

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari mostrano una reazione sul finale della scorsa settimana dopo che nelle precedenti sedute erano stati particolarmente frenati dal dato, in crescita e superiore alle attese, relativo all'indice dei prezzi al consumo negli Stati Uniti: situazione che ha alimentato nuovamente i timori di un rialzo delle aspettative di inflazione con risvolti sull'atteggiamento di politica monetaria da parte della Fed. La stance accomodante di quest'ultima e, in generale, delle principali Istituzioni Centrali, ha infatti fino ad ora garantito un'elevata liquidità che ha costantemente favorito gli asset rischiosi portando i principali indici su importanti massimi. La reazione di venerdì sembra trovare fondamento nelle ulteriori indicazioni riguardo alla crescita economica che ha favorito gli acquisti sui titoli ciclici: a queste si sono aggiunte, negli Stati Uniti, le nuove raccomandazioni dei Centers for Disease Control and Prevention (Cdc) riguardo alla possibilità di non indossare le protezioni individuali nelle maggior parti delle occasioni, all'aperto e al chiuso, che hanno portato a impatti positivi sui titoli legati ai viaggi.

Notizie societarie

BANCA MPS: ipotesi di vendita separata degli assets	2
ERG: piano industriale 2021-25	2
STELLANTIS: accordo con Foxconn, gruppo asiatico dell'elettronica	2
AIRBUS: aumento degli obiettivi di produzione	2
ORANGE: possibile interessamento relativo a una partecipazione in Ethio Telecom	2
VOLKSWAGEN: forte aumento delle vendite di vetture in aprile	3
WALT DISNEY: utile trimestrale sopra le attese ma delude il numero dei nuovi abbonati a Disney+	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.766	1,14	11,39
FTSE 100	7.044	1,15	9,03
Xetra DAX	15.417	1,43	12,38
CAC 40	6.385	1,54	15,02
Ibex 35	9.146	2,00	13,28
Dow Jones	34.382	1,06	12,34
Nasdaq	13.430	2,32	4,20
Nikkei 225	27.825	-0,92	1,39

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

17 maggio 2021 - 09:53 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

17 maggio 2021 - 09:57 CET

Data e ora di circolazione

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

BANCA MPS: ipotesi di vendita separata degli assets

Secondo fonti di stampa (La Repubblica e Bloomberg) UniCredit attraverso il neo AD Andrea Orcel avrebbe fatto sapere di non essere interessato a rilevare la Banca senese di cui il Ministero del Tesoro detiene il 67% del capitale. Pertanto, il socio pubblico avrebbe iniziato a valutare l'opzione di vendere gli asset della banca in maniera separata.

ERG: piano industriale 2021-25

La Società ha varato il piano industriale 2021-25 che prevede investimenti per oltre 2 mld di euro, di cui il 90% dedicato alla crescita nelle energie da fonti rinnovabili. Inoltre, il gruppo, attraverso la controllata Erg Power Generation, e Tim, attraverso la controllata Telenergia, hanno sottoscritto un corporate Ppa (Power purchase agreement) di durata decennale per la fornitura di 3,4 terawattora di energia green per il periodo 2022-31.

STELLANTIS: accordo con Foxconn, gruppo asiatico dell'elettronica

In un comunicato stampa la Società ha preannunciato che domani sarà illustrata alla comunità finanziaria la nuova partnership strategica con Hon Hai Precision Industry (Foxconn). Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) Stellantis e Foxconn uniranno le loro competenze in merito all'applicazione delle tecnologie software mobile sui veicoli elettrici.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Prismian	28,78	4,54	1,51	1,09
Interpump Group	44,50	3,25	0,24	0,23
Azimut	20,96	3,10	2,02	1,14
Infrastrutture Wireless Ital	9,40	-2,97	2,43	1,96
Pirelli & C	4,68	-0,62	3,45	3,23
Diasorin	138,00	-0,22	0,26	0,24

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

Europa

AIRBUS: aumento degli obiettivi di produzione

Airbus starebbe chiedendo ai propri fornitori di adeguarsi a un ulteriore aumento del 18% della produzione del velivolo A320-family entro la fine del 2022. Il Gruppo francese aveva già annunciato, lo scorso gennaio, un piano per ripristinare parzialmente la produzione a 43 aerei al mese nel terzo trimestre e a 45 al mese nel quarto, dopo la forte contrazione registrata lo scorso anno per via della pandemia. Il nuovo obiettivo punterebbe a produrre ogni mese circa 53 unità dell'A320, il velivolo di punta del Gruppo per quanto riguarda le tratte nazionali e a medio raggio, anche se al momento non c'è una conferma ufficiale al riguardo da parte di Airbus. Il Gruppo resta comunque fiducioso riguardo alle prospettive del settore dei trasporti aerei, grazie soprattutto agli effetti delle campagne vaccinali, potendo tornare ai livelli pre-COVID nel periodo 2023-25, anche se si confermano molte incertezze di fondo. L'aumento della produzione di tali dimensioni sembra più ampio anche rispetto a quanto stimato dal mercato.

ORANGE: possibile interessamento relativo a una partecipazione in Ethio Telecom

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Orange potrebbe essere interessata a entrare nel capitale del gruppo telefonico controllato dallo Stato etiope, nell'ambito di un'operazione di privatizzazione. Orange starebbe considerando l'acquisizione di circa il 40% del capitale piuttosto che acquisire alcune licenze per operare nel Paese africano, che rappresenta il secondo più popolato dell'Africa.

VOLKSWAGEN: forte aumento delle vendite di vetture in aprile

Il Gruppo tedesco ha registrato un forte incremento delle vendite in aprile (75% a/a) grazie anche al confronto favorevole con l'analogo mese 2020, colpito degli impatti delle chiusure delle attività per la pandemia. In particolare, le vendite a livello internazionale si sono attestate a 829.800 unità, con un contributo importante da parte di quasi tutti i principali mercati: solamente le vendite in Cina sono diminuite su base annua del 7%, per via presumibilmente del fatto che nel mercato del paese asiatico avevano registrato un forte recupero post pandemia già nel mese di aprile 2020. In tal modo, da inizio anno le vendite complessive hanno raggiunto il livello di circa 3,3 milioni di unità, con un aumento su base annua del 31,5%.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amadeus	61,66	4,94	0,99	0,85
Safran	124,54	3,82	0,74	0,70
Airbus	99,57	3,72	1,46	1,55
Danone	57,55	-0,26	1,71	1,38
Bayer	57,06	-0,04	3,94	3,34
Koninklijke Ahold Delhaize	23,46	-0,02	3,76	3,43

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

USA**WALT DISNEY: utile trimestrale sopra le attese ma delude il numero dei nuovi abbonati a Disney+**

Walt Disney ha registrato ancora una crescita del numero degli abbonati al servizio di streaming Disney+ nel corso del 2° trimestre fiscale, anche se l'incremento è risultato inferiore alle attese di mercato. Il dato evidenzia, al pari di altri gruppi come Netflix, che il forte incremento registrato lo scorso anno, conseguente alla necessità di rimanere confinati nel proprio domicilio per le misure di lockdown, comincia a indicare segnali di rallentamento. In particolare, Disney+ ha riportato 8,7 milioni di nuovi abbonati nel trimestre, portando il livello complessivo a 103,6 milioni; dato che però si raffronta con i 109,3 milioni indicati dal consenso. Se da un lato la riapertura delle attività ha frenato l'aumento dei servizi streaming, dall'altro sembra fornire sostegno a una certa normalità per quanto riguarda i parchi a tema Disney, le cui prospettive sembrano migliorare per i prossimi mesi. Relativamente ai risultati trimestrali, il Gruppo ha registrato un utile netto pari a 901 mln di dollari, in crescita rispetto ai 460 mln dell'analogo periodo del precedente esercizio; il dato per azione, rettificato per le componenti straordinarie, si è attestato a 0,79 dollari, superiore ai 0,26 dollari stimati dagli analisti. I ricavi complessivi sono stati in calo del 13% rispetto al dato dello stesso periodo del precedente esercizio, attestandosi a 15,61 mld di dollari, di poco al di sotto dei 15,86 mld stimati dal consenso.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Goldman Sachs	368,77	2,78	0,77	0,68
Boeing	228,47	2,62	2,05	1,89
Chevron	109,47	2,62	2,86	2,31
Walt Disney	173,70	-2,60	2,80	1,83
Home Depot	323,63	-0,55	1,20	1,01
Merck & Co.	78,29	-0,51	2,61	3,02

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 *
Western Digital	71,87	8,29	1,44	1,31
Zoom Video Communications	307,89	6,11	1,20	0,96
Nvidia	569,72	4,23	2,02	2,06
Fox - Class A	37,26	-3,82	1,18	1,21
Fox - Class B	36,27	-2,16	0,50	0,45
Incyte	82,62	-0,73	0,58	0,46

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