

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Wall Street ha chiuso la seduta di ieri contrastata. L'indice Dow Jones è sceso mentre Nasdaq e S&P 500 hanno guadagnato terreno. Il settore Tecnologico americano è rimbalzato dopo diverse sedute in flessione, sostenuto dal recupero dei titoli dell'intelligenza artificiale tra cui Nvidia, che aveva perso oltre il 12% nelle precedenti giornate. In luce anche altri titoli che operano nell'ambito dei semiconduttori e dell'informatica. Seduta positiva anche per il settore statunitense delle Telecomunicazioni, mentre i comparti degli Industriali e delle Utility hanno subito qualche presa di profitto. L'attenzione degli investitori è ora rivolta ad alcuni dati macroeconomici importanti che saranno rilasciati entro la fine della settimana in particolare quello sull'inflazione USA. Sul mercato asiatico la borsa di Tokyo ha chiuso in progresso dell'1,2%, spinta dai titoli tecnologici, mentre gli indici di Shanghai e Hong Kong mostrano progressi più contenuti. Avvio moderatamente positivo per i listini europei.

Notizie societarie

IREN: licenzia l'AD Signorini e delibera il nuovo business plan	2
UNICREDIT: interesse per banca Luminor	2
AIRBUS: ridotti i target 2024	2
SIEMENS: lancia il progetto di sviluppo urbanistico più grande d'Europa	2
VOLKSWAGEN: joint venture con Rivian Automotive	2
MICROSOFT: la Commissione UE segnala violazioni antitrust in integrazione Teams-Office	3

26 giugno 2024 - 09:30 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

26 giugno 2024 - 09:35 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.707	-0,38	11,06
FTSE 100	8.248	-0,41	6,65
Xetra DAX	18.178	-0,81	8,51
CAC 40	7.662	-0,58	1,58
Ibex 35	11.119	-0,48	10,07
Dow Jones	39.112	-0,76	3,77
Nasdaq	17.718	1,26	18,03
Nikkei 225	39.667	1,26	18,54

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

IREN: licenzia l'AD Signorini e delibera il nuovo business plan

Il CdA ha deliberato il licenziamento per giusta causa oggettiva dell'AD Paolo Signorini. La governance andrà avanti con l'attuale assetto, che prevede le principali deleghe operative in capo a presidente e vicepresidente esecutivi, senza un AD, fino alla scadenza dell'attuale CdA a primavera del 2025, ha detto il presidente Luca Dal Fabbro. La società prevede di effettuare nuovi investimenti per 8,2 miliardi di euro nei prossimi sette anni, mirati a crescere nelle attività dei servizi regolamentate, mentre sono stati rivisti al ribasso gli investimenti in energie rinnovabili, gestione rifiuti e M&A; il gruppo stima, inoltre, una crescita dei dividendi dell'8% annuale fino al 2027.

UNICREDIT: interesse per banca Luminor

Secondo fonti di stampa, Unicredit avrebbe presentato un'offerta per rilevare la banca Luminor con sede in Estonia. Luminor opera in Estonia, Lettonia e Lituania ed è la terza banca più grande nei Paesi Baltici.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	2,24	3,61	26,95	29,41
Snam	4,16	0,80	14,54	10,33
Eni	14,24	0,79	13,99	11,04
Leonardo	21,64	-2,92	2,41	2,56
Telecom Italia	0,23	-2,64	137,06	239,34
Interpump Group	41,62	-2,57	0,26	0,23

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

Europa

AIRBUS: ridotti i target 2024

Airbus ha rivisto al ribasso gli obiettivi in termini di utili e di consegne di velivoli a causa dei perduranti problemi legati alle catene di approvvigionamento. Nell'intero esercizio, il gruppo stima un EBIT rettificato pari a 5,5 mld di euro, al di sotto del range compreso tra 6,5 e 7 mld di euro indicato in precedenza e contro i 6,79 mld attesi dal consenso. Inoltre, il flusso di cassa rettificato dovrebbe attestarsi a circa 3,5 mld, contro i precedenti 4 mld di euro e i 4,13 mld stimati dagli analisti. Infine, Airbus ha abbassato anche il target di velivoli in consegna nell'attuale esercizio a 770 unità da 800 precedenti e contro 804 unità stimate dal mercato.

SIEMENS: lancia il progetto di sviluppo urbanistico più grande d'Europa

Siemens sta investendo 750 mln di euro per trasformare i suoi stabilimenti a Berlino-Spandau in un hub tecnologico e residenziale. Il progetto, esteso su 76 ettari, prevede alloggi per 7.000 residenti e 20.000 posti di lavoro entro il 2035. L'investimento iniziale di 600 mln è stato aumentato a 750 mln, con collaborazioni che porteranno il totale dei progetti a 4,5 mld di euro. I primi due edifici saranno completati entro l'autunno 2026, con l'Unità di Mobilità di Siemens che si trasferirà in un nuovo grattacielo.

VOLKSWAGEN: joint venture con Rivian Automotive

Volkswagen ha annunciato un investimento fino a 5 mld di dollari nel produttore di auto elettriche statunitense Rivian Automotive, con cui verrà creata una joint venture paritetica che consentirà alle due società di condividere la tecnologia nel segmento dell'elettrico oltre a espandere la propria presenza nel mercato statunitense e ridurre i costi di sviluppo e ricerca. L'alleanza

consentirà a Volkswagen di utilizzare l'architettura elettrica e la piattaforma software esistenti di Rivian, mentre quest'ultima otterrà un'importante iniezione di liquidità in un momento in cui la domanda di vetture elettriche sembra rallentare soprattutto negli Stati Uniti. L'investimento iniziale sarà di 1 mld di dollari per poi raggiungere i 5 mld entro l'anno fiscale 2026, da finanziare probabilmente anche attraverso dismissioni da parte di Volkswagen.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Hermes International	2209,00	1,42	0,07	0,06
LVMH	736,80	1,42	0,43	0,34
SAP	181,72	1,26	2,20	1,66
Airbus	134,78	-9,41	2,45	1,16
Safran	199,25	-3,28	0,77	0,61
Bayer	26,15	-1,89	3,30	3,28

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

USA

MICROSOFT: la Commissione UE segnala violazioni antitrust in integrazione Teams-Office

Secondo le valutazioni preliminari della Commissione Europea, Microsoft avrebbe violato le regole antitrust integrando l'app per videoconferenze Teams nella suite Office. La Commissione teme che, dal 2019, questa integrazione abbia limitato la concorrenza nei mercati dei prodotti per comunicazioni e software di collaborazione. In particolare, Microsoft avrebbe dato a Teams un vantaggio distributivo, privando i clienti della possibilità di scegliere se includere Teams nei loro abbonamenti. Nonostante le modifiche apportate da Microsoft, l'UE ritiene che siano necessari ulteriori cambiamenti per garantire una concorrenza leale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	241,76	0,76	2,95	2,17
Microsoft	450,95	0,73	8,38	6,94
Intel	30,74	0,56	18,95	14,62
Home Depot	338,32	-3,58	1,71	1,13
Dow	53,16	-2,67	4,13	1,64
Nike -Cl B	94,75	-2,49	3,35	2,42

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 *
Nvidia	126,09	6,76	109,70	87,98
Arm Holdings -Adr	160,61	6,31	4,55	2,65
Mercadolibre	1642,28	3,75	0,10	0,10
Grail	17,00	-8,75	0,72	ND
Mongodb	226,61	-3,12	0,76	0,62
Cdw	224,62	-3,02	0,62	0,40

Nota: *Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. ND= Non disponibile perchè il titolo è quotato dallo scorso 12 giugno 2024. 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 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 – 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 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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi