

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Nuova seduta contrastata per Wall Street con i principali indici che mostrano comunque un recupero dai minimi di giornata; movimento che ha condotto il Dow Jones su nuovi livelli storici. L'attesa per l'approvazione del pacchetto di stimoli fiscali alla crescita e la conferma dell'atteggiamento accomodante della Fed, evidenziato dai verbali dell'ultima riunione, hanno garantito sostegno al mercato. A livello settoriale, gli acquisti sui titoli petroliferi e telefonici hanno bilanciato la debolezza del comparto Tecnologico, frenato soprattutto dal segmento dei semiconduttori. Di fondo, sembra comunque confermarsi un atteggiamento cauto del mercato in attesa di nuovi spunti d'investimento. Avvio cauto per i listini europei, in scia ai cali registrati dai principali listini asiatici, in un contesto di maggiori preoccupazioni riguardo agli elevati livelli raggiunti dalle quotazioni e dalle valutazioni di mercato.

Notizie societarie

ATLANTIA: aggiornamento settimanale traffico	2
BANCO BPM-BPER-UNIPOL: articoli di stampa su ipotesi consolidamento	2
POSTE ITALIANE: avvio d'anno positivo per la raccolta	2
TERNA: prende avvio il progetto di rete elettrica Adriatic Link	2
DAIMLER: dati definitivi: utile 2020 (+48%), alzato il dividendo e outlook 2021 incoraggiante	2
NESTLE': cessione dei marchi di acque in Nord America	3
ORANGE: risultati in linea con le attese	3
REPSOL: 4° trimestre in miglioramento, superiore alle stime ma il contesto resta difficile	3
FORD: investimenti nell'elettrificazione delle vetture in Europa	4

18 febbraio 2021 - 10:16 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

18 febbraio 2021 - 10:22 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Campari, Moncler, Barclays, Carrefour, Walmart

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	413	-0,80	3,95
FTSE MIB	23.179	-1,12	4,25
FTSE 100	6.711	-0,56	3,88
Xetra DAX	13.909	-1,10	1,39
CAC 40	5.766	-0,36	3,86
Ibex 35	8.123	-0,38	0,61
Dow Jones	31.613	0,29	3,29
Nasdaq	13.966	-0,58	8,36
Nikkei 225	30.236	-0,19	10,17

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 – FTSE ALL SHARE

ATLANTIA: aggiornamento settimanale traffico

La società ha reso noto l'andamento del traffico autostradale della scorsa settimana che indica una flessione del 21% a/a per ASPI. Il traffico passeggeri negli aeroporti rimane in contrazione dell'88,1% a/a per ADR e dell'81% per Nizza. Per quanto riguarda l'America Latina il traffico autostradale brasiliano è aumentato del 3,4%, mentre in Cile si è ridotto del 6,5%. In Messico la contrazione è stata del 6%.

BANCO BPM-BPER-UNIPOL: articoli di stampa su ipotesi consolidamento

Secondo fonti di stampa (La Stampa, Reuters), sarebbero ripresi i colloqui per una possibile fusione tra Banco BPM e BPER da realizzare nel 2° semestre. L'AD di Banco BPM Giuseppe Castagna e l'AD di Unipol Carlo Cimbri, azionista di BPER con il 19%, starebbero definendo la possibile *governance* del nuovo gruppo. Nel frattempo, Banco BPM, secondo altre fonti di stampa (Il Sole 24 ore), starebbe lavorando per allineare le scadenze degli accordi con Cattolica e Covea nei due rami di bancassicurazione. Nel caso in cui la fusione tra le due banche dovesse concretizzarsi il gruppo Unipol potrebbe diventare il partner assicurativo di riferimento per la nuova entità.

POSTE ITALIANE: avvio d'anno positivo per la raccolta

Il management del Gruppo durante la conference call di commento ai risultati del 4° trimestre ha dichiarato che l'inizio del 2021 è stato molto forte per la raccolta dei risparmi dei clienti, aggiungendo che il programma di *cashback* aiuterà sicuramente i volumi dei pagamenti. La società presenterà un aggiornamento del piano industriale il 19 marzo.

TERNA: prende avvio il progetto di rete elettrica Adriatic Link

La società ha comunicato di aver avviato il progetto di rete elettrica Adriatic Link che prevede investimenti per 1 mld di euro. La nuova interconnessione sarà lunga circa 285 km complessivi e sarà costituita da un cavo sottomarino, due terrestri interrati, quindi senza impatto ambientale, e due convertitori situati nelle Marche e in Abruzzo.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Eni	9,16	0,93	19,13	17,99
Mediobanca	9,02	0,65	7,07	5,01
Enel	8,30	0,00	18,47	24,42
Saipem	2,53	-4,68	18,02	12,78
Nexi	15,88	-4,37	3,19	2,11
Amplifon	35,87	-3,05	0,35	0,48

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

Zona Euro - Euro Stoxx e UK

DAIMLER: dati definitivi: utile 2020 (+48%), alzato il dividendo e outlook 2021 incoraggiante

Il Gruppo ha riportato i dati definitivi dopo aver comunicato i preliminari nei giorni scorsi. L'utile netto dell'intero anno è cresciuto del 48% a 4 mld di euro rispetto ai 2,7 mld del 2019 e il dividendo proposto sarà pari a 1,35 euro da 0,90 del 2019. In uno scenario difficile in seguito alla pandemia, i volumi di vendita totali del Gruppo sono diminuiti del 15%, a 2,84 milioni e i ricavi sono scesi dell'11% a 154,3 mld di euro. Il management si è detto fiducioso di poter mantenere la dinamica positiva per il 2021 se le condizioni di mercato resteranno invariate. Dopo lo *spin-off* dei Truck,

Daimler tornerà a chiamarsi Mercedes-Benz. Il Gruppo prevede che EBIT e ricavi nel 2021 saranno significativamente superiori a quelli dell'anno precedente.

NESTLE': cessione dei marchi di acque in Nord America

Nestlé ha annunciato di aver raggiunto un accordo per cedere i marchi di acque minerali in Nord America a due fondi di investimento (One Rock Capital Partners e Metropoulos & Co.): i marchi in questione comprendono Pure Life, Arrowhead e Ozarka, mentre non saranno compresi nell'accordo Perrier, San Pellegrino e Acqua Panna. L'operazione, dal controvalore complessivo pari a 4,3 mld di dollari, si inserisce in un piano più ampio finalizzato a concentrarsi esclusivamente sui marchi internazionali del Gruppo.

ORANGE: risultati in linea con le attese

Il Gruppo telefonico francese ha archiviato il 4° trimestre 2020 con un utile operativo (EBITDA After Leases - EBITDAal, un indicatore finanziario che tiene conto di nuovi principi contabili) in linea con le attese: il dato si è attestato a 3,18 mld di euro contro 3,19 mld indicati dagli analisti. I ricavi sono stati sostanzialmente stabili (+0,2% su base comparabile) attestandosi a 10,92 mld di euro, che si raffronta però con quanto indicato dal mercato pari a 11,09 mld di euro. I ricavi generati nel mercato domestico francese sono stati pari a 4,74 mld di euro, anch'essi sostanzialmente invariati su base annua (+0,3%), e in linea con le stime di consenso (4,75 mld di euro). Nell'intero 2020, il Gruppo ha registrato un EBITDAal pari a 12,68 mld di euro (vs. 12,67 mld del consenso), con i ricavi che si sono attestati a 42,27 mld contro i 42,36 mld indicati dagli analisti. Sulla base dei risultati ottenuti, Orange ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a 0,7 euro per azione, di poco sotto a quanto stimato dal mercato (0,73 euro). Per quanto riguarda l'esercizio 2021, Orange si attende un valore di EBITDAal sostanzialmente stabile.

REPSOL: 4° trimestre in miglioramento, superiore alle stime ma il contesto resta difficile

Il Gruppo ha chiuso il 2020 con una perdita netta pari a 3,29 mld di euro contro quella di 3,82 mld dell'anno precedente, che però risentiva di una svalutazione molto significativa. L'utile netto rettificato dell'intero anno è stato pari a 600 mln rispetto ai 2,04 mld dell'anno precedente. Il management ha precisato che la perdita netta si è ridotta nel 4° trimestre ma il business ha continuato a soffrire del difficile contesto a causa della pandemia di coronavirus, con il calo dei prezzi delle materie prime che ha danneggiato le sue scorte. In particolare, nel 4° trimestre il Gruppo ha conseguito una perdita netta di 711 mln di euro, superando le stime di consenso e rispetto a una perdita di 5,28 mld di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, quando però aveva registrato una svalutazione di 4,85 mld. L'utile netto rettificato è stato pari a 404 mln di euro con una produzione media giornaliera di 628.000 barili di petrolio equivalente. L'EBITDA si è attestato a 1,26 mld di euro e i ricavi a 8,47 mld di euro.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Danone	55,88	2,08	1,88	1,98
Orange	10,05	1,62	6,77	7,60
Total	36,97	1,57	8,47	7,76
Kering	524,90	-7,15	0,32	0,21
Sap	104,42	-3,62	2,16	2,86
Koninklijke Ahold Delhaize	23,04	-3,32	4,68	4,02

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

USA – Dow Jones**FORD: investimenti nell'elettificazione delle vetture in Europa**

Ford ha annunciato un nuovo piano di investimenti da 1 mld di dollari nel nuovo centro di produzione in Germania, con l'obiettivo di trasformare l'intera gamma di vetture in Europa entro i prossimi 10 anni. Il primo modello interamente elettrico per i clienti europei sarà disponibile a partire dal 2023; poi, entro la metà del 2026, tutta la gamma di veicoli per passeggeri sarà a emissioni zero (completamente elettrica o ibrida), mentre entro il 2030 tutti i veicoli saranno totalmente elettrici.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Verizon Communications	56,99	5,24	4,59	4,66
Chevron	95,92	3,00	2,29	2,58
Home Depot	280,92	2,01	0,75	1,05
Apple	130,84	-1,76	16,29	22,15
American Express	128,56	-1,62	0,85	1,03
Intel	61,85	-0,99	6,90	12,37

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

Nasdaq**I 3 migliori & peggiori del Nasdaq**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Kraft Heinz	37,02	4,69	3,44	2,60
Expedia	154,04	4,19	1,33	1,07
Jd.Com Adr	106,88	3,34	2,48	3,28
Baidu - Spon Adr	308,68	-5,37	3,06	3,13
DocuSign	254,98	-3,67	0,80	0,90
Zoom Video Communications-A	429,42	-3,39	1,07	1,47

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

Serena Marchesi
Fulvia Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi