INTESA SANPAOLO

Flash Azioni

Investitori privati

Notizie sui mercati

Avvio di settimana cauto e improntato all'attesa per i dati macroeconomici in calendario nei prossimi giorni, con l'attenzione principale rivolta alle nuove rilevazioni inflazionistiche. Wall street ha così archiviato la seduta di ieri con generalizzati ribassi, seppur con variazioni contenute, dopo aver archiviato l'intera scorsa ottava come una delle migliori da inizio anno. Le prese di profitto hanno trovato fondamento anche in una nuova cautela riguardo allo scenario relativo al taglio dei tassi dopo le dichiarazioni del Presidente della Fed di Atlanta: il mercato continua a scommettere fino a un punto percentuale di riduzione dei tassi ufficiali nell'intero anno, a partire dalle prossime riunioni di giugno/luglio. Andamento contrastato per le principali borse asiatiche nella mattinata, con l'indice Hang Seng in evidenza grazie agli acquisti su alcuni titoli del comparto Tecnologico. Chiusura poco sotto la parità per il Nikkei, con l'indice che resta in prossimità dei massimi storici registrati la scorsa settimana.

Notizie societarie

TELECOM ITALIA: accordo con DAZN 2

AIRBUS: altra acquisizione nel settore della sicurezza informatica 2

E.ON: possibile cessione delle attività retail in Romania 2

APPLE-GOOGLE-META: avviata una indagine antitrust da parte della Commissione Europea 3

INTEL-AMD-MICROSOFT: possibili interventi di limitazione dell'utilizzo di servizi tecnologici stranieri in Cina 3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.639	0,86	14,13
FTSE 100	7.918	-0,17	2,38
Xetra DAX	18.261	0,30	9,01
CAC 40	8.152	0,00	8,07
Ibex 35	10.952	0,08	8,42
Dow Jones	39.314	-0,41	4,31
Nasdaq	16.384	-0,27	9,15
Nikkei 225	40.398	-0,04	20,72

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

26 marzo 2024- 10:05 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 marzo 2024- 10:15 CET
Data e ora di circolazione

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

TELECOM ITALIA: accordo con DAZN

TIM e DAZN hanno siglato un nuovo accordo che permetterà alla piattaforma TIMvision di ospitare l'app DAZN, non in esclusiva, con tutti i suoi contenuti, fra cui la Serie A con tutte le 10 partite settimanali. L'intesa è valida fino al 2029, anno di scadenza dell'assegnazione dei diritti audiovisivi della Serie A per DAZN. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) l'accordo prevederebbe il pagamento di poco meno di 50 milioni fissi all'anno, cui aggiungere una parte variabile come provvigione su singolo cliente attivo. Per TIM e DAZN si tratta di un nuovo inizio nel rapporto commerciale dopo l'esperienza in esclusiva durata solo un anno, il 2021, per poi essere rivista nel 2022 dall'attuale AD Pietro Labriola in quanto ritenuta troppo onerosa.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	2,15	6,07	30,63	64,52
Telecom Italia	0,22	4,18	345,37	400,82
Amplifon	33,15	4,08	0,54	0,55
Erg	23,34	-1,19	0,47	0,56
Davide Campari-Milano	9,13	-0,91	2,60	3,80
Recordati Industria Chimica	52,00	-0,69	0,25	0,22

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

Europa

AIRBUS: altra acquisizione nel settore della sicurezza informatica

Airbus ha annunciato l'acquisizione della società tedesca Infodas con l'obiettivo di rafforzare le proprie attività legate alla sicurezza informatica: operazione che si aggiunge alla recente acquisizione delle attività analoghe di Atos. Non sono stati resi noti i dettagli finanziari, con la chiusura della transazione che dovrebbe avvenire entro la fine del 2024. Il crescente aumento delle minacce informatiche, la digitalizzazione e la connettività dei propri sistemi risultano componenti fondamentali per lo sviluppo delle applicazioni di Airbus.

E.ON: possibile cessione delle attività retail in Romania

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, E.On potrebbe valutare la cessione delle attività di vendita al dettaglio di energia elettrica in Romania alla società locale Romgaz. La vendita, che si inserisce nell'ambito di un processo di revisione strategica operativa, potrebbe non riguardare gli asset relativi ai grandi consumatori industriali. La decisione si baserebbe sulla scarsa redditività legata alle attività in questione.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Bayerische Motoren Werke	106,24	2,04	1,09	1,00
Adidas	203,95	1,85	0,61	0,56
Unicredit	34,08	1,44	7,95	9,53
Schneider Electric	214,95	-1,42	0,62	0,76
Wolters Kluwer	144,85	-1,23	0,48	0,49
Kering	353,75	-1,20	0,49	0,24

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

USA

APPLE-GOOGLE-META: avviata una indagine antitrust da parte della Commissione Europea

La Commissione Europea avrebbe avviato un'indagine nei confronti di Apple, Google e Meta riguardo alla conformità dei loro comportamenti rispetto al nuovo regolamento europeo "Digital Markets Act" entrato in vigore all'inizio di marzo. L'indagine si basa sulla verifica del fatto che le società interessate non abbiano una posizione dominante sul mercato in modo da danneggiare la concorrenza e instaurare di fatto dei monopoli consentendo, pertanto, agli sviluppatori di app di indirizzare gli utenti verso offerte disponibili al di fuori dei propri canali e che i servizi offerti non vengano privilegiati rispetto a quelli dei concorrenti.

INTEL-AMD-MICROSOFT: possibili interventi di limitazione dell'utilizzo di servizi tecnologici stranieri in Cina

Secondo fonti di stampa (Financial Times) la Cina starebbe avviando misure per limitare l'utilizzo di microprocessori e server prodotti negli Stati Uniti nei computer governativi. La decisione porterebbe a sostituire i prodotti di Intel e AMD con quelli alternativi di gruppi locali: le nuove disposizione porterebbero anche alla sostituzione dei software forniti da società come Microsoft.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Walt Disney	119,36	3,01	2,09	2,37
Amgen	280,82	1,68	1,16	1,31
Boeing	191,41	1,36	1,52	1,35
3M Co	104,84	-1,82	1,61	1,93
Intel	41,83	-1,74	11,58	13,40
Home Depot	383,51	-1,73	1,01	1,10

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 *
Micron Technology	117,13	6,28	11,21	6,82
Dexcom	140,10	5,20	0,86	1,38
Constellation Energy	187,26	5,06	0,85	0,98
Take-Two Interactive Softwre	146,14	-4,15	0,90	0,79
Lululemon Athletica	388,90	-3,54	1,65	0,61
O'Reilly Automotive	1137,07	-2,61	0,12	0,13

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.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