

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street ha terminato la seduta di ieri in decisa flessione con il settore Tecnologico che paga più degli altri il rialzo dei rendimenti sui titoli obbligazionari statunitensi, che si stanno preparando all'avvio del *tapering* della Fed. Preoccupa anche l'empasse nelle negoziazioni per aumentare il tetto del debito pubblico statunitense che, in assenza di azioni del Congresso, potrebbero portare a uno stallo delle attività del governo. A creare incertezza sui mercati sono i soliti temi: il forte aumento dei rendimenti USA, l'avvicinarsi del *tapering* della Fed, il rialzo dei prezzi dell'energia e il tema Evergrande in Cina. Le Borse asiatiche sono prevalentemente negative sulla scia della chiusura di Wall Street. Il Nikkei mostra una flessione del 2%.

Notizie societarie

MEDIOBANCA-GENERALI: tensioni tra i soci sulla <i>governance</i>	2
GENERALI-CATTOLICA: OPA di Generali su Cattolica Assicurazioni	2
UNICREDIT-BANCA MPS: aggiornamento su trattative in corso	2
TELECOM ITALIA-LEONARDO: proposta per costituire un polo strategico	2
BANCO SANTANDER: approvato piano per restituire 2 mld di dollari agli azionisti	2
VOLVO: la società di auto elettriche Polestar verrà quotata in borsa da Spac Gores Guggenheim tramite una fusione	3
ALPHABET/GOOGLE: ridurrà le commissioni nel suo Cloud Marketplace	3
CARNIVAL: aggiornamento positivo dei conti	3
FORD MOTOR: annuncia il potenziamento della produzione di veicoli elettrici	3
TESLA: annuncia un aggiornamento che permetterà ai clienti di richiedere l'accesso al software beta per la guida autonoma completa	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	25.573	-2,14	15,02
FTSE 100	7.028	-0,50	8,79
Xetra DAX	15.249	-2,09	11,15
CAC 40	6.507	-2,17	17,20
Ibex 35	8.769	-2,59	8,62
Dow Jones	34.300	-1,63	12,07
Nasdaq	14.547	-2,83	12,87
Nikkei 225	29.495	-2,28	7,47

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

29 settembre 2021 - 10:07 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

29 settembre 2021 - 10:13 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

MEDIOBANCA-GENERALI: tensioni tra i soci sulla governance

Edizione, holding della famiglia Benetton, ha inviato disdetta dell'accordo di consultazione fra i soci di Mediobanca, di cui possiede il 2,1% tramite la controllata Schematrentatre. La famiglia Benetton intende così mantenere una posizione neutrale anche rispetto ai contrasti emersi tra i soci sul rinnovo del CdA di Generali, di cui Edizione ha circa il 4%. Inoltre, Leonardo Del Vecchio, tramite la sua holding Delfin, ha annunciato di aver presentato alcune proposte di modifica dello statuto di Mediobanca volte ad assicurargli una maggiore rappresentanza nel CdA.

GENERALI-CATTOLICA: OPA di Generali su Cattolica Assicurazioni

Il CdA di Cattolica ha valutato congruo, da un punto di vista finanziario, il prezzo dell'OPA lanciata da Generali a 6,75 euro e ha deciso di portare in adesione all'offerta le azioni proprie. Secondo quanto specificato nel prospetto informativo dell'OPA, Generali prevede di raggiungere l'85% delle sinergie derivanti dalla fusione, stimate ad almeno 80 milioni di euro ante imposte per anno, a partire dal quarto anno successivo all'offerta. Il periodo di offerta inizierà il 4 ottobre 2021 per terminare il 29 dello stesso mese.

UNICREDIT-BANCA MPS: aggiornamento su trattative in corso

Secondo il Sole 24 Ore, l'annuncio dell'esito delle trattative con il Ministero dell'Economia e delle Finanze su Banca MPS potrebbe arrivare il prossimo 27 ottobre, in occasione della pubblicazione dei risultati del 3° trimestre di UniCredit, la cui approvazione è stata anticipata rispetto alla data prevista inizialmente. Secondo la stessa fonte, il nuovo piano industriale potrebbe essere presentato entro la fine del 2021.

TELECOM ITALIA-LEONARDO: proposta per costituire un polo strategico

CDP, Leonardo, Sogei e TIM hanno presentato congiuntamente al Ministro per l'Innovazione Tecnologica una proposta di partenariato pubblico-privato per la creazione del Polo Strategico Nazionale (PSN) ovvero la creazione di una infrastruttura i-cloud per i dati della Pubblica Amministrazione come parte del piano globale italiano per accelerare la trasformazione digitale del Paese e garantire la sicurezza e il controllo nazionale dei dati. Secondo il progetto già esaminato dal CdA di CDP, nella futura newco TIM avrebbe il 45%, CDP il 20%, Sogei il 10% e Leonardo il restante 25%.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
ENI	11,26	0,70	20,85	18,49
Banca Mediolanum	9,16	-0,04	2,89	1,84
Saipem	2,12	-0,14	11,85	9,98
Amplifon	41,41	-5,15	0,66	0,46
STMicroelectronics	37,57	-5,02	2,41	2,32
Nexi	16,75	-4,12	1,93	1,61

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

Europa

BANCO SANTANDER: approvato piano per restituire 2 mld di dollari agli azionisti

Banco Santander ha approvato un piano per restituire 2 mld di dollari agli azionisti tramite buy-back e dividendi, distribuendo il 40% degli utili del 2021 contro il suo obiettivo del 40-50%, dato il rapporto CET1 relativamente basso. In tal modo, modifica la politica precedente, focalizzata puramente sui dividendi. Si nota una maggiore volontà tra le banche di utilizzare i buy-back

come parte della politica ordinaria di restituzione del capitale e come strumento speciale di distribuzione, reso interessante dagli sconti sul prezzo delle azioni rispetto al valore contabile.

VOLVO: la società di auto elettriche Polestar verrà quotata in borsa da Spac Gores Guggenheim tramite una fusione

La società di auto elettriche Polestar verrà quotata in borsa da Spac Gores Guggenheim tramite una fusione, per una valutazione di 20 mld di dollari, debito incluso; Polestar è controllata dalla svedese Volvo e dalla cinese Geely.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Koninklijke Philips	39,39	1,49	3,04	2,85
ENI	11,26	0,70	20,85	18,49
Daimler	76,23	0,57	3,34	2,68
ASML Holding	665,20	-7,21	0,87	0,73
Safran	109,64	-4,68	0,82	0,82
Adidas	266,75	-4,25	0,70	0,50

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

USA

ALPHABET/GOOGLE: ridurrà le commissioni nel suo Cloud Marketplace

Secondo indiscrezione della CNBC, Google ridurrà le commissioni che raccoglie sulle vendite di software di terze parti nel suo Cloud Marketplace. La società raccoglierà solo una commissione del 3% rispetto al 20% richiesto precedentemente.

CARNIVAL: aggiornamento positivo dei conti

La società di crociere ha affermato che allo stato attuale i suoi viaggi "vantano già un cash flow positivo" e di aspettarsi che l'andamento positivo continui; nel 3° trimestre del 2021, il Gruppo ha registrato una perdita netta GAAP di 2,8 mld di dollari e una perdita netta rettificata di 2 mld.

FORD MOTOR: annuncia il potenziamento della produzione di veicoli elettrici

Ford Motor ha annunciato di voler rafforzare gli investimenti per la produzione di veicoli elettrici, investendo un importo che, sommato a quello previsto dal partner SK Innovation, supererà gli 11,4 mld di dollari, con la creazione di quasi 11.000 posti di lavoro.

TESLA: annuncia un aggiornamento che permetterà ai clienti di richiedere l'accesso al software beta per la guida autonoma completa

Tesla annuncia un aggiornamento che permetterà ai clienti di richiedere l'accesso al software "beta" per la guida autonoma completa. In tale contesto, l'accesso al software sarà garantito solo ai conducenti che vantano un alto punteggio di sicurezza, secondo gli standard imposti da Tesla. Il CEO Elon Musk ha poi ribadito l'impegno della sua società in Cina, assicurando di continuare a espandersi e a investire nel Paese asiatico.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Exxon Mobil	59,92	1,05	6,62	5,30
Chevron	103,36	0,38	2,48	2,46
Caterpillar	200,55	0,28	0,73	0,85
Microsoft	283,52	-3,62	8,48	7,78
Goldman Sachs	389,50	-2,58	0,57	0,57
Boeing	218,41	-2,57	1,35	1,24

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 *
Activision Blizzard	76,33	1,66	3,02	2,81
Electronic Arts	133,77	1,36	1,24	0,99
Netease	84,69	0,83	1,42	1,65
Applied Materials	132,89	-6,90	2,46	2,47
ASML Holding	780,17	-6,60	0,38	0,29
Splunk	139,42	-6,30	0,67	0,76

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