

**Flash Azioni**
**Notizie sui mercati**

Nuova chiusura positiva per Wall Street al termine di una seduta volatile e di attesa per i verbali dell'ultima riunione della FED, rilasciati in serata, dalla quale è emerso ancora un atteggiamento aggressivo a contrasto dell'inflazione con la conferma che l'economia non entrerà in recessione. Situazione che sembra aver dato slancio al listino statunitense soprattutto nella parte finale della seduta, con l'S&P500 che ha registrato la terza chiusura in rialzo consecutiva, rappresentando la miglior serie positiva dallo scorso maggio. Il contesto generale resta ancora fortemente condizionato dalle preoccupazioni riguardo a una situazione di "hard lending" dell'economia, con l'inflazione che potrebbe restare alta ancora nei prossimi mesi, viste le pressioni derivanti dai prezzi dell'energia. A questo punto, un importante banco di prova sarà rappresentato dalle indicazioni provenienti dalle trimestrali societarie, il cui avvio ufficiale avverrà la settimana prossima con i dati dei primi importanti gruppi finanziari statunitensi. La chiusura in rialzo di Wall Street e il tono positivo delle piazze asiatiche della mattinata sembrano poter dare fondamento a un prosieguo alle ricoperture sui listini europei grazie anche ai ricavi superiori alle attese riportati da Samsung.

**Notizie societarie**

TIM: definito il riassetto del gruppo	2
UNICREDIT: Orcel assume le funzioni di Head of Italy	2
ASML HOLDING: pressione degli Stati Uniti sul governo olandese per impedire la vendita di macchinari per chip in Cina	2
EDF: ipotesi di nazionalizzazione	2
SHELL: decide di costruire il più grande impianto di idrogeno verde d'Europa nei paesi Bassi per rifornire la raffineria Shell di Rotterdam	3
VOLKSWAGEN: dichiarazioni del CEO riguardo nuovi investimenti in Cina	3
RIVIAN AUTOMOTIVE: confermati i target per l'intero esercizio	3

**Notizie settoriali**

SETTORE AUTO GRAN BRETAGNA: in calo le immatricolazioni di auto in giugno	4
SETTORE AUTO MONDO: BYD conquista il primato nelle vendite di auto elettriche nel primo semestre	4

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	20.921	1,04	-23,50
FTSE 100	7.108	1,17	-3,75
Xetra DAX	12.595	1,56	-20,71
CAC 40	5.912	2,03	-17,34
Ibex 35	7.949	-0,14	-8,78
Dow Jones	31.038	0,23	-14,59
Nasdaq	11.362	0,35	-27,38
Nikkei 225	26.491	1,47	-7,99

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

**7 luglio 2022 - 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

**7 luglio 2022 - 10:03 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

#### TIM: definito il riassetto del gruppo

La società in un comunicato stampa definisce le linee guida del riassetto del gruppo che ieri sono state presentate dal management al CdA e che oggi saranno illustrate alla comunità finanziaria in occasione del Capital Market Day. Il piano di trasformazione si basa sulla consapevolezza che TIM opera in un mercato caratterizzato da una forte competizione e da un quadro di vincoli regolatori tra i più stringenti in Europa. La strategia definita dal management, in sintesi, prevede la possibilità di separare gli asset infrastrutturali di rete fissa (NetCo) dai servizi (ServiceCo con TIM Consumer, TIM Enterprise e TIM Brasil). Secondo il management "questo business plan consentirà di migliorare le performance operative con un focus economico finanziario specifico per ciascuna entità e di attrarre nuovi partner industriali e finanziari, permettendo di accelerare i processi innovativi e lo sviluppo di un'offerta sui nuovi business orientati alla transizione digitale. Con la nuova organizzazione prevista dal piano, inoltre, sarà possibile cogliere al meglio le opportunità offerte dalla transizione digitale e raggiungere contestualmente una struttura del capitale sostenibile, grazie ad un importante percorso di miglioramento della posizione finanziaria che prevede il deconsolidamento della rete fissa e l'eventuale ingresso di nuovi soci di minoranza in TIM Enterprise."

#### UNICREDIT: Orcel assume le funzioni di Head of Italy

Il CdA di Unicredit ha rimosso Niccolò Ubertalli da responsabile dell'Italia, il mercato più importante sia per business sia per sviluppo e ne ha assegnato le funzioni all'AD Orcel con decorrenza immediata.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	2,70	7,91	3,49	10,53
STMicroelectronics	29,37	4,84	2,63	2,13
Nexi	8,08	4,47	2,24	3,23
Tenaris	11,11	-3,01	2,97	2,69
Banco Bpm	2,44	-1,77	11,20	11,74
BPER Banca	1,42	-1,56	11,09	12,85

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

### Europa

#### ASML HOLDING: pressione degli Stati Uniti sul governo olandese per impedire la vendita di macchinari per chip in Cina

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, gli Stati Uniti starebbero mettendo pressione al Governo olandese per vietare a ASML Holding di vendere la propria tecnologia in Cina, necessaria per la produzione di semiconduttori, in modo da frenare l'espansione del paese asiatico in questo settore particolarmente strategico. In particolare, il divieto riguarderebbe la vendita da parte del gruppo olandese di vecchi sistemi di litografia ultravioletta profonda (DUV - deep ultraviolet) che rappresentano una generazione inferiore rispetto ai nuovi proposti da ASML ma che rappresentano ancora uno strumento molto comune per produrre gran parte dei chip utilizzati nel comparto automotive, negli smartphone e nei PC.

#### EDF: ipotesi di nazionalizzazione

Secondo quanto dichiarato dal Primo Ministro francese, Elisabeth Borne, il Governo transalpino avrebbe l'intenzione di nazionalizzare EDF nel tentativo di sostenere l'utility nell'attuale difficile contesto di crisi energetica. Al momento non sono stati forniti dettagli specifici dell'operazione

con EFD che risulta già partecipata all'84% dallo Stato francese. Durante la campagna elettorale, il Presidente Macron aveva già manifestato la sua intenzione di procedere alla nazionalizzazione per rafforzare l'indipendenza energetica del Paese e il percorso di riduzione delle emissioni inquinanti attraverso la realizzazione di nuove centrali nucleari.

### **SHELL: decide di costruire il più grande impianto di idrogeno verde d'Europa nei paesi Bassi per rifornire la raffineria Shell di Rotterdam**

Shell ha deciso di costruire il più grande impianto d'Europa per la produzione di idrogeno da energia rinnovabile poiché le major petrolifere scommettono che quest'ultimo possa essere la chiave per ridurre le emissioni di carbonio. Holland Hydrogen includerà 200 megawatt di elettrolizzatori, alimentati da un parco eolico al largo delle coste dei Paesi Bassi, ed è 10 volte più grande del più grande impianto di idrogeno verde esistente in Europa. Shell non ha rivelato il valore dell'investimento. L'idrogeno verde è una parte fondamentale nei piani dell'Europa per ridurre le emissioni dannose.

### **VOLKSWAGEN: dichiarazioni del CEO riguardo nuovi investimenti in Cina**

Secondo quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato, Volkswagen starebbe pianificando importanti investimenti in Cina per sviluppare nuove tecnologie riguardo a una ulteriore digitalizzazione dei sistemi installati sulle vetture. L'obiettivo è quello di migliorare la concorrenza con altri produttori cinesi che stanno offrendo servizi di varia natura sulle vetture prodotte (per esempio veicoli con microfoni per karaoke e sofisticate telecamere per trasmettere in streaming con funzionalità legate anche ai social media). La Cina rappresenta un importante mercato per il gruppo tedesco dove le consegne nel 1° trimestre hanno raggiunto il 40% del totale.

#### **I 3 migliori & peggiori dell'area euro**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1464,20	8,96	0,10	0,10
Hermes International	1113,50	5,05	0,06	0,09
L'Oreal	347,75	4,92	0,41	0,45
TotalEnergies	47,64	-2,90	7,18	6,87
Banco Santander	2,53	-1,65	37,77	45,41
BNP Paribas	43,44	-1,07	3,83	3,30

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

## **USA**

### **RIVIAN AUTOMOTIVE: confermati i target per l'intero esercizio**

La società statunitense, produttrice di veicoli elettrici, ha annunciato di aver prodotto più di 4 mila veicoli nel corso del 2° trimestre e di confermare il raggiungimento del target di 25 mila unità nell'intero esercizio 2022. In particolare, sono stati prodotti 4.401 esemplari del pickup elettrico R1T e del SUV R1S a cui hanno fatto seguito consegne ai clienti per un numero complessivo di 4.467 veicoli.

**I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Unitedhealth	515,29	1,99	0,99	1,24
Cisco Systems	42,69	1,74	7,34	9,67
Travelers Cos	169,90	1,61	0,47	0,48
Walgreens Boots Alliance	37,78	-1,90	3,16	2,56
Chevron	140,78	-1,32	2,85	3,46
Goldman Sachs	293,76	-1,16	0,54	0,73

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 *
Lucid	18,22	5,75	3,64	5,30
Constellation Energy	56,76	3,31	0,79	1,33
Cadence Design Sys	156,04	2,90	0,72	0,75
Pinduoduo	61,69	-7,40	3,12	4,92
Jd.Com	61,76	-4,59	2,16	3,43
Netease	89,23	-3,35	0,76	0,97

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

**Notizie settoriali****GRAN BRETAGNA****SETTORE AUTO: in calo le immatricolazioni di auto in giugno**

Le immatricolazioni di nuove auto nel Regno Unito hanno registrato un calo ancora a doppia cifra nel mese di giugno: secondo i dati di Society of Motors Manufacturers and Traders, sono state vendute 140.958 vetture, rappresentando un calo del 24,3% rispetto al dato dell'analogo periodo 2021. A livello di singole categorie, le vendite di auto interamente elettriche (BEV - Battery Electric Vehicle) si sono mostrate nuovamente in controtendenza rispetto al mercato, registrando anche in giugno una crescita del 14,6%, dopo le variazioni positive degli scorsi mesi. Il saldo complessivo dell'intero mercato da inizio anno si attesta così a -11,9%.

**MONDO****SETTORE AUTO: BYD conquista il primato nelle vendite di auto elettriche nel primo semestre**

Nel primo semestre, il costruttore di Shenzhen, BYD, ha conquistato il primato a livello mondiale nelle vendite di autovetture elettriche, consegnando 70.000 unità in più della concorrente Tesla, penalizzata dalla politica zero Covid cinese.

## 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](http://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:** Thomas Viola