

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Nuova seduta, quella di ieri, improntata alla cautela e caratterizzata da generalizzati ribassi per i principali mercati azionari. Sul fronte statunitense l'attesa è per i dati di inflazione in calendario per oggi, dai quali interpretare l'atteggiamento della Fed nelle prossime riunioni, mentre per quella della prossima settimana il mercato sconta un nuovo taglio dei tassi. In Europa, gli investitori guardano alla decisione di politica monetaria della BCE nel meeting di giovedì in considerazione anche dei recenti dati macroeconomici che rilasciano uno scenario ancora debole. Wall Street ha così chiuso le contrattazioni di ieri in ribasso allontanandosi ancora un po' dai livelli storici registrati la scorsa settimana. Sentiment debole anche per le borse asiatiche, con i principali indici che presentano variazioni contenute: gli investitori attendono anche la conclusione della riunione del massimo organo decisionale cinese per avere dettagli riguardo ai piani di sostegno alla crescita economica, con il consenso che si attende che la Cina possa aumentare il suo deficit al livello più elevato degli ultimi decenni oltre ad avviare un sentiero di tagli dei tassi di interesse.

Notizie societarie

STELLANTIS: gigafactory in Spagna con partner cinese	2
ALLIANZ: nuovo piano industriale 2024-27	2
LVMH: acquisizione di una quota di minoranza in Les Domaines de Fontenille	2
VOLKSWAGEN: proseguono i colloqui con i sindacati	3
AMAZON: test per il servizio di consegna rapido in India	3

11 dicembre 2024 - 09:24 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

11 dicembre 2024 - 09:30 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.525	-0,10	13,75
FTSE 100	8.280	-0,86	7,07
Xetra DAX	20.329	-0,08	21,36
CAC 40	7.395	-1,14	-1,97
Ibex 35	11.966	-0,38	18,45
Dow Jones	44.248	-0,35	17,40
Nasdaq	19.687	-0,25	31,15
Nikkei 225	39.372	0,01	17,65

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

#### STELLANTIS: gigafactory in Spagna con partner cinese

La società ha annunciato un nuovo progetto industriale in Spagna che riguarda la produzione di batterie destinate all'auto elettrica in Europa. Stellantis ha siglato una joint venture al 50% con i cinesi di Catl per la costruzione di una gigafactory a Saragozza, un investimento da 4,1 miliardi di euro per un impianto di batterie al litio ferro fosfato su larga scala, con avvio della produzione previsto entro la fine del 2026. Stellantis affianca quindi un 4° polo produttivo ai 3 già annunciati per l'Europa, 2 dei quali assegnati all'Italia e alla Germania, attualmente in stand-by in attesa di una maggiore chiarezza sul trend di mercato, mentre è in attività la gigafactory in Francia. La novità principale del progetto industriale è che Stellantis si affida a un partner cinese, con elevata esperienza nella mobilità elettrica, mentre nel caso dei tre precedenti progetti Stellantis ha siglato l'alleanza industriale con Mercedes e TotalEnergies.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banco BPM	7,77	1,22	16,78	18,23
Banca Monte dei Paschi di Siena	6,39	1,17	12,13	18,14
Stellantis	13,27	0,97	21,53	17,92
Brunello Cucinelli	97,55	-1,32	0,17	0,14
STMicroelectronics	25,02	-1,26	3,27	3,76
Leonardo	24,86	-1,15	2,69	2,95

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

### Europa

#### ALLIANZ: nuovo piano industriale 2024-27

Allianz ha annunciato il nuovo piano industriale 2024-27 attendendosi una crescita dell'utile netto per azione a un tasso medio annuo compreso tra il 7% e il 9%, che si raffronta con il range del 5-7% indicato nel precedente piano 2021-24. Inoltre, il gruppo stima di raggiungere anche un rendimento del capitale (ROE) di almeno il 17% (vs. 13% precedente). Relativamente all'attuale esercizio 2024, Allianz si attende di realizzare un risultato netto per azione pari a 25 euro e un coefficiente ROE del 16,5%. Per quanto riguarda lo spaccato per segmenti, l'utile operativo delle attività di Property & Casualty (P&C) dovrebbe attestarsi a circa 9,5 mld di euro nel 2027 con i ricavi in miglioramento a un tasso tra il 6% e il 7% all'anno, a cui si aggiunge un risultato operativo del segmento Life & Health di circa 6 mld di euro. Infine, l'attività di asset management dovrebbe registrare un risultato operativo pari a circa 4 mld di euro, con le masse gestite che dovrebbero crescere a un tasso dell'8% all'anno. Allianz ha dichiarato di voler destinare il 15% in più dell'utile agli azionisti attraverso operazioni di riacquisto di azioni proprie oltre a mantenere invariato il payout (percentuale di utile distribuito come dividendi) al 60%.

#### LVMH: acquisizione di una quota di minoranza in Les Domaines de Fontenille

LVMH ha annunciato di aver effettuato un investimento nel capitale di Les Domaines de Fontenille, la catena di hotel di lusso situati in magnifici scenari in Spagna, Francia e Italia, oltre ad avere due ulteriori progetti in corso (un hotel in Bretagna, previsto per la primavera del 2025, e un hotel a cinque stelle ad Aix-en-Provence, la cui apertura è programmata per il 2026). L'investimento da parte di LVMH permetterà alla catena di hotel di acquisire e ristrutturare ulteriori proprietà, oltre a consentire alla stessa LVMH di allargare l'offerta nell'ambito del segmento Retailing Selective.

**VOLKSWAGEN: proseguono i colloqui con i sindacati**

Volkswagen ha annunciato che i comitati di negoziazione tra il gruppo e le rappresentanze sindacali hanno proseguito i colloqui per la contrattazione collettiva del 2024. Il quarto round di trattative si è concentrato su un approfondito scambio di opinioni su tutti gli aspetti del processo, ma le parti non hanno raggiunto un accordo. La prossima data di negoziazione è stata fissata per il 16 dicembre. Ci aspettiamo ulteriori scioperi nei prossimi giorni.

**I 3 migliori & peggiori dell'area euro**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Volkswagen-Pref	85,96	1,92	1,06	1,08
Mercedes-Benz Group	56,07	0,99	2,66	2,96
Stellantis	13,27	0,97	21,53	17,92
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	636,00	-2,54	0,52	0,47
Schneider Electric	242,75	-2,24	0,83	0,83
Kering	241,05	-2,21	0,35	0,34

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

**USA****AMAZON: test per il servizio di consegna rapido in India**

Amazon ha annunciato che inizierà a testare un servizio di consegna rapido in India in modo tale da fronteggiare la crescente concorrenza nel Paese caratterizzato da attese di crescita importanti. Il gruppo statunitense dovrebbe sperimentare la nuova iniziativa in alcune zone di Bangalore per poi ampliare il progetto di consegna in 15 minuti ad altre aree del Paese. Il catalogo dei prodotti offerti varierà dai generi alimentari agli articoli per la casa a seconda della zona servita.

**I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	164,10	4,50	1,99	3,18
American Express	302,11	1,82	0,66	0,67
Honeywell International	229,08	1,77	1,06	1,59
Caterpillar	388,39	-2,72	0,47	0,60
Nvidia	135,07	-2,69	44,28	46,36
Merck & Co.	101,00	-2,69	3,32	3,52

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 *
Alphabet -CI A	185,17	5,59	10,40	9,98
Alphabet -CI C	186,53	5,32	7,54	7,49
Charter Communications -A	377,96	3,28	0,40	0,46
Mongodb	290,90	-16,92	1,08	0,55
Moderna	41,51	-9,07	2,40	2,71
Super Micro Computer	40,54	-8,20	17,96	23,67

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](http://www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.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 – 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:** Cristina Baiardi