

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street archivia una nuova seduta in rialzo, registrando la miglior serie positiva di cinque giornate consecutive in guadagno dallo scorso marzo. I principali indici rinnovano l'ennesimo record storico favoriti nuovamente da indicazioni superiori alle attese sul fronte dei risultati societari, che stanno rilasciando un quadro incoraggiante con una percentuale di sorprese positive pari all'87%. L'andamento di ieri è stato, comunque, caratterizzato da una maggiore volatilità in considerazione anche del fatto che il mercato guarda con attenzione al rilascio dei dati di importanti gruppi tecnologici, in calendario per questa settimana, oltre naturalmente alla riunione della Fed. D'altro canto, crescono le preoccupazioni relative alla sostenibilità della crescita economica e all'aumento delle aspettative riguardo all'inflazione a cui si aggiungono nuove tensioni sul fronte dei rapporti tra USA e Cina. Di tali situazioni sembrano risentire anche i listini europei che, in avvio di giornata, mostrano una generale debolezza.

Notizie societarie

ENI: accordo per l'espansione delle rinnovabili in Spagna	2
FINCANTIERI e SNAM: progettazione di nave da crociera a idrogeno	2
SNAM: Renovit presenta il proprio brand e diventa operativa	2
LVMH: ricavi in forte crescita e superiori alle attese	2
PHILIPS: risultati trimestrali	3
SHELL: progetto Whale nel Golfo del Messico	3
TESLA: trimestrale in crescita	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.296	0,68	13,78
FTSE 100	7.025	-0,03	8,74
Xetra DAX	15.619	-0,32	13,85
CAC 40	6.579	0,15	18,50
Ibex 35	8.775	0,67	8,69
Dow Jones	35.144	0,24	14,83
Nasdaq	14.841	0,03	15,15
Nikkei 225	27.970	0,49	1,92

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

27 luglio 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

27 luglio 2021 - 09:58 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Davide Campari-Milano, Moncler, Telecom Italia, 3M, Alphabet (Google), Apple, General Electric, Kraft Foods, Microsoft, United Technologies, Visa

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

ENI: accordo per l'espansione delle rinnovabili in Spagna

Il Gruppo, attraverso la controllata Eni Gas e Luce, ha raggiunto un accordo con Azora Capital relativo all'acquisizione di un portafoglio di progetti nell'ambito dell'energia rinnovabile in Spagna. L'operazione riguarda l'acquisto di tre impianti eolici in esercizio e uno in costruzione per un totale di 230 MW oltre a cinque grandi progetti fotovoltaici in sviluppo per un totale di 1GW. Per quanto riguarda i progetti ancora in evoluzione, Eni e Azora collaboreranno insieme per avviare la produzione entro il 2024. I due Gruppi proseguiranno anche un'intesa strategica per incrementare una piattaforma rinnovabile in Spagna.

FINCANTIERI e SNAM: progettazione di nave da crociera a idrogeno

Il gruppo del turismo marittimo MSC, la società industriale Fincantieri e l'azienda energetica Snam hanno annunciato che lavoreranno insieme per valutare congiuntamente la progettazione e la realizzazione della prima nave da crociera al mondo alimentata ad idrogeno.

SNAM: Renovit presenta il proprio brand e diventa operativa

Renovit, la piattaforma italiana per l'efficienza energetica nata a fine gennaio 2021 e controllata da Snam (70%) e CDP Equity (30%), ha presentato il proprio logo d'identità. Questo rimarca l'impegno della Società a promuovere l'efficientamento e la transizione energetica del Paese e indica le aree di attività a cui si rivolge: condomini, industria, terziario e Pubblica Amministrazione.

UNIPOL: Koru al 3,34% del capitale

Koru, società partecipata da Coop Alleanza 3.0, Cefla, Nova Coop Aurum e Copura ha annunciato di aver completato l'acquisizione, tramite operazioni sul mercato, di 24 milioni di azioni Unipol, arrivando a detenere il 3,345 del capitale del gruppo Unipol.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Scipem	2,02	3,72	10,18	10,25
Tenaris	8,78	2,88	4,67	4,55
Banca Mediolanum	8,42	2,48	1,74	1,74
Infrastrutture Wireless Italiane	9,69	-3,40	1,71	1,53
Diasorin	168,95	-1,97	0,19	0,17
Nexi	18,65	-1,84	1,17	1,70

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

Europa

LVMH: ricavi in forte crescita e superiori alle attese

L'allentamento delle restrizioni e la solida domanda per alcuni prodotti di punta hanno contribuito a una forte crescita delle vendite di LVMH nel 2° trimestre dell'anno. I ricavi si sono attestati così a 14,71 mld di euro, in progresso su base annua dell'89%, superando anche le attese di mercato ferme a 14,16 mld di euro. Le vendite, su base organica, sono aumentate dell'84% rispetto all'incremento stimato dal consenso e pari al 72,2%. A livello di singoli segmenti, i ricavi della divisione Moda e Pelletteria sono più che raddoppiati, così come quelli dell'Orologeria e Gioiellerie, con i primi che si raffrontano con un aumento stimato dal consenso del 111%; i ricavi della divisione Vini e liquori sono migliorati del 55% (vs +54,1% del consenso), mentre quelli delle attività legate alla profumeria e cosmetica del 67% (vs 60% del consenso). Infine, i ricavi della

divisione Selective Retailing sono migliorati su base annua del 31% contro il progresso del 26,1% indicato dagli analisti. Tutte le Divisioni hanno registrato progressi anche nell'intero semestre, attestandosi, in molti casi, anche al di sopra di quanto registrato nei primi sei mesi del 2019, pre-pandemia. Inoltre, nel semestre l'utile operativo, derivante dalle attività ricorrenti, è stato pari a 7,63 mld di euro, in forte crescita rispetto a 1,67 mld dell'analogo periodo 2020 e al di sopra dei 6,62 mld di euro indicati dal mercato: il dato si raffronta anche con i 5,29 mld dell'analogo periodo 2019.

PHILIPS: risultati trimestrali

Philips ha registrato nel 2° trimestre un aumento dei ricavi su base annua e superiori alle attese: il dato si è attestato a 4,23 mld di euro (+6%), contro i 4,21 mld indicati dal consenso. In particolare, la divisione Diagnosi e Trattamenti ha generato ricavi pari a 2,11 mld di euro, in progresso del 10% rispetto al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio, mentre quelli del segmento Salute Personale sono migliorati del 28% a 827 mln di euro. di contro, il fatturato delle attività di telemedicina (Connected Care) è calato dell'11%. In flessione anche l'utile netto, risultati pari a 150 mln di euro rispetto ai 208 mln del 2° trimestre 2020, su cui ha pesato anche l'accantonamento straordinario di 250 mln di euro, legato ai difetti riscontrati in alcuni prodotti per la cura del sonno. L'EBITDA rettificato si è attestato a 532 mln di euro, in miglioramento dai 390 mln dell'analogo periodo del precedente esercizio, superando anche le attese di consenso che vertevano su un valore di 519 mln di euro. Il Gruppo ha confermato gli obiettivi per l'intero esercizio, che indicano una crescita dei ricavi fino al 5% e un margine operativo lordo in miglioramento di 60pb, nonostante il perdurare delle incertezze legate alla pandemia. Nel frattempo, Philips ha annunciato un piano di acquisto di azioni proprie per 1,5 mld di euro.

SHELL: progetto Whale nel Golfo del Messico

Shell ha annunciato il progetto per sviluppare un nuovo campo petrolifero nel Golfo del Messico, denominato Whale con il Gruppo che possiede una partecipazione pari al 60%, mentre il restante 40% è di proprietà di Chevron. Whale dovrebbe raggiungere una produzione massima di circa 100.000 barili di petrolio equivalente al giorno (boed), con una capacità complessiva stimata in 490 milioni di barili di petrolio equivalente: la produzione dovrebbe prendere avvio nel 2024. Il progetto Whale, in acque profonde, utilizzerà una piattaforma simile a quella di un campo Shell esistente nelle vicinanze, Vito, in modo da ridurre i tempi e i costi di sviluppo. Il Gruppo prosegue nel piano di transizione energetica senza però dimenticare gli investimenti upstream più efficienti dal punto di vista energetico e con una redditività elevata. Shell stima per il progetto Whale un tasso di rendimento interno di oltre il 25%, significativamente superiore alla media del settore del 10-15%.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Ing v	10,89	3,42	13,58	14,36
Totalenergies	36,46	2,32	6,11	6,29
Intesa Sanpaolo	2,34	2,30	88,20	81,28
Prosus	72,90	-8,84	2,05	1,66
Koninklijke Philips	39,04	-4,23	3,57	2,94
Vonovia	56,20	-2,46	1,48	1,40

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

USA

TESLA: trimestrale in crescita

Tesla ha archiviato il 2° trimestre con risultati in crescita, riuscendo a gestire le difficoltà legate alla carenza globale di semiconduttori che sta pesando sull'intero settore automobilistico

mondiale. I ricavi si sono attestati, così a 11,96 mld di dollari, raddoppiati rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, e al di sopra di quanto stimato dal consenso pari a 11,36 mld, grazie alla solida domanda della versione Model 3 e di quella Y, che hanno spinto e sostenuto la redditività del Gruppo: il margine operativo delle attività legate all'auto è salito al 25,8% dal 22% del trimestre precedente a al 18,7% del 2° trimestre del 2020. L'utile netto per azione rettificato si è attestato così a 1,45 dollari, rappresentando l'ottavo risultato positivo trimestrale e battendo le attese di consenso ferme a 0,97 dollari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Dow	62,01	3,16	1,58	1,27
Intel	54,31	2,47	9,41	7,68
Chevron	100,95	2,11	2,21	2,68
Amgen	245,08	-1,07	0,81	0,96
Unitedhealth Group	413,54	-1,00	0,62	1,11
Nike	165,09	-0,76	1,16	1,87

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 *
Zoom Video Communications-A	373,14	3,87	1,03	0,89
Intel	54,31	2,47	9,41	7,68
Marriott International -CI A	142,49	2,38	0,77	0,85
Netease -Adr	89,40	-13,65	1,47	1,06
Pinduoduo -Adr	88,71	-8,84	3,20	2,65
Jd.Com -Adr	66,08	-8,59	4,24	3,73

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: Sonia Papandrea