al 1° trimestre dell'anno. In particolare, l'utile netto per azione si è attestato a 0,88 euro, che salirebbe a 1,4 euro al netto delle componenti straordinarie, mentre i ricavi si sono attestati a 6,35 mld di euro, in calo rispetto ai 6,52 mld dei primi tre mesi del 2020. Entrambi i risultati hanno battuto le attese di consenso che vertevano sui valori rispettivamente pari a 0,585 euro (0,918 euro per il dato rettificato) e a 6,33 mld di euro. I risultati hanno beneficiato della solida domanda legata ai servizi cloud e ai software spingendo, in tal modo, il Gruppo a migliorare i propri obiettivi per l'intero esercizio. A tal riguardo, i ricavi derivanti dai servizi cloud sono attesi attestarsi tra 9,2 e 9,5 mld di euro, rispetto al precedente range di 9,1 e 9,5 mld, mentre quelli legati ai software dovrebbero risultare compresi tra 23,4 e 23,8 mld di euro (precedenti 23,3-23,8 mld di euro).

TOTAL-SIEMENS ENERGY: collaborazione per ridurre le emissioni nei propri impianti

I due gruppi hanno annunciato un accordo di collaborazione per individuare soluzioni efficienti nell'ambito della riduzione di anidride carbonica, nell'ambito degli impianti di produzione di gas naturale liquefatto e di energia elettrica. Entrambi i gruppi condivideranno le proprie tecnologie e il knowhow a disposizione per fornire soluzioni a livello industriale con riferimento, per esempio, alle turbine a gas alimentate a idrogeno o per ottimizzare i processi di produzione di energia nelle centrali elettriche, con l'obiettivo di rendere più efficienti e a basso impatto ambientale i propri impianti.

I 3 migliori & peggiori dell'Area Euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Vivendi	28,69	2,46	1,68	2,13
Kering	626,80	1,69	0,15	0,19
Deutsche Post	49,17	1,41	2,47	3,13
Telefonica	3,74	-1,92	16,62	18,63
Koninklijke Ahold Delhaize	23,20	-1,82	3,16	3,93
Engie	12,26	-1,54	4,74	6,24

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

USA

JOHNSON & JOHNSON: FDA sospende il vaccino dopo l'emergere di rari casi di coagulazione

L'FDA ha chiesto di interrompere in tutto il paese l'uso del vaccino di J&J contro il coronavirus mentre si studiano le malattie gravi che si sono sviluppate in sei donne americane. Le iniezioni del vaccino sono state interrotte in tutto il paese per esaminare un raro disturbo della coagulazione del sangue emerso in sei donne di età compresa tra i 18 e i 48 anni, che hanno sviluppato la malattia nelle tre settimane dopo la vaccinazione. Una donna in Virginia è morta e una seconda donna in Nebraska è stata ricoverata in condizioni critiche.

NVIDIA: stima di ricavi del 1° trimestre superiori alle attese e presentazione di un nuovo microprocessore

Il Gruppo produttore di processori statunitense ha annunciato di attendersi ricavi del 1° trimestre superiori ai 5,3 mld di dollari stimati in precedenza; inoltre, Nvidia si attende che la domanda

possa continuare a superare l'offerta nel corso dell'anno, giudicando i propri livelli di produzione sufficienti per supportare le continue richieste. Nel frattempo, il Gruppo ha anche presentato un nuovo microprocessore per datacenter (Grace) che funzionerà molto più velocemente dei chip attualmente esistenti, mettendo ulteriore pressione competitiva nei confronti del principale concorrente, Intel. Il nuovo chip si basa sulla tecnologia sviluppata dalla società Arm, che la stessa Nvidia sta per acquistare per circa 40 mld di dollari.

PFIZER: entro maggio consegnerà il 10% di dosi in più agli Stati Uniti

Il CEO di Pfizer, Albert Bourla, ha annunciato che l'azienda ha incrementato la produzione del vaccino anti-COVID e che sarà in grado di consegnare il 10% in più delle dosi pattuite con gli Stati Uniti entro la fine di maggio. Inoltre, Bourla ha annunciato che Pfizer consegnerà le 300 milioni di dosi concordate per la fine di luglio con due settimane di anticipo.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Apple	134,43	2,43	18,56	24,91
Boeing	253,27	1,50	1,54	2,54
Microsoft	258,49	1,01	7,67	10,69
Intl Business Machines	131,18	-2,53	1,10	1,42
Nike -Cl B	133,54	-2,27	1,92	1,88
Johnson & Johnson	159,48	-1,34	2,16	2,33

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 *
Tesla	762,32	8,60	5,46	7,80
Zoom Video Communications-A	342,75	6,61	1,08	1,50
Docusign	223,64	4,76	0,80	1,04
Micron Technology	92,15	-3,60	4,43	5,99
Nxp Semiconductors	202,00	-2,86	0,91	2,37
Western Digital	69,80	-2,28	1,00	1,47

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

Notizie settoriali

ITALIA

SETTORE MEDIA: pubblicità, investimenti a febbraio in contrazione del 12,3% a/a

Il mercato degli investimenti pubblicitari in Italia ha chiuso il mese di febbraio con un calo del 12,3% rispetto allo stesso periodo del 2020, portando la raccolta nel bimestre a -8,7%. E' quanto riporta la società che analizza i dati di settore, Nielsen. Il dato risente del confronto sfavorevole con febbraio 2020, che aveva segnato la performance migliore rispetto ai 18 mesi precedenti e ha segnato uno spartiacque per il mercato, visto che alla fine del mese è scoppiato il primo focolaio di coronavirus in Italia. Il mercato pubblicitario si confronta con una robusta crescita del 1° bimestre 2020 intorno a +4%. In merito ai dati di febbraio 2021, relativamente ai singoli mezzi, la TV risulta in calo del 12,3% e chiude il bimestre a -7,9%.

SETTORE TELECOMUNICAZIONI: maggiori investimenti sullo sviluppo delle reti da parte del Governo e ipotesi piano alternativo alla rete unica

Il Governo italiano intende alzare a circa 6,7 miliardi i fondi destinati, nell'ambito del Recovery Plan, a promuovere lo sviluppo di reti a banda larga, 5G e satellitari rispetto ai 4,2 miliardi previsti nella bozza approvata a gennaio, secondo alcune fonti di stampa (Reuters). L'esecutivo, starebbe inoltre predisponendo scenari alternativi al piano "rete unica" promosso dal Tesoro nel precedente governo di Giuseppe Conte, che punta a integrare le reti fisse di accesso di Telecom Italia e Open Fiber, controllata da Enel e CDP.

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

Serena Marchesi
Fulvia Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi