

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Mercati azionari ancora caratterizzati da una maggiore volatilità: Wall Street archivia l'intera scorsa settimana con generalizzati guadagni, nonostante le ultime indicazioni rilasciate dai dati occupazionali abbiamo aumentato i timori di un possibile rialzo di 50pb da parte della Fed già nella riunione di marzo. D'altro canto, la generale positività di venerdì è stata garantita da trimestrali superiori alle attese come quella di Amazon. Di contro, i listini europei hanno mostrato maggiore debolezza, archiviando una nuova settimana in ribasso: il freno è arrivato soprattutto dall'inaspettato atteggiamento restrittivo emerso dalla riunione della BCE di giovedì scorso. I mercati azionari si trovano così in una fase in cui sembrano crescere le preoccupazioni riguardo a un'inversione generale delle politiche monetarie da parte delle principali Banche Centrali a contrasto dell'elevata inflazione bilanciate però da indicazioni, nel complesso, ancora incoraggianti provenienti dalle trimestrali societarie. In quest'ultimo caso, il quadro è rappresentato da crescita degli utili ancora a doppia cifra, sia negli Stati Uniti che in Europa, a cui si affiancano sorprese positive elevate e molti outlook caratterizzati da ulteriori crescita per i prossimi trimestri. L'avvio di questa settimana potrebbe essere caratterizzato nuovamente da un clima di generale cautela e incertezza, con l'attenzione rivolta in particolare ai dati inflazionistici di gennaio negli Stati Uniti.

Notizie societarie

BANCA MPS: scelta del nuovo AD e risultati del 4° trimestre	2
SAIPEM: nuova organizzazione della Direzione generale	2
SANOFI: utile trimestrale sopra le attese ma deludono i ricavi	2
SHELL: scoperta giacimento offshore in Namibia	3
AMAZON E NIKE: interesse per Peloton	3
FORD: utile trimestrale sotto le attese, nonostante i ricavi siano superiori al consenso	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	26.604	-1,79	-2,72
FTSE 100	7.516	-0,17	1,79
Xetra DAX	15.100	-1,75	-4,94
CAC 40	6.951	-0,77	-2,82
Ibex 35	8.589	-1,15	-1,43
Dow Jones	35.090	-0,06	-3,44
Nasdaq	14.098	1,58	-9,89
Nikkei 225	27.249	-0,70	-5,36

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

7 febbraio 2022 - 10:00 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

7 febbraio 2022 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Banca Monte dei Paschi di Siena

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

BANCA MPS: scelta del nuovo AD e risultati del 4° trimestre

Il CdA della Banca potrebbe scegliere già oggi il nuovo AD dopo che il Comitato nomine ha proposto Luigi Lovaglio, ex Creval, come suo successore, secondo quanto riferito da fonti di stampa (Reuters, Bloomberg, Il Sole 24 Ore). Inoltre, il Consiglio sarà chiamato ad esaminare i risultati di bilancio del 4° trimestre.

SAIPEM: nuova organizzazione della Direzione generale

Eni e Cdp, maggiori azionisti di Saipem, stringono il controllo sul Gruppo inserendo 2 manager ad affiancare l'AD Francesco Caio e il direttore finanziario per «migliorare la capacità esecutiva dei progetti e completare la revisione strategica in corso», in vista del rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo, dopo l'annuncio a sorpresa di una perdita di oltre un terzo del capitale sociale. Antonio Puliti, attuale direttore generale Natural Resources di Eni, diventa «con ampie deleghe operative e gestionali» nuovo direttore generale, ruolo finora ricoperto da Caio, che mantiene solo la carica di amministratore delegato. Paolo Calcagnini, vicedirettore generale e chief business officer di CDP, assume invece il ruolo di vicedirettore generale e condurrà la nuova unità creata per rafforzare la pianificazione e il controllo finanziario delle commesse e delle attività gestionali.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Tenaris	11,42	2,01	4,93	4,16
Eni	13,48	1,44	16,38	15,59
Finecobank	14,92	0,34	1,90	1,70
Poste Italiane	11,20	-6,24	3,63	2,08
Stellantis	16,46	-5,25	13,51	12,70
CNH Industrial	12,89	-3,48	3,74	4,42

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

Europa

SANOFI: utile trimestrale sopra le attese ma deludono i ricavi

Utile in crescita e superiore alle attese per Sanofi a chiusura del 4° trimestre 2021, con il Gruppo che stima così un aumento del risultato nella parte bassa della doppia cifra anche per l'attuale esercizio. In particolare, l'EPS degli ultimi tre mesi dello scorso anno si è attestato a 1,38 euro (+13,1% a/a) contro 1,33 euro stimati dal consenso, sul quale ha influito anche una tassazione inferiore a quanto stimato dal mercato. I ricavi sono cresciuti su base annua del 6,5% a 9,99 mld di euro, al di sotto dei 10,45 mld attesi dagli analisti: un contributo particolarmente significativo è arrivato dalle vendite del farmaco di punta Dupixent, cresciute del 57,7% rispetto al dato dell'analogo periodo 2020 (+9,9% t/t) attestandosi a 1,54 mld di euro, superando in questo caso le stime di consenso ferme a 1,51 mld di euro. A livello di singole divisioni, i ricavi delle attività farmaceutiche sono stati pari a 6,92 mld di euro (+9,9% a/a) contro 6,85 mld del consenso, mentre le entrate della divisione Consumer Healthcare sono aumentate su base annua del 8% a 1,11 mld di euro (vs 1,13 mld del consenso). Di contro, sono calati i ricavi generati dal comparto Vaccini (-4,7% a/a) a 1,96 mld di euro, disattendendo anche in questo caso i 2,07 mld degli analisti. Sanofi, come anticipato in precedenza, stima una crescita dell'utile per azione nell'intero 2021, a tassi di cambio costanti, nella parte bassa della doppia cifra, grazie ancora al contributo del farmaco Dupixent: inoltre, applicando il tasso di cambio medio registrato a gennaio, l'impatto positivo sull'utile dell'intero 2022, derivante dalla componente valutaria, è stimato tra il 2% il 3%. Infine, il Gruppo stima che i risultati della sperimentazione di Fase 3 del vaccino contro il

COVID possano arrivare nel 1° trimestre dell'anno. Nel frattempo, l'Amministratore Delegato ha ribadito l'apertura a nuove possibili acquisizioni nel campo immunologico, oncologico e dei vaccini.

SHELL: scoperta giacimento offshore in Namibia

Il consorzio formato da Shell (quota del 45%), QatarEnergy (quota del 45%) e National Petroleum Corporation of Namibia (quota del 10%) ha annunciato di aver individuato un pezzo petrolifero nelle acque profonde al largo delle coste della Namibia durante le perforazioni con la licenza relativa all'Orange Basin. I partner condurranno ulteriori analisi ed esplorazioni per determinare la dimensione completa e potenziale delle risorse disponibili.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1664,80	2,83	0,12	0,09
TotalEnergies	50,97	2,53	8,06	6,72
Eni	13,48	1,44	16,38	15,59
Stellantis	16,46	-5,25	13,51	12,70
Linde	261,45	-5,10	0,92	0,71
Bayerische Motoren Werke	89,66	-4,37	1,23	1,18

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

USA

AMAZON E NIKE: interesse per Peloton

Amazon e Nike starebbero mostrando interesse per Peloton, il produttore di attrezzature per l'esercizio fisico che ha tratto beneficio dagli effetti della pandemia. Con i lockdown Peloton aveva incrementato fortemente i ricavi, dato il cambio di stile di vita imposto dalla pandemia che aveva portato le persone a ripiegare sull'attività fisica in casa dopo la chiusura delle palestre. Dopo aver raggiunto 50 mld di dollari di capitalizzazione a inizio 2021, il Gruppo ha ridotto considerevolmente il proprio valore in seguito all'allentamento delle misure restrittive e di deciso aumento della concorrenza.

FORD: utile trimestrale sotto le attese, nonostante i ricavi siano superiori al consenso

Ford ha chiuso il 4° trimestre 2021 con un utile inferiore alle attese, nonostante un aumento dei prezzi di vendita; in tale contesto, il management ha segnalato che le pressioni derivanti dall'aumento dei costi delle materie prime potranno perdurare nell'attuale esercizio. In particolare, Ford ha registrato un utile netto per azione rettificato pari a 0,26 dollari, inferiore ai 0,45 dollari stimati dal consenso. L'EBIT rettificato è cresciuto su base annua del 19,5% a 2,04 mld di dollari, non riuscendo anch'esso a superare le attese di consenso pari a 2,75 mld di dollari. Di contro, Ford ha registrato un aumento dei ricavi del 13,4% a 37,7 mld di dollari, contro 34,58 mld stimati dagli analisti, con il volume dei veicoli venduti che si è attestato a 1,10 milioni di unità contro 1,09 milioni del consenso; sotto quest'ultimo aspetto, un contributo importante è arrivato dalle vendite in Nord America, cresciute su base annua del 10,9% a 599 mila unità contro le 576 mila stimate dagli analisti. Sopra le attese, seppur in calo del 2,1%, i volumi venduti in Cina (186 mila rispetto alle 175,9 mila del consenso), mentre una debolezza più marcata è stata registrata in Europa con 213 mila unità (-37,2% a/a) contro 232 mila del consenso. Per quanto riguarda l'outlook relativo all'intero esercizio corrente, Ford stima una crescita dell'EBIT rettificato tra il 15% e il 25% per un importo compreso tra 11,5 e 12,5 mld di dollari, con le consegne complessive di veicoli che dovrebbero crescere a un ritmo compreso tra il 10% e il 15%.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce.Com	219,23	3,04	1,71	1,56
JPMorgan Chase & Co	152,56	2,60	3,09	3,52
Goldman Sachs Group	367,60	2,43	0,75	0,81
3M Co	160,73	-2,23	1,15	0,90
Walgreens Boots Alliance	48,60	-1,82	2,86	2,36
Procter & Gamble	161,53	-1,59	2,99	3,00

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 *
Amazon.Com	3152,79	13,54	1,93	1,12
Datadog - Class A	150,26	8,87	1,51	1,33
Fortinet	314,33	5,84	0,70	0,61
Constellation Energy	50,14	-6,49	3,64	# VALORE!
Old Dominion Freight Line	309,58	-5,52	0,49	0,47
Kraft Heinz	34,75	-3,04	2,88	2,18

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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: Thomas Viola