

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Il dato di inflazione di novembre negli Stati Uniti ha alimentato le attese riguardo alla possibilità che la Fed prosegua nel sentiero di riduzione dei tassi; situazione che ha spinto nuovamente Wall Street su massimi storici trainata, soprattutto, dai titoli tecnologici, con l'indice Nasdaq che ha sovraperformato allungando ulteriormente e superando anche la soglia di 20.000 punti. Di contro, il Dow Jones ha sottoperformato registrando una flessione contenuta frenato, principalmente, dai titoli legati al settore farmaceutico. Il sentiment positivo del mercato statunitense sta favorendo l'andamento delle Borse asiatiche nelle contrattazioni della mattinata, con gli indici Hang Seng e Nikkei che presentano solidi guadagni: il benchmark nipponico ha violato prime resistenze e si è riportato sui livelli di metà ottobre.

Notizie societarie

BANCA MPS: requisiti minimi SREP e rimozione dell'obbligo di autorizzazione sui dividendi	2
BANCO BPM: requisiti minimi SREP	2
UNICREDIT: requisiti minimi SREP	2
PRYSMIAN: ispezione dell'Antitrust italiana	2
SAIPEM: nuova commessa nel Regno Unito	2
BANCO SANTANDER: BCE comunica i requisiti di patrimonio	2
INDITEX: risultati dei primi nove mesi sotto le attese	3
ALPHABET: annuncia la svolta nel calcolo quantistico con il chip Willow	3

Notizie settoriali

SETTORE TECNOLOGICO: in arrivo a dicembre nuove norme per limitare l'accesso alla Cina dei chip tecnologicamente avanzati	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.731	0,60	14,43
FTSE 100	8.302	0,26	7,35
Xetra DAX	20.399	0,34	21,77
CAC 40	7.423	0,39	-1,59
Ibex 35	11.789	-1,47	16,70
Dow Jones	44.149	-0,22	17,14
Nasdaq	20.035	1,77	33,46
Nikkei 225	39.849	1,21	19,08

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

12 dicembre 2024 - 10:05 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

12 dicembre 2024 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

--

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

BANCA MPS: requisiti minimi SREP e rimozione dell'obbligo di autorizzazione sui dividendi

Al termine del processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la BCE ha fissato per il 2025 un requisito minimo di capitale, per il Cet1, dell'8,78%. Il requisito aggiuntivo di capitale (P2R) risulta in miglioramento di 25 punti base paragonato ai livelli 2024, attestandosi al 2,50%. Rispetto alla decisione finale 2023, BCE ha rimosso l'obbligo di autorizzazione preventiva per la distribuzione dei dividendi.

BANCO BPM: requisiti minimi SREP

Al termine del processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la BCE ha fissato per il 2025 un requisito minimo di capitale, per il Cet1, del 9,18%. Il requisito patrimoniale complessivo Pillar 2 (P2R) è pari al 2,25% dal 2,52% del 2024.

UNICREDIT: requisiti minimi SREP

Al termine del processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), la BCE ha fissato per il 2025 un requisito minimo di capitale, per il Cet1, del 10,27%. Il requisito patrimoniale Pillar 2 rimane fissato a 200 punti base.

PRYSMIAN: ispezione dell'Antitrust italiana

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato italiana (AGCM) ha effettuato un'ispezione presso gli uffici della consociata italiana Prysmian Cavi e Sistemi Italia S.r.l., nell'ambito di una indagine su ampia scala, promossa al fine di accertare l'eventuale coinvolgimento in "una possibile intesa restrittiva della concorrenza volta al coordinamento dei prezzi e delle condizioni commerciali di vendita nel mercato italiano dei cavi in rame a bassa tensione".

SAIPEM: nuova commessa nel Regno Unito

La Società si è aggiudicata due progetti per il trasporto e lo stoccaggio della CO2 nel Regno Unito per un valore complessivo di circa 650 milioni di euro. Lo scorso 15 marzo Saipem aveva comunicato di aver firmato per i suddetti progetti una lettera di intenti.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Leonardo	25,62	3,06	2,90	2,92
Telecom Italia	0,25	2,96	225,54	166,46
Saipem	2,55	2,57	27,43	33,94
Diasorin	103,00	-0,91	0,10	0,12
Hera	3,42	-0,87	1,83	2,19
A2A	2,17	-0,87	8,51	7,70

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

Europa

BANCO SANTANDER: BCE comunica i requisiti di patrimonio

Il Gruppo creditizio spagnolo ha comunicato che il requisito Pillar 2 per il 2025 relativo al patrimonio, assegnato dalla BCE, è pari all'1,74%. Il coefficiente CET1 richiesto per il prossimo esercizio è al 9,67%: pertanto, il Gruppo ha affermato di mantenere un surplus di capitale rispetto ai requisiti indicati dall'Organo di Vigilanza europeo.

INDITEX: risultati dei primi nove mesi sotto le attese

Il gruppo retailer spagnolo Inditex, che controlla tra l'altro i marchi Zara e Massimo Dutti, ha archiviato i primi nove mesi dell'esercizio fiscale con un utile operativo in miglioramento su base annua (+9,3%) a 5,67 mld di euro attestandosi, però, al di sotto delle attese di consenso (5,8 mld). Analogo andamento per l'EBITDA, cresciuto del 7,2% su base annua a 7,97 mld di euro ma che ha disatteso le stime di mercato che indicavano un valore pari a 8,08 mld. I ricavi netti sono migliorati del 7,1% rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio fiscale, raggiungendo un valore di 27,42 mld di euro anch'essi al di sotto delle stime degli analisti pari a 27,6 mld. Nel frattempo, il Gruppo ha annunciato che le vendite su base comparabile nel periodo 1° novembre -9 dicembre sono aumentate su base annua del 9% rispetto a un'attesa di consenso che verteva su un incremento compreso tra il 9% e il 10%; inoltre, la crescita risulta anche al di sotto del 10,5% riportata da Inditex nei primi nove mesi dell'attuale esercizio fiscale.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Vonovia	31,76	2,78	1,86	1,74
Safran	210,30	2,14	0,95	0,69
Essilorluxottica	231,30	2,07	0,35	0,53
Industria De Diseno Textil	51,12	-6,54	2,61	2,63
Nordea Bank	10,59	-1,90	6,68	5,51
Totalenergies	53,48	-1,60	5,28	4,54

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

USA**ALPHABET: annuncia la svolta nel calcolo quantistico con il chip Willow**

Alphabet, capogruppo di Google, ha annunciato un'importante svolta nel calcolo quantistico con il chip Willow. Il computer quantistico di Alphabet ha dimostrato di poter risolvere in pochi minuti problemi che richiederebbero ai supercomputer 10 settilioni di anni. Questo progresso, pur non avendo ancora applicazioni pratiche immediate, rafforza la posizione di leadership tecnologica dell'azienda. Gli analisti vedono Willow come un catalizzatore a lungo termine per la commercializzazione del calcolo quantistico, con implicazioni per settori chiave come sicurezza e intelligenza artificiale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nike	78,85	2,75	2,50	2,44
Salesforce	354,85	1,73	1,83	1,63
Goldman Sachs	592,56	1,29	0,57	0,61
Unitedhealth	533,53	-5,60	1,65	1,08
Walgreens Boots Alliance	9,84	-5,57	11,16	6,00
Johnson & Johnson	146,64	-1,74	2,84	2,46

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 *
Broadcom	183,20	6,63	9,87	7,68
Tesla	424,77	5,93	19,20	19,04
Alphabet -Cl A	195,40	5,52	11,89	10,12
Walgreens Boots Alliance	9,84	-5,57	11,16	6,00
Jd.Com -Adr	38,21	-3,42	3,39	2,98
Rivian Automotive -A	13,76	-2,13	10,05	9,47

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

Notizie settoriali

MONDO

SETTORE TECNOLOGICO: in arrivo a dicembre nuove norme per limitare l'accesso alla Cina dei chip tecnologicamente avanzati

Il Governo statunitense sta preparando una nuova norma per limitare l'accesso delle aziende cinesi ai chip avanzati per l'intelligenza artificiale, mirata a colmare le lacune delle normative esistenti. Attesa per dicembre, la misura introdurrà controlli globali sulle GPU ad alte prestazioni, cruciali per l'IA, e includerà obblighi di licenza per impedire il contrabbando attraverso paesi terzi, come Singapore e Malesia. Questa iniziativa segue altre restrizioni, tra cui la lista nera di 140 aziende cinesi e il divieto di vendita di chip di memoria avanzati, mentre Pechino ha risposto con limitazioni su minerali critici. NVIDIA ha dichiarato la propria disponibilità a collaborare con il Governo americano.

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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: Sonia Papandrea