

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Cresce l'attesa per la Fed di domani, con un aumento dei tassi probabilmente ancora di 75pb. Ieri Wall Street ha chiuso leggermente positiva per quanto riguarda il Dow Jones e l'S&P 500, mentre il Nasdaq è risultato in modesto calo. Il sentiment questa mattina è sostenuto dalla notizia che Alibaba ha deciso di quotarsi anche a Hong Kong, il cui indice guadagna l'1,8% circa. Chiude invece in marginale calo il Nikkei, dello 0,16%. Apertura europea in leggero calo, così come i future americani. L'attenzione è puntata ancora sui risultati societari che nella giornata di ieri, dopo la chiusura di Wall Street, hanno visto WalMart tagliare l'outlook per l'attuale trimestre e per l'intero esercizio.

Notizie societarie

ENI: nuova scoperta onshore in Algeria	2
ITALGAS: risultati semestrali	2
LEONARDO: nuovi contratti per la fornitura di elicotteri in Cina	2
ORANGE: accordo di fusione in Spagna con Masmovil	2
RYANAIR: utile trimestrale sopra le attese	3
TELEFONICA: cessione del 45% di Bluevia Fibra	3
VODAFONE: crescita dei ricavi da servizi, trimestrale sopra le attese e conferma dell'outlook per l'intero esercizio	3
VOLKSWAGEN: cambio al vertice	3
TESLA: aumenta il budget degli investimenti	4
WALMART: taglio dell'outlook per il 2° trimestre e per l'intero esercizio fiscale	4

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.383	0,80	-21,81
FTSE 100	7.306	0,41	-1,06
Xetra DAX	13.210	-0,33	-16,84
CAC 40	6.238	0,33	-12,80
Ibex 35	8.086	0,42	-7,21
Dow Jones	31.990	0,28	-11,97
Nasdaq	11.783	-0,43	-24,69
Nikkei 225	27.655	-0,16	-3,95

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

26 luglio 2022 - 10:10 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

26 luglio 2022 - 10:15 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Fincantieri, UniCredit, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Unilever, 3M, Alphabet, Coca-Cola, General Electric, General Motors, Kraft Foods, McDonald's, Microsoft, Texas Instruments, United Technologies, Visa

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

ENI: nuova scoperta onshore in Algeria

Eni e Sonatrach hanno annunciato una ulteriore scoperta nell'ambito della concessione di Sif Fatima II, situata nel bacino del Berkine Nord nel deserto algerino. Durante un test di produzione, il pozzo esplorativo ROWW-1 ha prodotto 1.300 barili/giorno di petrolio e circa 2 milioni di piedi cubi standard al giorno di gas associato. Questa nuova scoperta fa seguito a quella HDLE-1 nella concessione Zemlet el Arbi, annunciata a marzo Tali concessioni sono sfruttate dalla joint venture tra Eni (49%) e Sonatrach (51%).

ITALGAS: risultati semestrali

Italgas ha registrato nei primi sei mesi dell'anno un aumento dei ricavi pari al 6,3% a 707,4 mln di euro grazie, in particolare, all'espansione della RAB e al crescente contributo dei servizi per l'efficienza energetica. L'EBITDA si è attestato a 513 mln di euro, in miglioramento su base annua del 5%, su cui ha inciso positivamente la crescente dinamica delle vendite e l'efficienza dei costi di gestione. L'utile netto rettificato è stato pari a 188 mln di euro, in crescita del 7% rispetto al dato dell'analogo periodo 2021, grazie alla migliore performance operativa, a una riduzione degli oneri finanziari e un aumento marginale dei proventi da società collegate. Infine, la posizione debitoria netta a fine giugno è stata pari a 5,09 mld di euro, in moderato peggioramento rispetto ai 4,98 mld dello stesso periodo del precedente esercizio, come conseguenza degli investimenti effettuati e dei dividendi pagati, mentre il flusso di cassa operativo positivo è stato influenzato temporaneamente da effetti negativi sul capitale circolante come conseguenza della stagionalità della fatturazione del regolamento del bonus gas. Secondo quanto dichiarato dal management la gestione dei mesi invernali potrebbe non essere particolarmente critica, come atteso, in quanto il gruppo si rivolge prevalentemente a clienti residenziali e piccole aziende, gli ultimi ad essere colpiti da eventuali tagli.

LEONARDO: nuovi contratti per la fornitura di elicotteri in Cina

Leonardo ha siglato un contratto con la società cinese CITIC Offshore Helicopter Company per la fornitura di quattro elicotteri AW139 che verranno impiegati per trasporto offshore a supporto delle attività di produzione di petrolio e gas. Le consegne verranno completate entro la prima metà del 2023, portando la flotta di elicotteri di Leonardo, utilizzata da COHC, a 10 unità. Inoltre, il Gruppo italiano ha anche comunicato di aver siglato un altro contratto, sempre in Cina, con Xiangjiang General Aviation Development Company per la fornitura di un elicottero AW139 e di un AW109 Trekker. Questi ultimi verranno utilizzati da varie amministrazioni municipali della provincia di Hunan per svolgere missioni di elisoccorso, antincendio e sicurezza.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Scipem	0,74	4,15	35,55	19,95
Banco Bpm	2,42	3,15	22,48	14,88
Bper Banca	1,33	2,59	15,02	14,33
Telecom Italia	0,21	-2,69	115,98	92,26
Interpump Group	39,10	-2,49	0,20	0,18
Diasorin	137,55	-2,38	0,11	0,11

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

Europa

ORANGE: accordo di fusione in Spagna con Masmovil

Orange e la spagnola Masmovil Ibercom hanno annunciato di aver raggiunto un accordo per unire le proprie attività in Spagna, attraverso la creazione di una nuova società con una

valorizzazione stimata intorno ai 18,6 miliardi di euro. L'intesa si basa su una valutazione di 7,8 mld di euro per quanto riguarda il business spagnolo di Orange e di 10,9 mld di euro per Masmovil. La nuova joint venture sarà paritetica (50% per ciascun socio) e con pari diritti di governance. Con la fusione sono stimate sinergie potenziali per oltre 450 mln di euro all'anno, da raggiungere entro il quarto anno successivo alla chiusura dell'intesa.

RYANAIR: utile trimestrale sopra le attese

Ryanair ha registrato nel 1° trimestre fiscale un utile netto superiore alle attese anche se ha dichiarato che i passeggeri rimangono cauti nel prenotare i voli mostrando cautela per le prospettive future nonostante il forte aumento della domanda per il periodo estivo. Il risultato positivo si è attestato a 170 mln di euro rispetto alla perdita di 273 mln registrata nello stesso periodo del precedente esercizio e al di sopra dei 150 mln stimati dal consenso. Analogamente, i ricavi sono stati pari a 2,6 mld di euro superando anche in questo caso quanto atteso dagli analisti (2,57 mld), con il load factor (coefficiente di riempimento dei voli) che è stato pari al 92% dal 73% dello scorso esercizio e contro il 91,8% indicato dal mercato. Ryanair sta aumentando la capacità del 15% rispetto al livello del 2019 per il periodo estivo, nel tentativo di conquistare quote di mercato, mentre stima di raggiungere 165 milioni di passeggeri nell'attuale esercizio fiscale con l'obiettivo di riempire i voli con tariffe basse. Sebbene vi siano segnali di una domanda ancora repressa, le prenotazioni continuano ad arrivare molto più vicino alla data del viaggio rispetto a prima della pandemia di coronavirus, dando una visibilità limitata della domanda per settembre e "quasi nulla" per l'inverno.

TELEFONICA: cessione del 45% di Bluevia Fibra

Telefonica ha raggiunto un accordo per vendere una partecipazione del 45% in Bluevia Fibra a un consorzio formato da Vauban Infrastructure Partners e Credit Agricole per un importo complessivo pari a 1,02 mld di euro. Telefonica manterrà una partecipazione del 55% attraverso le sue sussidiarie, in modo da incrementare e commercializzare, con altri partner finanziari, la rete in fibra ottica in Spagna e soprattutto nelle zone rurali. L'intesa comprende anche il fatto che Telefonica fornirà servizi a Bluevia.

VODAFONE: crescita dei ricavi da servizi, trimestrale sopra le attese e conferma dell'outlook per l'intero esercizio

Vodafone ha registrato un aumento dei ricavi netti da servizi migliore delle attese di consenso al termine del 1° trimestre fiscale: l'incremento è stato pari al 2,5% contro il 2,36% indicato dal mercato, con il dato che si è attestato a 9,51 mld di euro rispetto ai 9,45 mld stimati dagli analisti. A livello geografico, i ricavi da servizi in Gran Bretagna sono stati pari a 1,36 mld superando le attese di consenso pari a 1,34 mld, al pari di quanto registrato in Spagna (898 mln di euro vs. 897,7 mln del consenso), mentre sia in Germania che in Italia i risultati hanno deluso le stime di mercato. Per quanto riguarda l'intero esercizio fiscale, Vodafone ha confermato un EBITDA rettificato after lease compreso tra 15 e 15,5 mld di euro rispetto ai 15,25 mld indicati dal consenso con il flusso di cassa rettificato che dovrebbe attestarsi a circa 5,3 mld di euro.

VOLKSWAGEN: cambio al vertice

Il consiglio di Sorveglianza del gruppo tedesco ha annunciato la sostituzione al vertice con l'attuale amministratore delegato, Herbert Diess, che lascerà il suo incarico il prossimo 1 settembre a favore di Oliver Blume, attuale responsabile del marchio Porsche. Quest'ultimo si è impegnato a proseguire nel percorso di elettrificazione delle vetture prodotte anche se vuole promuovere un approccio diverso per ridurre le emissioni, attraverso l'uso degli elettro-carburanti. Gli elettro-carburanti sono un tipo di miscela sintetica che produce energia come la benzina e il diesel, ma vengono prodotti mescolando acqua e anidride carbonica per creare un carburante sostitutivo a basse emissioni di carbonio. Al momento, però, tale tipologia di carburanti sono troppo costosi per essere prodotti su larga scala e potrebbero anche risultare meno economici rispetto alle vetture elettriche. Per l'intero settore automobilistico, i carburanti elettronici presentano, tuttavia, un grande vantaggio perché bruciando allo stesso modo della benzina

possono funzionare nei motori a combustione interna ancora prodotti dalle case automobilistiche, garantendo, così, di risparmiare elevati investimenti nel passaggio all'elettrico.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Ing Groep	9,28	2,56	17,49	17,29
Bnp Paribas	44,73	2,08	3,69	3,58
Adyen	1654,20	1,99	0,09	0,10
Koninklijke Philips	20,08	-7,68	3,81	3,53
Vonovia	30,84	-3,38	2,37	2,47
Flutter Entertainment	94,64	-2,45	0,27	0,30

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

USA

TESLA: aumenta il budget degli investimenti

Tesla ha annunciato di voler aumentare le somme finanziarie a disposizione del piano di investimenti per l'attuale esercizio e i prossimi due. Il gruppo stima un importo complessivo compreso tra 6 e 8 mld di dollari, in miglioramento rispetto al precedente range di 5-7 mld di dollari con l'obiettivo, tra l'altro, di implementare gli impianti di produzione.

WALMART: taglio dell'outlook per il 2° trimestre e per l'intero esercizio fiscale

WalMart ha rivisto al ribasso l'outlook per l'attuale 2° trimestre e per l'intero esercizio fiscale come conseguenza del fatto che l'elevata inflazione si sta riflettendo sulle scelte di spesa dei consumatori. In particolare, le vendite nette consolidate dovrebbero crescere, nel 2° trimestre, di circa del 7,5% e del 4,5% nell'intero anno, mentre l'utile operativo è atteso in calo tra il 13% e il 14% nell'attuale trimestre e dell'11-13% per l'intero esercizio. Infine, il risultato netto rettificato per azione è atteso, ora, calare anch'esso tra l'11% e il 13% per l'intero anno fiscale a cui si aggiunge una flessione tra l'8% e il 9% nel 2° trimestre.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Chevron	148,48	2,98	2,09	3,37
Travelers Cos	159,98	2,28	0,44	0,49
Caterpillar	181,81	1,79	0,58	0,91
Salesforce	177,29	-2,84	0,99	1,57
Mcdonald'S	250,38	-1,42	0,71	0,95
Boeing	156,64	-0,96	1,19	1,69

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 *
Intuitive Surgical	219,17	3,46	1,13	0,87
Pinduoduo -Adr	56,21	3,37	2,62	3,66
Jd.Com -Adr	62,98	2,27	1,31	2,59
Align Technology	252,07	-5,19	0,38	0,43
Lucid Group	18,74	-4,78	3,35	5,08
Idexx Laboratories	375,56	-4,56	0,24	0,27

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: Monica Bosi