

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari archiviano una nuova seduta in rialzo allentando, parzialmente, le tensioni riguardo ai rischi di un deciso rallentamento della crescita economica con ipotesi, anche, di una recessione. Le conseguenze del conflitto bellico e soprattutto le politiche monetarie restrittive, a contrasto dell'inflazione, hanno accentuato nelle ultime settimane i pericoli di una "hard landing" dell'economia internazionale e soprattutto di quella europea, la più esposta alla guerra. Wall Street ha così archiviato, ieri, la quarta seduta consecutiva in guadagno confermando il segnale di inversione tecnica registrato sul finale della scorsa settimana. L'attenzione si rivolge, ora, sull'avvio delle trimestrali societarie anche se prime indicazioni positive sono già emerse da importanti gruppi (Samsung) che hanno dato sostegno alle ricoperture. Conferme dalla reporting season della prossima settimana darebbero un importante impulso ai listini. Dopo i guadagni delle ultime giornate, i mercati europei potrebbero registrare alcune prese di profitto nella seduta odierna in attesa di nuove indicazioni provenienti oggi dai dati occupazionali statunitensi.

Notizie societarie

BANCA MEDIOLANUM: dati commerciali di giugno	2
ERG: closing di MP Solar BV e avvio del parco eolico Piotrków in Polonia	2
MEDIAFOREUROPE: conclusione dell'OPAS su Mediaset Espana	2
TENARIS: acquisizione di Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation	2
ENGIE: accordo per ridefinire il prezzo di acquisto del gas da Sonatrach	3
REPSOL: lancia un deal con Suma Capital un nuovo fondo di Venture Capital per investire in Cleantech	3
SHELL: rivisto al rialzo outlook del secondo trimestre della produzione integrata	3
VOLKSWAGEN: investimenti per 20 mld di euro nel segmento delle batterie	3
APPLE: cambia strategia: gli iPhone base non avranno più l'ultimo chip	3
MERCK: in trattative per rilevare Seagen	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.558	3,05	-21,17
FTSE 100	7.189	1,14	-2,65
Xetra DAX	12.843	1,97	-19,15
CAC 40	6.007	1,60	-16,03
Ibex 35	8.123	2,19	-6,79
Dow Jones	31.385	1,12	-13,63
Nasdaq	11.621	2,28	-25,72
Nikkei 225	26.517	0,10	-7,90

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

8 luglio 2022 - 10:06 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

8 luglio 2022 - 10:16 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

BANCA MEDIOLANUM: dati commerciali di giugno

Banca Mediolanum ha annunciato di aver chiuso il mese di giugno con una raccolta netta pari a 539 mln di euro rispetto ai 687 mln registrati nell'analogo periodo 2021, su cui ha certamente pesato l'andamento particolarmente sfidante del contesto generale di mercato. In tal modo, il dato cumulato da inizio anno arriva a 4,3 mld di euro. È proseguito il trend positivo della raccolta netta riguardante il risparmio gestito con 522 mln di euro di giugno e i 3,1 mld dell'intero semestre, non lontano dai livelli massimi dello scorso esercizio. Inoltre, nei primi sei mesi i nuovi clienti hanno superato la soglia di 90 mila, mentre le erogazioni del credito si mantengono sui livelli record del 2021 con 370 mln di euro, registrati a giugno.

ERG: closing di MP Solar BV e avvio del parco eolico Piotrkòw in Polonia

ERG ha annunciato la chiusura dell'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di MP Solar BV, che possiede impianti fotovoltaici per una capacità complessiva di 34 MW e che beneficia degli incentivi del Conto Energia. Nel frattempo, ERG ha anche annunciato l'avvio dell'operatività del parco eolico di Piotrkòw in Polonia, situato nella regione settentrionale di Lodz, con una capacità totale di 24,5 MW. In tal modo, il Gruppo consolida ulteriormente la propria presenza in Polonia con una capacità eolica installata di 106 MW a cui si aggiungeranno, entro l'anno, ulteriori 36 MW derivanti da un progetto attualmente in fase di realizzazione avanzata a Laszki.

MEDIAFOREUROPE: conclusione dell'OPAS su Mediaset Espana

L'esito dell'offerta pubblica di acquisto e scambio, lanciata lo scorso maggio sul 44% del capitale di Mediaset Espana, ha portato Mediaforeurope a detenere il controllo dell'82,9% del capitale della società spagnola: l'offerta prevedeva anche la rinuncia alla condizione di soglia minima dell'85% rendendo così efficace l'intera operazione.

TENARIS: acquisizione di Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation

Tenaris ha annunciato di aver raggiunto un accordo per l'acquisto di Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation, produttore statunitense di tubi in acciaio senza saldatura, con una capacità annua di laminazione di tubi fino a 400.000 tonnellate. L'operazione, dal controvalore complessivo di 460 mln di dollari, sarà soggetta alle approvazioni normative delle Autorità competenti. L'acquisizione garantirà a Tenaris di ampliare ulteriormente la gamma di produzione e la presenza nel mercato statunitense.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	3,36	24,30	3,91	10,43
Tenaris	12,23	10,13	3,46	2,80
Iveco Group	5,10	7,18	2,48	2,49
Amplifon	31,19	-4,35	0,75	0,58
Infrastrutture Wireless Italiane	10,00	-0,50	0,93	1,12
Snam	4,99	-0,42	6,22	6,90

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

Europa

ENGIE: accordo per ridefinire il prezzo di acquisto del gas da Sonatrach

Engie e la società energetica algerina di Stato, Sonatrach, hanno annunciato la firma di un accordo triennale per la definizione di un diverso prezzo di vendita del gas nell'ambito di un contratto quadro di fornitura già preesistente, siglato nel 2011 e poi esteso nel 2019 per aumentare la fornitura di gas fino a 10 milioni di metri cubi all'anno tramite il gasdotto Medgaz. La nuova intesa riguarda i prossimi tre anni fino al 2024.

REPSOL: lancia un deal con Suma Capital un nuovo fondo di Venture Capital per investire in Cleantech

Repsol lancia un deal con Suma Capital un nuovo fondo di Venture Capital per investire in Cleantech. Il fondo avrà un capitale da 150 mln di euro e assisterà le aziende che sviluppano tecnologie finalizzate alla decarbonizzazione economica.

SHELL: rivisto al rialzo outlook del secondo trimestre della produzione integrata

Shell ha rivisto le guidance per il secondo trimestre, stimando maggiori spese nette, che incideranno sugli utili rettificati. La società prevede una produzione integrata di gas compresa tra 930.000 e 980.000 boe/giorno (barili di petrolio equivalente al giorno), rispetto alla precedente guidance compresa tra 910.000 e 960.000 boe/giorno. Shell prevede che gli utili rettificati per le società saranno condizionati da una spesa netta compresa tra 500 e 700 mln di dollari per il secondo trimestre. Le precedenti indicazioni della società per il trimestre erano una spesa netta di circa 550-650 mln. Shell ha dichiarato che i margini in aumento della produzione di carburante avrebbero potuto aggiungere 1 mld di dollari di guadagni alla sua attività di raffinazione nello scorso trimestre, quando i prezzi della benzina hanno battuto i record in diversi paesi.

VOLKSWAGEN: investimenti per 20 mld di euro nel segmento delle batterie

Volkswagen ha annunciato di voler investire oltre 20 mld di euro, entro il 2030, in collaborazione con altri partner per sviluppare la produzione di batterie. In particolare, il gruppo tedesco farà confluire le attività in una società di nuova creazione, PowerCo, che arriverà a gestire le fabbriche di celle esistenti oltre a esplorare la possibilità di nuove gigafactory in Nord America.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Prosus	71,57	7,38	3,67	3,39
Stellantis	12,00	7,09	10,35	11,71
Mercedes-Benz	53,85	6,38	3,49	3,36
Flutter Entertainment	95,70	-3,08	0,25	0,31
Hermes International	1085,50	-2,51	0,07	0,09
Koninklijke Philips	20,46	-1,45	2,76	3,49

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

USA

APPLE: cambia strategia: gli iPhone base non avranno più l'ultimo chip

Apple cambia strategia e il suo chip mobile più recente e potente sarà riservato esclusivamente ai modelli Pro, mentre non sarà più messo negli iPhone di fascia base e media. Finora si pensava che questo cambio di strategia fosse dovuto alla particolare situazione globale, soprattutto per la scarsità di chip e componenti, quindi una scelta temporanea e prevista solo per la serie iPhone 14 in arrivo a settembre di quest'anno, ma sembra che più fonti sostengano che il cambio diventi la strategia definitiva.

MERCK: in trattative per rilevare Seagen

Secondo fonti di stampa (Wall Street Journal), il gruppo farmaceutico statunitense Merck sarebbe in trattative avanzate per l'acquisizione della società biotecnologica Seagen con l'obiettivo di concludere la transazione nelle prossime settimane. Le parti starebbero trattando sul prezzo di offerta, che potrebbe risultare superiore ai 200 dollari per azione, per un controvalore complessivo di circa 40 mld di dollari. Un eventuale accordo sarebbe comunque sottoposto alle consuete autorizzazioni nell'ambito del rispetto delle regole di concorrenza del mercato.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Caterpillar	180,28	4,63	0,97	0,94
Nike	108,13	3,74	2,57	2,43
Intel	38,14	3,11	11,59	12,22
Verizon Communications	50,71	-1,55	4,49	5,58
Coca-Cola	62,91	-0,79	4,96	5,55
UnitedHealth Group	514,38	-0,18	0,96	1,23

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 Group	19,81	8,73	4,14	5,36
Moderna	172,40	8,05	1,74	1,89
Kla	314,17	7,23	0,73	0,65
Xcel Energy	69,58	-2,01	1,65	1,51
Charter Communications -A	465,40	-1,32	0,38	0,53
Netease -Adr	88,60	-0,71	0,75	0,97

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: Thomas Viola