

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Nuovi record storici caratterizzano Wall Street, nell'ambito di un maggior ottimismo riguardo a una crescita economica statunitense che resta solida, e alle prospettive di un sostegno che potrà arrivare dalla politica fiscale della nuova Amministrazione Trump: il mercato sembra scommettere su un atteggiamento ancora espansivo da parte della Fed, attesa a tagliare ulteriormente i tassi nella riunione di dicembre. Una reazione positiva arriva anche dai listini europei che archiviano l'intera scorsa settimana con generalizzati guadagni, grazie alle attese riguardo alle misure di sostegno alla crescita che potranno essere varate in Cina. In evidenza l'indice DAX che, nonostante le difficoltà sul fronte della congiuntura e su quello politico, rinnova livelli storici. L'approssimarsi della fine dell'anno potrebbe portare a una fase di realzi sui listini azionari in considerazione degli elevati livelli raggiunti e della possibilità che gli operatori chiudano molte posizioni di portafoglio in guadagno. Indici cinesi in recupero in avvio di settimana, dopo che il Politburo, l'ufficio politico del partito comunista cinese, ha annunciato di voler adottare una politica moderatamente accomodante nel prossimo anno.

Notizie societarie

STELLANTIS: possibile rientro nell'associazione ACEA	2
UNICREDIT- BANCO BPM: Credit Agricole si rafforza nell'azionario di Banco BPM	2
AIRBUS: consegne di novembre	2
ALLIANZ: trattative con Amundi per Allianz Global Investors	2
APPLE-MICROSOFT: class action in Gran Bretagna	3
HEWLETT PACKARD: trimestrale sopra le attese, guidata dai server di IA	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.750	0,36	14,49
FTSE 100	8.309	-0,49	7,44
Xetra DAX	20.385	0,13	21,69
CAC 40	7.427	1,31	-1,54
Ibex 35	12.072	-0,39	19,50
Dow Jones	44.643	-0,28	18,45
Nasdaq	19.860	0,81	32,30
Nikkei 225	39.161	0,18	17,02

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.

9 dicembre 2024- 10:08 CET

Data e ora di produzione

Nota giornaliera

Research Department
**Ricerca per
investitori privati e PMI**
Ester Brizzolara

Analista Finanziario

Laura Carozza

Analista Finanziario

Piero Toia

Analista Finanziario

9 dicembre 2024- 10:18 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

STELLANTIS: possibile rientro nell'associazione ACEA

Stellantis ha dichiarato venerdì l'intenzione di rientrare nell'associazione europea delle case automobilistiche ACEA, da cui era uscita nel 2023; una mossa che potrebbe anticipare un atteggiamento più cauto sull'elettrificazione.

UNICREDIT- BANCO BPM: Credit Agricole si rafforza nell'azionario di Banco BPM

La banca francese Credit Agricole ha dichiarato venerdì sera di aver innalzato la propria quota in Banco BPM dal 9,9% a un potenziale 15% tramite l'uso di derivati, e di voler chieder l'autorizzazione della BCE per arrivare fino al 19,99%. La mossa, secondo vari articoli di stampa (Il Sole 24 Ore, La Repubblica, Reuters, ecc.) sarebbe propedeutica ad una azione di difesa di Banco BPM nei confronti di UniCredit che ha lanciato una OPS (offerta pubblica di scambio) sul capitale della banca guidata dall'AD Castagna. L'aumento della partecipazione del socio francese, secondo le stesse fonti, avrebbe avuto il sostegno informale del governo italiano. UniCredit dal canto suo ha dichiarato di essere pronta a dialogare con Credit Agricole per discutere di eventuali sviluppi. Il Sole 24 ore ha scritto sabato che UniCredit potrebbe aver sottoscritto derivati con una banca d'affari per emergere nel capitale di BPM con una quota iniziale di peso al momento opportuno. Infine, Banco BPM starebbe valutando una richiesta alla Consob per avere una deroga dalla passivity rule, ovvero la norma che vieta azioni difensive contro un acquirente se non con il consenso di un'assemblea. Secondo il quotidiano La Repubblica, prima di Natale, Banco BPM potrebbe convocare un'assemblea straordinaria degli azionisti per approvare un aumento del prezzo di offerta per Anima, insieme alla vendita di alcuni asset a Credit Agricole o ad altri, e distribuire il ricavato come dividendo straordinario. In questo modo, si punterebbe a rendere più costosa l'offerta di Unicredit su Banco BPM.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Moncler	50,18	4,96	1,56	1,21
Stellantis	12,95	3,19	29,66	17,70
Davide Campari-Milano	6,27	2,69	9,09	8,38
Tenaris	18,05	-2,96	3,24	3,62
Bper Banca	5,89	-2,84	16,18	16,05
Saipem	2,49	-2,05	31,42	34,80

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

Europa

AIRBUS: consegne di novembre

Airbus ha annunciato di aver consegnato nel mese di novembre 84 velivoli a 42 clienti, rappresentando un livello record da inizio anno. Ciò porta le consegne complessive dell'intero 2024 a 643 unità e occorreranno 127 nuovi velivoli consegnati in dicembre per raggiungere l'obiettivo indicato dalla stessa Airbus di 770 jet. Il Gruppo continua a riscontrare problemi legati alle catene di approvvigionamento, soprattutto per quanto riguarda le componenti di grandi dimensioni come i motori.

ALLIANZ: trattative con Amundi per Allianz Global Investors

Secondo varie fonti di stampa, Allianz potrebbe raggiungere un accordo con la società di gestione dei patrimoni controllata da Credit Agricole, Amundi, per la cessione della controllata Allianz Global Investors che gestisce masse per 555 mld di euro. I colloqui starebbero proseguendo e potrebbero tradursi in un accordo entro febbraio, ma non sono escluse anche altre opzioni come una fusione e la creazione di una joint venture. Allianz avrebbe avuto colloqui preliminari anche con altri concorrenti come DWS, operatore dell'asset management controllato da Deutsche Bank.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Kering	238,20	5,96	0,30	0,33
Lvmh Moet Hennessy Louis V.	630,40	3,48	0,50	0,45
Hermes International	2259,00	3,24	0,07	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	32,50	-2,26	1,83	2,01
Allianz	301,60	-0,98	0,63	0,61
Muenchener Rueckver	510,20	-0,93	0,23	0,25

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

USA**APPLE-MICROSOFT: class action in Gran Bretagna**

Apple e Microsoft devono affrontare due distinte class action in Gran Bretagna: l'accusa, nel primo caso, riguarda la distribuzione delle app sugli app store, mentre per quanto riguarda Microsoft l'accusa riguarda la concorrenza sleale nel mercato dei cloud. In base a un documento pubblicato dal Competition Appeal Tribunal, Apple potrebbe essere sanzionata per un importo fino a 785 mln di sterline, con i giudici che al momento hanno respinto le argomentazioni presentate dal gruppo per bloccare il caso, Microsoft, invece, rischia di dover pagare circa 1 mld di sterline per l'accusa di addebitare costi più elevati ai concorrenti per l'accesso ai servizi cloud.

HEWLETT PACKARD: trimestrale sopra le attese, guidata dai server di IA

Hewlett Packard Enterprise ha chiuso il quarto trimestre fiscale superando le attese di consenso, grazie alla crescente domanda di server per l'intelligenza artificiale. I ricavi sono aumentati del 15% a 8,46 mld di dollari, trainati dai server di Intelligenza Artificiale (+32%), con spedizioni record per 1,5 mld di dollari, mentre i ricavi della divisione Intelligent Edge sono calati del 20%. L'utile netto è salito a 1,34 mld di dollari e l'utile netto per azione a 58 centesimi contro i 52 dello stesso periodo 2023 e i 56 attesi dal consenso. In termini di linee guida, HP prevede un utile per azione rettificato per il primo trimestre fiscale 2025 tra 47 e 52 centesimi, in linea con le stime di 48 centesimi. HPE prevede di concludere l'acquisizione di Juniper Networks nel 2025 per rafforzare il segmento networking e AI.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amazon.Com	227,03	2,94	12,20	13,06
Intel Business Machines	238,04	1,40	1,25	1,32
American Express	303,99	1,15	0,64	0,68
Unitedhealth	549,62	-5,07	1,18	1,00
Chevron	155,24	-2,57	2,25	2,17
Nvidia	142,44	-1,81	39,92	45,66

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 *
Lululemon Athletica	399,60	15,89	1,19	0,68
Super Micro Computer	43,93	6,78	28,59	22,89
Applovin -Class A	401,50	5,92	1,88	2,14
Diamondback Energy	166,83	-3,39	0,74	0,70
Baker Hughes	41,31	-2,82	2,07	2,45
Advanced Micro Devices	138,59	-1,96	6,82	8,22

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 S.p.A., 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 da Research Department 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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglia/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 – in accordo con 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, dal FINRA Rule 2241, così come dal FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli emittenti di strumenti finanziari, e le società del loro 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. all'indirizzo (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Retail Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano – Italia.

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 Research Department - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Analista Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Analista Obbligazionario

Paolo Leoni
Serena Marchesi
Fulvia Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola