

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Inflazione, rialzi dei tassi di mercato e tensioni geopolitiche stanno condizionando nuovamente i mercati azionari. L'ultima seduta della scorsa ottava ha registrato generalizzati cali in scia al rischio di un imminente invasione dell'Ucraina da parte della Russia con conseguente risposta occidentale. Tutto ciò in un contesto in cui le quotazioni sembrano scontare un atteggiamento più restrittivo da parte della Fed in termini di tassi rispetto a quanto stimato qualche settimana fa. I rischi collegati ai riflessi negativi sulla crescita economica futura e quindi sugli utili societari stanno mettendo in secondo piano le indicazioni, nel complesso, ancora incoraggianti provenienti dalla reporting season. Il clima di avversione al rischio sembra proseguire anche in avvio di settimana, con gli investitori alla ricerca di asset difensivi a discapito dell'azionario; in mattinata, le Piazze asiatiche hanno registrato generalizzati ribassi, con il Nikkei in calo di oltre due punti percentuali dopo la chiusura per festività di venerdì scorso.

Notizie societarie

BANCO BPM – UNICREDIT: indiscrezioni di stampa su possibile offerta per Banco BPM	2
MFE: ipotesi di stampa per possibile offerta per Mediaset Espana	2
BASF: joint venture paritetica in Cina	2
BBVA: investimento da 300 mln nella banca digitale brasiliana Neon	2
BMW: assume il controllo di BMW Brilliance Automotive, JV in Cina, con un investimento da 3,7 mld.	2
MERCEDES BENZ: EBIT Margin 2021 superiore alla guidance indicate	3
CISCO SYSTEMS: offerta per acquisire Splunk	3

14 febbraio 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

14 febbraio 2022 - 10:03 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	26.966	-0,82	-1,39
FTSE 100	7.661	-0,15	3,74
Xetra DAX	15.425	-0,42	-2,89
CAC 40	7.012	-1,27	-1,98
Ibex 35	8.798	-0,99	0,97
Dow Jones	34.738	-1,43	-4,40
Nasdaq	13.791	-2,78	-11,85
Nikkei 225	27.080	#VALORE!	-5,95

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

BANCO BPM – UNICREDIT: indiscrezioni di stampa su possibile offerta per Banco BPM

In seguito alle indiscrezioni riportate dalla stampa (Il Messaggero) sulla possibilità che Unicredit possa lanciare una offerta di acquisto su Banco Bpm, quest'ultima ha precisato di non aver ricevuto alcuna comunicazione in merito. UniCredit ha affermato che nell'ambito della propria attività e in coerenza con il piano 2022-2024, l'Istituto continua a valutare tutte le opzioni strategiche disponibili. Banco BPM ha ancora un percorso di crescita standalone e prospettive in Borsa molto importanti, ha detto sabato l'AD Giuseppe Castagna rispondendo a una domanda su un potenziale interesse di UniCredit.

MFE: ipotesi di stampa per possibile offerta per Mediaset Espana

Secondo fonti di stampa (La Repubblica) MFE potrebbe lanciare un'offerta su Mediaset Espana, di cui possiede già il 55,7%, scambiando le sue azioni di classe A. L'articolo aggiunge che un'offerta pubblica di scambio potrebbe essere annunciata dopo il 12 marzo, visti i termini fissati dalla legislazione spagnola per proteggere le società spagnole dalle acquisizioni straniere durante il periodo di emergenza sanitaria.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banco BPM	3,55	9,80	38,61	17,42
Eni	13,53	1,73	13,28	16,69
Tenaris	11,69	1,04	4,01	4,53
Banca Mediolanum	8,56	-3,39	2,21	1,53
Pirelli & C	6,01	-3,34	1,94	2,30
Moncler	55,52	-2,90	0,56	0,72

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

Europa

BASF: joint venture paritetica in Cina

BASF ha annunciato la costituzione di una joint venture paritetica con Heraeus in Cina per il recupero di metalli preziosi dai catalizzatori esauriti delle automobili. La firma per la nuova società che sarà denominata Basf Heraeus Metla Resource dovrebbe avvenire nel 1° trimestre di quest'anno per poi avviare la realizzazione di un nuovo impianto per essere operativo a partire dal 2023.

BBVA: investimento da 300 mln nella banca digitale brasiliana Neon

BBVA ha annunciato di aver raggiunto un accordo per un investimento da 300 mln di dollari nella banca digitale brasiliana, Neon, con l'acquisizione di circa il 21,7% del capitale. L'obiettivo è quello d'incrementare la propria presenza nei servizi finanziari diretti alla clientela retail e alle imprese nel paese sudamericano. Neon può contare su una clientela complessiva di 15 milioni di individui.

BMW: assume il controllo di BMW Brilliance Automotive, JV in Cina, con un investimento da 3,7 mld.

BMW assume il controllo di BMW Brilliance Automotive, la sua joint venture in Cina, con un investimento da 3,7 mld di euro. A inizio anno, il governo cinese ha rimosso i limiti alle partecipazioni estere nella produzione di auto nel Paese; in tale contesto, il Gruppo automobilistico tedesco è salito dal 50% al 75% del capitale di BBA mentre il rimanente 25% è controllato indirettamente dalla partner cinese Huachen Automotive Group Holdings (Brilliance

Auto Group). Secondo il management l'operazione dovrebbe avere un impatto positivo one-off sui conti di 7-8 mld di euro sui risultati finanziari e un contributo ai flussi di cassa da 5 mld di euro.

MERCEDES BENZ: EBIT Margin 2021 superiore alla guidance indicate

Mercedes-Benz ha rilasciato i dati preliminari relativi all'intero esercizio 2021, indicando di aver registrato un Ebit Margin superiore al range atteso; in particolare, il dato si è attestato al 12,7% al di sopra dell'intervallo stimato in precedenza pari al 10%-12%, grazie al contributo positivo derivante dalle vendite di modelli più redditizi, come quelli della Classe S, e a un aumento dei prezzi. Nell'intero scorso esercizio, l'EBIT rettificato relativo al segmento Auto e Van si è attestato a circa 14 mld di euro. Nel solo 4° trimestre, l'EBIT Margin è stato pari al 15%: l'elevata redditività delle attività automobilistiche ha permesso anche di registrare una solida generazione di cassa (valore che comprende anche la divisione Trucks fino alla data del 9 dicembre), anch'esso superiore a quanto stimato dal Gruppo. I dati complessivi verranno rilasciati il prossimo 24 febbraio.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Unilever	46,66	4,19	3,60	3,68
Bayerische Motoren Werke	95,30	2,73	1,59	1,36
Eni	13,53	1,73	13,28	16,69
Essilorluxottica	168,78	-3,65	0,53	0,57
Schneider Electric	146,46	-3,30	0,95	1,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	685,00	-3,00	0,41	0,44

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

USA

CISCO SYSTEMS: offerta per acquisire Splunk

Secondo indiscrezioni di mercato (Bloomberg) e di stampa (Wall Street Journal), Cisco Systems avrebbe avuto colloqui con Splunk, società statunitense di software, relativi a una possibile acquisizione di quest'ultima. Le due società non sarebbero più in trattative, anche se Cisco Systems avrebbe offerto circa 20 mld di dollari, rappresentando la sua acquisizione più importante di sempre. Cisco e Splunk non hanno rilasciato alcuna dichiarazione. Lo scorso anno, Cisco aveva annunciato di voler incrementare la propria presenza nel segmento del software e dei servizi in abbonamento, con l'obiettivo di portare i relativi ricavi al 50% del totale complessivo.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Exxon Mobil	80,21	2,52	7,54	7,18
Chevron	138,81	2,04	2,57	3,10
Verizon Communications	53,32	0,53	4,44	5,99
Nike -Cl B	140,18	-3,20	1,68	1,89
Boeing	212,30	-2,95	1,22	1,49
Intel	47,63	-2,52	11,90	12,66

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 *
Regeneron Pharmaceuticals	638,41	3,27	0,28	0,31
O'Reilly Automotive	668,28	1,49	0,28	0,23
Kraft Heinz	34,73	1,28	2,13	2,36
Advanced Micro Devices	113,18	-10,01	15,21	13,12
Xilinx	194,92	-9,99	4,57	2,11
Illumina	330,90	-7,59	0,39	0,43

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