

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street archivia una nuova seduta in rialzo registrando la miglior serie positiva dallo scorso maggio. L'attenzione del mercato è rivolta principalmente alle indicazioni provenienti dalle trimestrali, che sembrano poter sostenere le attese di una crescita generale degli utili nonostante qualche eccezione. Al momento la percentuale di sorprese positive sul fronte dei risultati si attesta al 75% (Fonte Bloomberg). Il sentiment resta comunque fragile e si attende anche la riunione della Fed della prossima settimana, che potrebbe ribadire o meno un atteggiamento aggressivo con possibili ripercussioni negative sulla crescita economica. Se Wall Street conferma forza relativa, i listini europei sono caratterizzati ancora da volatilità per via dei possibili rischi legati alle interruzioni di gas russo, a cui si aggiunge la situazione politica italiana. Un andamento debole e cauto potrebbe caratterizzare anche le contrattazioni odierne, con i mercati che però si accingono ad archiviare, in molti casi, la miglior settimana dell'ultimo mese.

Notizie societarie

ENEL: dati operativi del 1° semestre	2
NOKIA: utili migliori delle attese e in linea per raggiungere gli obiettivi dell'intero anno	2
SAP: utile operativo trimestrale in calo a causa di costi di ristrutturazione e perdite legate alla Russia	2
ALCOA: trimestrale superiore alle attese	3
AMAZON: offerta di acquisto su One Medical	3
AMERICAN AIRLINES: utile trimestrale influenzato dal caro carburante e dalla carenza di personale	3
AT&T: abbassa le previsioni di flussi di cassa dell'intero anno	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.197	-0,71	-22,49
FTSE 100	7.271	0,09	-1,54
Xetra DAX	13.247	-0,27	-16,61
CAC 40	6.201	0,27	-13,31
Ibex 35	8.013	-0,20	-8,05
Dow Jones	32.037	0,51	-11,84
Nasdaq	12.060	1,36	-22,92
Nikkei 225	27.915	0,40	-3,05

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

22 luglio 2022 - 10:09 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

22 luglio 2022 - 10:15 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

American Express, Verizon Communications

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

ENEL: dati operativi del 1° semestre

Enel ha pubblicato il report relativo ai dati operativi del gruppo che hanno evidenziato, nel 1° semestre dell'anno, una capacità complessiva installata pari a 91,9 GW, in aumento rispetto agli 88,9 GW dello stesso periodo dello scorso anno. Di questi 51,6 GW fanno riferimento a fonti rinnovabili, con un aumento su base annua del 10,7%: su tale fronte, un contributo significativo è arrivato dall'incremento della capacità legata alle fonti solari (+44,2%), seguita da quella eolica (+17,8%). In crescita anche la produzione complessiva di energia (+9% a/a) pari a 121 TWh.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	140,30	4,70	0,09	0,11
Amplifon	30,66	2,96	0,37	0,61
Davide Campari-Milano	10,38	2,47	1,69	1,71
Poste Italiane	7,99	-4,88	3,61	3,15
Telecom Italia	0,22	-4,55	124,32	94,41
Banco BPM	2,35	-4,04	20,96	15,38

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

Europa

NOKIA: utili migliori delle attese e in linea per raggiungere gli obiettivi dell'intero anno

Nokia ha riportato dati migliori delle attese e ha indicato di essere sulla buona strada per raggiungere gli obiettivi dell'intero anno, sostenuta dalla forte domanda di apparecchiature 5G da parte degli operatori telefonici. L'utile operativo rettificato è stato pari a 714 mln di euro, superando il consenso fermo a 640,5 mln, così come l'utile per azione rettificato, pari a 0,1 euro rispetto a 0,08 previsti. Secondo i commenti del CEO, Lundmark, la catena di approvvigionamento è stata gestita bene nonostante il contesto difficile, che ha continuato a provocare interruzioni per i fornitori di apparecchiature 5G nel corso del trimestre, causando significative criticità anche alla concorrente Ericsson. In merito ai rischi, permangono quelli relativi ai tempi dei rinnovi dei contratti di Nokia Technologies, ai potenziali blocchi dovuti al Covid-19, e alla catena di approvvigionamento, che rimane impegnativa ma mostra segni di miglioramento.

SAP: utile operativo trimestrale in calo a causa di costi di ristrutturazione e perdite legate alla Russia

SAP ha rivisto al ribasso le stime di utile operativo per l'intero 2022 a causa del ridotto contributo dei ricavi da licenze software e delle conseguenze della guerra in Ucraina. Il dato dovrebbe attestarsi tra 7,6 e 7,9 mld di euro rispetto al range di 7,8-8,25 mld indicato in precedenza e contro 8,18 mld di euro stimati dal consenso. Inoltre, i ricavi derivanti dai servizi cloud sono attesi tra 11,55 e 11,85 mld rispetto ai 12,16 mld indicati dagli analisti. Nel frattempo, SAP ha archiviato il 2° trimestre con un utile operativo in calo del 13% (-16% a valuta costante) a 1,68 mld di euro (1,7 miliardi di dollari) al di sotto delle stime di mercato pari a 1,76 mld di euro: a incidere sono state soprattutto la perdita dei ricavi da licenze nel tentativo di passare al cloud e le spese per i crediti inesigibili legati alla guerra. I ricavi sono aumentati del 13% a 7,52 mld di euro (vs 7,32 mld del consenso), con il risultato legato ai cloud che è cresciuto su base annua del 34% a 3,06 mld di euro (vs 2,95 mld del consenso). L'uscita dal mercato russo dovrebbe essere completata entro la fine dell'anno e ha comportato costi di ristrutturazione pari a 130 mln di euro.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nokia	5,01	9,29	14,09	10,89
ASML Holding	527,00	5,15	1,02	0,84
Schneider Electric	125,40	2,37	0,93	0,98
SAP	88,14	-2,84	2,50	2,28
Intesa Sanpaolo	1,66	-2,77	188,01	151,96
Volkswagen -Pref	135,88	-2,68	1,17	1,14

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

USA**ALCOA: trimestrale superiore alle attese**

Risultati superiori alle attese per Alcoa al termine del 2° trimestre che si è chiuso con un EBITDA rettificato in crescita su base annua del 48% a 913 mln di dollari: il dato ha così battuto le attese di mercato ferme a 908,7 mln. Il segmento legato alla produzione di alluminio ha generato un risultato operativo in miglioramento del 30% a 596 mln di dollari, al di sotto delle attese pari a 632,1 mln, mentre il dato riguardante la produzione di allumina ha registrato un deciso aumento a 343 mln di dollari dai 124 mln dell'analogo periodo 2021, superando le stime degli analisti pari a 318,5 mln di dollari. I ricavi complessivi sono aumentati del 29% a 3,64 mld di dollari (vs 3,45 mld del consenso), con l'utile netto per azione che si è attestato a 2,67 dollari contro 1,49 dollari del 2° trimestre 2021 e 2,39 dollari del consenso. Alcoa ha rivisto al ribasso gli obiettivi riguardanti i livelli di consegna di allumina e bauxite per l'intero anno, comunicando inoltre la decisione di aumentare l'ammontare dell'acquisto di azioni proprie.

AMAZON: offerta di acquisto su One Medical

Amazon ha annunciato un'offerta per rilevare One Medical, società operante nel settore della salute e del benessere, per un importo di 18 dollari per azione, con una valorizzazione complessiva, inclusa la posizione debitoria netta, di circa 3,9 mld di dollari. L'operazione risulta soggetta all'autorizzazione delle autorità competenti oltre che all'approvazione da parte degli azionisti di One Medical. In tal modo, Amazon intende potenziare la propria presenza nel settore sanitario.

AMERICAN AIRLINES: utile trimestrale influenzato dal caro carburante e dalla carenza di personale

L'aumento dei costi per il carburante e i problemi legati alla carenza del personale stanno limitando gli impatti positivi di una solida domanda di voli per le principali compagnie aeree: American Airlines stima che la capacità di riempimento dei voli possa ridursi dell'8-10% nell'attuale trimestre e del 9,5% nell'intero anno rispetto ai livelli pre-pandemia. Inoltre, i costi operativi, al netto di quelli per il carburante, dovrebbero crescere del 14% nel 3° trimestre rispetto al livello registrato nel 2019. D'altro canto, i ricavi complessivi sono attesi più elevati del 10-12% rispetto al livello pre-pandemico. Nel frattempo, il gruppo ha archiviato il 2° trimestre con un utile netto per azione rettificato pari a 0,76 dollari, in linea con le attese, a fronte di ricavi complessivi pari a 13,42 mld di dollari, al di sopra dei 13,17 mld stimati dal mercato. Il tasso di riempimento dei voli si è attestato all'86,9% dal 77% dell'analogo periodo del precedente esercizio e al di sopra dell'82,4% indicato dal mercato.

AT&T: abbassa le previsioni di flussi di cassa dell'intero anno

AT&T ha chiuso il 2° trimestre con un EPS rettificato pari a 0,65 dollari, inferiore alle stime di consenso pari a 0,62, e ricavi pari a 29,6 mld, in linea con le stime degli analisti a 29,57 mld di dollari; i ricavi della parte mobile sono stati pari a 19,9 mld di dollari, rispetto a una stima di 19,65 mld, e l'EBITDA rettificato a 10,3 mld contro i 10,4 mld del consenso. In forte flessione il flusso di

cassa a 1,4 mld di dollari rispetto al consenso che prevedeva 3,7 mld di dollari. In tale contesto, la società ha rivisto al ribasso le previsioni di flussi di cassa attesi per il 2022 a 14 mld da 16 mld di dollari, a causa della maggiore spesa per promozioni telefoniche e di maggiori spese per le apparecchiature di rete, che si aggiungono al fatto che alcuni clienti stanno iniziando a rimandare il pagamento delle bollette telefoniche di quest'anno.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	161,41	1,91	1,31	1,68
Goldman Sachs	326,54	1,58	0,80	0,74
Apple	155,35	1,51	18,34	20,35
Verizon Communications	47,66	-2,87	6,08	5,61
Dow	51,40	-2,19	1,96	1,93
Exxon Mobil	87,75	-1,67	5,36	7,48

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 *
Tesla	815,12	9,78	6,47	6,56
Netease	99,99	6,16	0,83	0,91
ASML Holding	542,27	5,41	0,62	0,45
T-Mobile Us	133,19	-3,10	1,90	2,00
Walgreens Boots Alliance	38,46	-1,18	1,99	2,63
Marriott International -CI A	151,00	-1,05	0,85	1,03

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