INTESA SANPAOLO

Flash Azioni

Investitori privati

Notizie sui mercati

Wall Street prosegue nei rialzi archiviando una nuova seduta in guadagno. Gli investitori attendono le conclusioni della riunione della Fed per confermare o meno le maggiori probabilità di un primo taglio dei tassi nelle riunioni di giugno-luglio. Il mercato resta sostenuto dagli acquisti sui principali titoli Tecnologici sulle aspettative di solide crescite degli utili trainati dalla domanda di semiconduttori legati soprattutto all'intelligenza artificiale; in moti casi, le valutazioni risultano però particolarmente elevate. In un clima di attesa, le principali borse asiatiche presentano un andamento contrastato con Tokio chiusa per festività nazionale. In guadagno, seppur moderato, gli indici cinese e l'Hang Seng, dopo che le principali banche del paese asiatico hanno lasciato inalterati i tassi di riferimento per i prestiti, nell'ambito dell'attesa di nuovi e concreti interventi governativi a sostegno della crescita economica.

Notizie societarie

POSTE ITALIANE: piano industriale al 2028 2

TERNA: nuovo piano industriale 2024-28 2

TOTALENERGIES: obiettivo di incrementare la vendita di energia pulita a clienti industriali entro il 2030 2

NVIDIA: presentazione nuovi chip 3

TESLA: decide di aumentare i prezzi della Moder Y sia in Europa che negli Stati Uniti 3

Notizie settoriali

SETTORE LUSSO SVIZZERA: esportazioni di orologi in calo a febbraio 4

20 marzo 2024- 09:43 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

20 marzo 2024- 09:53 CET
Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.262	0,95	12,88
FTSE 100	7.738	0,20	0,07
Xetra DAX	17.987	0,31	7,38
CAC 40	8.201	0,65	8,72
Ibex 35	10.701	0,99	5,93
Dow Jones	39.111	0,83	3,77
Nasdaq	16.167	0,39	7,70
Nikkei 225 *	40.003	-	19,54

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. * chiuso per festività nazionale.
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

POSTE ITALIANE: piano industriale al 2028

Il piano strategico al 2028 prevede l'utile netto del 2028 pari a 2,3 miliardi di euro, in crescita di circa il 4% l'anno, un payout ratio pari ad almeno il 65% (53% nel 2023), con l'obiettivo di distribuire non meno di 1 euro di dividendo per azione nel 2026 (0,80 nel 2023) e almeno 6,5 miliardi di dividendi cumulati in arco piano. Queste sono le indicazioni preliminari rilasciate dalla società che oggi presenta il nuovo business plan.

TERNA: nuovo piano industriale 2024-28

La società ha varato il nuovo piano industriale al 2028 che vede importanti investimenti sulla rete di trasmissione elettrica (16,5 mld in 5 anni) destinati principalmente all'attività di rinnovo ed efficienza degli asset, con un forte accento anche sulla sicurezza. I ricavi sono previsti a 4,6 miliardi nel 2028 e l'EBITDA a 3,25 miliardi, con una crescita media annua rispettivamente di circa l'8% e di oltre l'8%. Nel 2024 i ricavi sono stimati a 3,55 miliardi e l'EBITDA a 2,42 miliardi, mentre l'utile netto è previsto in miglioramento. L'utile per azione, stimato a 49 centesimi di euro nel 2024, dovrebbe raggiungere i 55 cent nel 2028 (CAGR del 5%). Al risultato contribuiranno in parte anche le attività non regolate, ha precisato l'AD Giuseppina Di Foggia, con possibili operazioni di acquisto di asset di alta tensione o cabine di altri operatori. Per quanto riguarda la remunerazione degli azionisti, la manager ha dichiarato che la politica dei dividendi prevista assicura un mix bilanciato di rendimento e crescita; con una crescita annua minima della cedola per azione pari al 4%, assumendo il 2023 come anno di riferimento, e garantendo nel 2024 l'asticella più alta tra la crescita del 4% rispetto al 2023 e un payout del 75%.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Iveco Group	13,47	3,10	4,19	2,55
Bper Banca	4,21	2,81	17,00	18,59
Banco Bpm Spa	5,94	2,41	17,18	19,74
Stmicroelectronics	40,01	-2,98	3,08	2,46
Davide Campari-Milano	9,25	-2,12	4,07	3,88
Recordati Industria Chimica	51,22	-1,23	0,24	0,21

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

Europa

TOTALENERGIES: obiettivo di incrementare la vendita di energia pulita a clienti industriali entro il 2030

TotalEnergies ha annunciato di voler incrementare in modo significativo l'obiettivo di vendita di energia pulita ai clienti entro il 2030, stipulando accordi con imprese industriali, come case automobilistiche o cementieri, direttamente in loco. Il gruppo francese intende aumentare la produzione di energie rinnovabili da quattro a cinque volte entro la fine del decennio. Nel 2023, la capacità complessiva installata aveva superato 22 GW per quanto riguarda l'energia eolica e solare. TotalEnergies ha finora firmato accordi per più di 1,5 GW, per costruire e gestire parchi solari presso i siti di oltre 600 clienti aziendali in tutto il mondo, di cui 1,1 GW già in funzione.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Basf	50,60	3,25	2,95	2,37
TotalEnergies	64,30	2,67	6,69	4,28
Eni	14,56	2,39	19,27	10,99
Siemens	173,04	-5,76	2,03	1,44
Infineon Technologies	31,32	-2,14	8,03	5,26
Bayer	25,87	-1,32	4,72	4,99

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

USA

NVIDIA: presentazione nuovi chip

Nvidia ha tenuto un evento al SAP Center in California, soprannominato "AI Woodstock" da alcuni analisti, con la partecipazione di migliaia di clienti e partner, che hanno riempito gli 11.000 posti disponibili. L'amministratore delegato Huang ha presentato i nuovi chip della società, che sono destinati a rivoluzionare il settore. Questi chip, denominati Blackwell, sono più veloci e potenti dei loro predecessori e sono stati progettati per alimentare una vasta gamma di applicazioni di intelligenza artificiale. Durante il discorso, Huang ha mostrato come i nuovi chip possano essere utilizzati per una varietà di scopi, dall'addestramento di modelli IA complessi all'implementazione di sistemi di supercomputer. Ha anche accennato alle prospettive future dell'IA, inclusa la scoperta di farmaci e l'utilizzo di robot umanoidi. Nonostante il successo straordinario di Nvidia, con vendite e valore di mercato in forte aumento, la società deve affrontare una crescente concorrenza, comprese startup e rivali più consolidati. Huang ha strutturato l'azienda in modo da mantenere l'agilità e il vantaggio competitivo, affidandosi a una leadership efficiente, in un mercato dell'IA in costante crescita.

TESLA: decide di aumentare i prezzi della Model Y sia in Europa che negli Stati Uniti

Tesla ha deciso di aumentare il prezzo delle Model Y negli Stati Uniti di mille dollari e di circa 2.000 euro in diversi paesi europei e la modifica entrerà in vigore il 22 marzo. Tale decisione è stata presa solo un giorno dopo l'annuncio dell'aumento dei prezzi per tutti i veicoli Model Y negli Stati Uniti, con un aumento di 1.000 dollari a partire dal 1° aprile. In precedenza, il produttore di veicoli elettrici aveva già dichiarato un aumento simile per i modelli a trazione posteriore e a lungo raggio della Model Y il 1° marzo. L'amministratore delegato Elon Musk ha spiegato che questo aumento dei prezzi riflette il dilemma comune nel settore manifatturiero, dove le fabbriche hanno bisogno di una produzione continua per essere efficienti, ma la domanda dei consumatori è soggetta a stagionalità. Negli ultimi mesi si è assistito a un calo della richiesta di veicoli elettrici a livello globale e i margini di Tesla hanno risentito della guerra dei prezzi soprattutto in seguito al contesto sfidante in Cina.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Home Depot	379,41	2,02	2,37	1,07
McDonald's	282,87	1,54	1,31	0,97
Apple	176,08	1,36	30,31	21,02
Intel	42,05	-1,55	16,46	13,44
Johnson & Johnson	156,21	-0,35	3,48	2,49
Cisco Systems	49,14	-0,26	12,60	8,29

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 *
Synopsys	584,71	4,30	0,49	0,42
Cadence Design Sys	311,85	3,63	0,73	0,63
Baker Hughes	33,22	2,56	3,88	3,24
Advanced Micro Devices	181,42	-4,84	14,12	12,02
Marvell Technology	65,06	-3,18	6,73	5,51
Costar Group	94,10	-2,13	1,92	1,18

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

Notizie settoriali

SVIZZERA

SETTORE LUSSO: esportazioni di orologi in calo a febbraio

Secondo i nuovi dati rilasciati dalla federazione dell'industria orologiaia, le esportazioni hanno registrato una contrazione nello scorso mese di febbraio, interrompendo la serie positiva dei precedenti mesi a causa anche di un effetto comparato sfavorevole con i solidi risultati registrati a febbraio 2023. Il dato ha evidenziato una flessione del 3,8% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio con un controvalore complessivo pari a 2,15 mld di franchi svizzeri. A livello geografico, sull'andamento complessivo hanno pesato le performance negative di importanti mercati come quello cinese (-25,4%) e Hong Kong (-19%) bilanciate dalle crescite registrate negli Stati Uniti (+5,5%) e in Giappone (5,6%). In tal modo, il saldo da inizio 2024 evidenzia una flessione seppur contenuta allo 0,7%.

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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (https://www.intesasanpaolo.com/it/persone-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 separatezza 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: Thomas Viola