

**Flash Azioni**
**Notizie sui mercati**

Il comparto Tecnologico conferma l'importante sostegno ai mercati azionari, con il recente accordo tra OpenAI e i principali produttori di chip coreani che ha alimentato ulteriormente l'ottimismo sulle prospettive del settore. Wall Street ha rinnovato così livelli storici nonostante la mancanza di una soluzione per interrompere lo shutdown; quest'ultimo dovrebbe condurre alla mancata rilevazione dei dati del mercato del lavoro di settembre, in calendario per oggi, lasciando gli investitori nell'incertezza riguardo alle mosse future della Fed. Intanto, il mercato continua a incorporare due tagli dei tassi entro fine anno. Si guarderà con attenzione all'imminente avvio della stagione dei risultati societari, per la quale il consenso stima ora una crescita media degli utili statunitensi del 7% (fonte Bloomberg). Contesto positivo anche per i listini europei che monitorano con attenzione le evoluzioni geopolitiche. Intanto, stamani le borse asiatiche presentano un andamento contrastato: con la piazza di Shanghai chiusa per festività, l'Hang Seng è oggetto di prese di profitto dopo i nuovi massimi di ieri, mentre si registra una decisa sovraperformance del Nikkei grazie al contributo del settore Tecnologico e alla debolezza dello yen.

**Notizie societarie**

BANCA MPS-MEDIOBANCA: definito il nuovo CdA di Mediobanca	2
ENEL: perfeziona cessione di asset in Spagna	2
TIM: definito il piano investimenti della divisione Tim Enterprise	2
REPSOL: impianto per la produzione di idrogeno verde in Spagna	2
TOTALENERGIES: venderà il 50% del suo portafoglio solare in Nord America a KKR	3
COCA COLA: cessione del produttore di succhi nigeriano Chi	3
TESLA: superiori alle attese le vendite nel 3° trimestre	3

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	43.078	0,00	26,01
FTSE 100	9.428	-0,20	15,35
Xetra DAX	24.423	1,28	22,67
CAC 40	8.057	1,13	9,16
Ibex 35	15.496	-0,27	33,65
Dow Jones	46.520	0,17	9,34
Nasdaq	22.844	0,39	18,30
Nikkei 225	45.750	1,81	14,68

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

**3 ottobre 2025 - 09:34 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

**3 ottobre 2025 - 09:38 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

#### BANCA MPS-MEDIOBANCA: definito il nuovo CdA di Mediobanca

Il CdA della banca senese ha definito la lista per il rinnovo del Board di Mediobanca, controllata all'86,3% dopo l'OPAS, indicando i nomi di Vittorio Grilli e Alessandro Melzi d'Eril rispettivamente come nuovo Presidente e nuovo AD. Il nuovo Board sarà operativo dopo il voto dell'Assemblea del 28 ottobre. L'AD Lovaglio ha definito l'operazione Banca MPS-Mediobanca "l'inizio di una nuova fase di consolidamento, un passaggio cruciale per la competitività del settore Bancario italiano ed europeo".

#### ENEL: perfeziona cessione di asset in Spagna

Egpe, società del gruppo Enel controllata tramite Endesa, ha perfezionato la vendita a Masdar, il leader nell'energia pulita degli Emirati Arabi Uniti, di una partecipazione di minoranza, pari al 49,99% del capitale sociale, in Egpe Solar 2, veicolo che detiene 4 asset fotovoltaici di Endesa operativi in Spagna per una capacità installata complessiva di 446 MW. L'operazione genererà una riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato del gruppo Enel pari a 184 milioni di euro nel 2025.

#### TIM: definito il piano investimenti della divisione Tim Enterprise

La divisione Tim Enterprise ha annunciato un piano di investimenti da 1 miliardo di euro entro il 2027 per potenziare la propria infrastruttura ICT, con l'obiettivo di consolidare la leadership nel cloud e nella cybersicurezza. Il management ha precisato che Tim Enterprise non intende limitarsi a vendere servizi, ma aspira anche a disegnare le fondamenta della nuova infrastruttura digitale nazionale. Nel solo 2024 gli investimenti sono stati pari a 350 milioni, primo mattone di un piano triennale che punta a rafforzare i data center – 17 in totale, di cui 8 certificati con i massimi standard Tier IV – e a sviluppare edge cloud e soluzioni a bassa latenza (sistemi che velocizzano la trasmissione dei dati), indispensabili per la manifattura intelligente e le smart cities.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Stellantis	8,82	8,30	32,56	27,85
Prysmian	88,00	4,46	1,05	1,00
Leonardo	55,66	3,07	3,26	3,32
Mediobanca	16,57	-5,34	10,55	8,36
Unicredit	63,41	-2,27	5,53	5,13
Banco BPM	12,63	-2,09	7,19	6,77

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

### Europa

#### REPSOL: impianto per la produzione di idrogeno verde in Spagna

Repsol ha approvato la costruzione di un impianto per la produzione di idrogeno verde a Cartagena, in Spagna. Il progetto, con una capacità di 100 MW, dovrebbe essere operativo a partire dal 2029 e arrivare a generare circa 15 mila tonnellate di idrogeno verde all'anno con un investimento complessivo da oltre 300 mln di euro. Repsol detiene il 75% del progetto mentre il restante 25% fa capo a Enagas Renewable. La Commissione Europea e il Governo spagnolo hanno riconosciuto l'iniziativa come un importante progetto di interesse europeo stanziando un fondo per circa 155 mln di euro.

**TOTALENERGIES: venderà il 50% del suo portafoglio solare in Nord America a KKR**

TotalEnergies ha siglato un accordo con KKR per cedere metà di un portafoglio solare da 1,4 GW negli Stati Uniti, valutato 1,25 mld di dollari. La transazione, coerente con il modello di business di TotalEnergies nelle energie rinnovabili, comprende sei impianti industriali da 1,3 GW e 41 impianti distribuiti da 140 MW. TotalEnergies manterrà una partecipazione del 50% e continuerà a gestire gli impianti. Grazie alla vendita e al rifinanziamento bancario, l'azienda riceverà 950 mln di dollari al closing. La produzione elettrica dei progetti sarà venduta a terzi o commercializzata da TotalEnergies. L'operazione è soggetta alle consuete condizioni di chiusura e rafforza la presenza del gruppo in un mercato elettrico deregolamentato chiave come quello nordamericano.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Stellantis	8,82	8,30	32,56	27,85
Adyen	1456,00	6,43	0,06	0,06
ASML Holding	877,60	4,30	0,67	0,68
Unicredit	63,41	-2,27	5,53	5,13
Intesa Sanpaolo	5,58	-2,02	55,21	51,36
Banco Santander	8,66	-1,80	21,40	23,49

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

**USA****COCA COLA: cessione del produttore di succhi nigeriano Chi**

Coca Cola ha annunciato di aver raggiunto un accordo per la vendita di Chi, società nigeriana produttrice di latticini, succhi, bevande non gassate e snack. La cessione avviene a favore di UAC of Nigeria ed è soggetta all'approvazione delle autorità competenti di regolamentazione. Non sono stati rilasciati i dettagli finanziari dell'operazione; Coca Cola aveva acquistato una quota del 40% della società nigeriana nel 2016 per 240 mln di dollari per poi rilevare il 100% del capitale nel 2019.

**TESLA: superiori alle attese le vendite nel 3° trimestre**

Tesla ha riportato i dati relativi alle vendite del 3° trimestre che hanno raggiunto il livello di 497.099 vetture con una crescita su base annua del 7,4% e al di sopra delle stime di consenso (439.612 unità). In particolare, le vendite della Model 3 e Model Y, le versioni più importanti per Tesla, sono aumentate del 9,4% rispetto all'analogo periodo 2024: anche in questo caso, il gruppo ha superato le aspettative di mercato con un valore pari a 481.166 unità (vs 424.828 del consenso). Di contro, Tesla ha registrato una contrazione del 4,8% della produzione nel corso del 3° trimestre.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Caterpillar	490,57	2,03	0,67	0,71
3M Co	158,80	1,79	0,69	0,82
UnitedHealth Group	353,72	1,56	1,59	2,31
Coca-Cola	66,10	-1,02	4,88	5,20
JPMorgan Chase & Co	307,55	-1,02	3,07	2,80
Verizon Communications	43,40	-0,98	5,86	5,14

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

**I 3 migliori & peggiori del Nasdaq**

<b>Titolo</b>	<b>Prezzo</b>	<b>Var 1g %</b>	<b>Volumi 5g (M)</b>	<b>Vol. medi Var % 5-30g *</b>
Strategy	352,33	4,11	3,66	3,28
Intel	37,30	3,78	32,75	25,68
Globalfoundries	35,74	3,56	2,18	1,31
Tesla	436,00	-5,11	25,04	22,22
Synopsys	471,15	-3,61	0,75	1,10
Applovin -Class A	683,64	-2,90	2,04	3,06

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, LSEG).

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, LSEG, 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-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 – 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