

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari archiviano l'intera scorsa settimana in modo contrastato, in un clima ancora fortemente condizionato dai timori di un aumento delle aspettative di inflazione che possano portare le Banche Centrali, in particolare la Fed, a mostrare un atteggiamento di politica monetaria meno accomodante. In tale senso, hanno preoccupato le dichiarazioni del Presidente della stessa Fed di Philadelphia, Patrick Harker, che venerdì scorso ha affermato che l'istituzione centrale dovrebbe discutere della riduzione degli acquisti di titoli (*tapering*) il prima possibile. In tale contesto, il Dow Jones e l'S&P500 restano poco sotto i livelli storici, sostenuti in particolare dai comparti "value" che risentono positivamente delle ulteriori indicazioni sul fronte della ripresa economica, mentre il Nasdaq mostra maggiore debolezza in scia alla debolezza dei titoli "growth" per via del rialzo dei tassi di mercato. In Europa, i listini sembrano comunque sostenuti dai progressi nella campagna vaccinale e dai nuovi dati macroeconomici incoraggianti.

Notizie societarie

DAVIDE CAMPARI: l'AD conferma l'interesse a crescere per acquisizioni	2
IREN: l'AD Bianco sta valutando l'uscita prima di concludere il mandato nel 2022	2
RICHEMONT: risultati superiori alle attese	2
ALPHABET (GOOGLE): entra nel retail e aprirà il suo primo negozio a New York	3
CISCO SYSTEMS: utili sopra le attese ma guidance debole per aumento costi semiconduttori	3
FORD MOTOR: presenta il nuovo pickup elettrico	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	24.975	1,10	12,33
FTSE 100	7.018	-0,02	8,63
Xetra DAX	15.438	0,44	12,53
CAC 40	6.386	0,68	15,04
Ibex 35	9.204	0,87	14,00
Dow Jones	34.208	0,36	11,77
Nasdaq	13.471	-0,48	4,52
Nikkei 225	28.365	0,17	3,35

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

24 maggio 2021 - 09:58 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

24 maggio 2021 - 10:05 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

DAVIDE CAMPARI: l'AD conferma l'interesse a crescere per acquisizioni

La società ha intenzione di proseguire con le acquisizioni, secondo quanto ha dichiarato l'AD Bob Kunze-Concewitz in una intervista al quotidiano La Stampa. L'AD ha precisato che Campari dispone di un'organizzazione in grado di gestire un fatturato molto più grande di quello attuale e punta quindi a crescere su marchi premium (di fascia alta) guardando in particolare agli Stati Uniti e all'Asia. Il Gruppo detiene i marchi Aperol, Skyy vodka e Grand Marnier e vuole dare valore ai suoi marchi premium e continuare a espandersi nel segmento di fascia alta.

IREN: l'AD Bianco sta valutando l'uscita prima di concludere il mandato nel 2022

Secondo fonti di stampa (Refinitiv), l'AD Massimiliano Bianco starebbe valutando l'uscita prima della conclusione del suo mandato ad aprile 2022. Alla base di tale decisione ci sarebbero alcune divergenze nella gestione dell'azienda con il sindaco di Genova, Marco Bucci. Iren è infatti controllata dai comuni di Torino, Genova, Reggio Emilia, Parma e Piacenza.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amplifon	36,44	2,94	0,61	0,57
Ferrari	173,15	2,00	0,44	0,46
Nexi	16,28	1,91	1,91	1,85
Buzzi Unicem	23,11	-0,82	0,67	0,56
Saipem	2,04	-0,59	13,11	15,44
Azimut Holding	20,86	-0,24	1,55	1,23

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

Europa

RICHEMONT: risultati superiori alle attese

Il Gruppo del Lusso Richemont ha archiviato l'esercizio fiscale 2020-21, chiusosi lo scorso marzo, con solidi risultati: a fronte di ricavi in calo per via della chiusura dei negozi e delle limitazioni ai viaggi che hanno pesato sulla spesa dei consumatori, il Gruppo ha registrato un deciso progresso dell'utile netto. Il fatturato si è attestato infatti a 13,1 mld di euro, in contrazione su base annua dell'8%, ma al di sopra dei 12,99 mld di euro stimati dal consenso. Di contro, il risultato netto è migliorato del 38% rispetto al dato del precedente esercizio, attestandosi a 1,29 mld di euro, battendo anche in questo caso le attese di consenso ferme intorno a 830 mln di euro; sul dato hanno inciso positivamente sia la performance della divisione gioielleria che la domanda proveniente dalla Cina e dalle vendite tramite il canale online. Riguardo alla divisione orologeria, le vendite si sono attestate a 7,45 mld di euro, in progresso del 3%, a cui si è aggiunto un aumento dell'11% dell'utile operativo, grazie all'appeal degli importanti marchi in portafoglio, come Cartier, Van Cleef e Buccellati. A livello geografico, Richemont ha registrato un calo delle vendite del 31% a 2,95 mld di euro in Europa, a cui si è aggiunta la flessione in Giappone (-22% a 940 mln) e quella nelle Americhe del 15% a 2,4 mld di euro, mentre nel mercato Asia-Pacifico il Gruppo ha registrato un progresso del 19% a 5,9 mld. Infine, il canale online ha registrato un incremento dei ricavi del 6% a 2,8 mld di euro a fronte di un calo dell'1% del segmento retail e del 27% di quello wholesale. Richemont ha poi dichiarato che l'avvio del nuovo esercizio fiscale evidenzia risultati ancora solidi, con un'accelerazione delle performance in tutte le aree di attività.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
BBVA	5,12	2,36	17,26	18,66
Banco Santander	3,37	1,55	50,46	55,39
Industria De Diseno Textil	32,41	1,50	2,88	8,77
Deutsche Boerse	137,00	-0,98	0,48	0,44
Unilever	49,71	-0,13	2,17	2,18
Sap	114,88	-0,10	1,82	2,21

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

USA**ALPHABET (GOOGLE): entra nel retail e aprirà il suo primo negozio a New York**

Il Gruppo entra nel settore retail, annunciando l'apertura del primo negozio fisico della sua storia, a New York, nel quartiere di Chelsea a Manhattan, che verrà inaugurato questa estate. Venderà principalmente oggetti fisici "made" in Google, tra cui i dispositivi Fitbit, gli smartphone Pixel e gli assistenti vocali Nest.

CISCO SYSTEMS: utili sopra le attese ma guidance debole per aumento costi semiconduttori

Il Gruppo ha chiuso il 3° trimestre fiscale con un EPS rettificato pari a 0,83 per azione, superiore alle stime di consenso pari a 0,82 dollari. Il management ha dichiarato che si è trattato di un trimestre record per le attività di videoconferenza WebEx e ha aggiunto altre 400 nuove funzionalità e dispositivi a tale portafoglio negli ultimi sei mesi. CISCO ha fornito indicazioni per il 4° trimestre inferiori alle attese aspettandosi un EPS rettificato compreso tra 0,81 e 0,83 dollari rispetto a stime di 0,85, poiché prevede costi più elevati derivanti dalla carenza di chip per computer a livello mondiale.

FORD MOTOR: presenta il nuovo pickup elettrico

Il Gruppo ha presentato la versione completamente elettrica del suo pick-up F-150, il suo veicolo più venduto e maggiormente redditizio, dichiarando che con questo modello stima di superare gli altri veicoli simili dei concorrenti a un prezzo competitivo quando sarà in vendita il prossimo anno. Il prezzo di partenza dovrebbe infatti essere pari a 39.974 dollari, significativamente inferiore rispetto ad altri camion elettrici previsti per il mercato. I veicoli della serie F di Ford hanno rappresentato circa il 40% delle vendite di veicoli nel 2020. La strategia di Ford potrebbe avere implicazioni positive sia in merito all'accesso al prodotto che sull'ambiente poiché potrebbe sostenere l'adozione diffusa di veicoli a emissioni zero.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	234,82	3,15	1,63	1,93
Goldman Sachs	366,26	1,80	0,54	0,67
JPMorgan	162,66	1,14	2,69	3,23
Apple	125,43	-1,48	17,30	19,55
Cisco Systems	52,43	-0,79	8,20	6,32
Merck & Co.	79,18	-0,60	2,70	3,01

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 *
Ebay	61,02	2,61	3,21	2,85
Nvidia	599,67	2,60	2,27	2,16
Copart	127,02	2,36	0,51	0,43
Trip.Com Group -Adr	39,77	-3,70	1,70	1,72
Zoom Video Communications-A	316,40	-2,56	0,84	0,92
Lam Research	614,10	-2,01	0,57	0,54

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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi