

Flash Azioni

Notizie sui mercati

I mercati azionari hanno archiviato l'intera scorsa settimana con generalizzati ribassi, nonostante un tentativo di recupero registrato da Wall Street nell'ultima parte della seduta di venerdì. Il tema centrale resta quello legato al rischio di un'elevata sopravvalutazione del comparto Tecnologico, sulla base di aspettative di un'ulteriore crescita della domanda legata sia all'intelligenza artificiale che ai semiconduttori; molti investitori si chiedono se i massicci investimenti realizzati e programmati in tale ambito possano poi condurre a significativi miglioramenti in termini di ricavi e utili. Intanto, sul finale della scorsa settimana è emerso un cauto ottimismo riguardo a un possibile accordo tra Repubblicani e Democratici per la cessazione dello shutdown che, con la mancanza di dati macroeconomici significativi, ha ridotto la visibilità dello scenario congiunturale e di politica monetaria. Tale ottimismo sembra tramutarsi in una soluzione concreta dopo le indiscrezioni di stamani circa un accordo bipartisan al Senato per finanziare il governo federale statunitense fino al 30 gennaio. Tale situazione sta portando a una reazione positiva delle Borse asiatiche nelle contrattazioni della mattinata a cui si aggiunge un avvio in rialzo dei listini europei.

Notizie societarie

BANCA MPS: risultati solidi e leggera revisione al rialzo dell'utile netto 2025	2
CAMPARI: vuole ridurre i marchi in portafoglio	2
ENI: costruzione di una bioraffineria in Malesia per la controllata Enilive	2
SIEMENS: contratto con la compagnia ferroviaria svizzera	2
TOTAL ENERGIES: accordo con Data4 per la fornitura di energia elettrica per data center in Spagna	2
SAMSUNG: in trattative avanzate con Barclays per lanciare una carta di credito in USA	3

10 novembre 2025 - 09:43 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

10 novembre 2025 - 09:48 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Infrastrutture Wireless Italiane

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	42.918	-0,35	25,54
FTSE 100	9.683	-0,55	18,47
Xetra DAX	23.570	-0,69	18,39
CAC 40	7.950	-0,18	7,72
Ibex 35	15.901	-1,34	37,14
Dow Jones	46.987	0,16	10,44
Nasdaq	23.005	-0,21	19,13
Nikkei 225	50.912	1,26	27,62

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

BANCA MPS: risultati solidi e leggera revisione al rialzo dell'utile netto 2025

Banca MPS ha chiuso il 3° trimestre 2025 con un utile di 474 milioni di euro, superiore alle attese di consenso, grazie al sostegno commerciale della rete di vendita e al controllo dei costi, portando il risultato dei primi 9 mesi a 1,36 mld, in calo rispetto ai 1,56 milioni dello stesso periodo del 2024, che però aveva beneficiato di un effetto imposte positivo per 470 milioni. L'AD Luigi Lovaglio ha rivisto al rialzo la stima dell'utile per fine anno sopra 1,6 miliardi (da 1,5 miliardi indicati precedentemente) mentre non ha fornito indicazioni sull'andamento del processo di integrazione con Mediobanca, rimandando tutti i dettagli alla futura presentazione del piano industriale della nuova entità combinata. Il manager ha illustrato solo i dati pro-forma del nuovo gruppo che sommano a circa 8 miliardi di ricavi e 3 miliardi di utile netto rettificato; inoltre, ha confermato la solidità patrimoniale con un CET1 del 16,9%, un ROTE pro-forma del 14% circa e un payout ratio del 100%, sostenibile, secondo l'AD, nei prossimi anni.

CAMPARI: vuole ridurre i marchi in portafoglio

L'AD Simon Hunt in un'intervista rilasciata a Il Sole 24 Ore ha dichiarato di voler ridurre il perimetro dei brand in portafoglio per focalizzarsi su quelli più grandi e maggiormente redditizi. Potenzialmente circa 30 marchi sarebbero in vendita su un totale di 72. L'obiettivo del manager è semplificare la struttura della società per ottimizzare i costi e per ridurre la leva finanziaria.

ENI: costruzione di una bioraffineria in Malesia per la controllata Enilive

Pengerang Biorefinery – la joint venture tra Enilive (controllata da ENI), la malese Petronas e la giapponese Euglena - ha avviato il cantiere per la costruzione della nuova bioraffineria a Pengerang (Malesia) che sarà operativa entro la seconda metà del 2028. La bioraffineria avrà una capacità di lavorazione di materie prime rinnovabili fino a 650.000 tonnellate l'anno.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banca Monte dei Paschi Siena	7,76	4,44	25,28	28,87
Moncler	55,26	2,75	1,10	1,04
Leonardo	50,52	1,79	3,00	2,63
Prysmian	81,90	-4,34	1,27	1,12
Unipol Assicurazioni	18,67	-3,84	1,85	1,50
Interpump Group	42,34	-3,38	0,30	0,27

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

Europa

SIEMENS: contratto con la compagnia ferroviaria svizzera

Siemens, tramite la divisione Mobility, ha annunciato di essersi aggiudicata un contratto con la compagnia ferroviaria nazionale svizzera (FFS - Ferrovie Federali Svizzere) per la fornitura di 116 nuovi treni a due piani. I nuovi convogli saranno utilizzati a Zurigo e nella Svizzera occidentale a partire dal 2030. L'accordo del valore complessivo di circa 2 mld di franchi svizzeri include anche l'opzione per l'acquisto di 84 veicoli aggiuntivi.

TOTAL ENERGIES: accordo con Data4 per la fornitura di energia elettrica per data center in Spagna

TotalEnergies e Data4, una grande azienda europea attiva nel settore dei data center, hanno siglato un accordo per la fornitura di energia elettrica rinnovabile ai siti di Data4 in Spagna. L'intesa avrà una durata di 10 anni e sarà attiva da gennaio 2026 con un volume totale di 610 GWh. TotalEnergies fornirà energia elettrica rinnovabile generata da parchi eolici e solari

spagnoli. Al momento, non sono stati rilasciati i dettagli finanziari dell'operazione. L'intesa si aggiunge a quelle già firmate dalla stessa TotalEnergies con altri importanti gruppi come STMicroelectronics, Saint-Gobain, Air Liquide, Amazon, LyondellBasell, Merck, Microsoft, Orange e Sasol.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Rheinmetall	1749,00	2,40	0,19	0,20
Bayerische Motoren Werke	86,14	2,18	1,10	1,16
Volkswagen -Pref	94,22	1,51	0,83	0,86
Wolters Kluwer	96,54	-3,84	1,02	0,76
Infineon Technologies	32,73	-3,52	2,97	3,44
Asml Holding	870,80	-2,74	0,57	0,68

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

USA

SAMSUNG: in trattative avanzate con Barclays per lanciare una carta di credito in USA

Secondo il Wall Street Journal, Samsung Electronics è in trattative avanzate con Barclays per lanciare una carta di credito negli Stati Uniti, con l'obiettivo di rafforzare la propria presenza nella vita finanziaria dei consumatori americani. Per Barclays si tratterebbe di ampliare l'attività di credito al consumo, mentre per Samsung sarebbe un modo per accrescere la fedeltà al marchio, seguendo l'esempio di Apple e della sua carta di successo. L'accordo, che potrebbe essere annunciato entro fine anno, prevede Visa come possibile circuito. Samsung sta, inoltre, valutando altri prodotti finanziari, un conto di risparmio ad alto rendimento, un conto prepagato digitale e un servizio "compra ora, paga dopo", alcuni dei quali potrebbero nascere in collaborazione con Barclays. L'idea è di creare un ecosistema finanziario integrato, dove i rimborsi della carta confluiscono in prodotti Samsung, favorendo l'acquisto di smartphone, TV ed elettrodomestici e rafforzando la fedeltà dei clienti. Barclays, in cambio, otterrebbe accesso a oltre 70 milioni di utenti mobili statunitensi di Samsung. Samsung aveva già tentato di lanciare una carta nel 2018, ma senza successo. Resta da capire se questa volta riuscirà a replicare il modello di Apple, la cui carta (con circa 20 mld di dollari di saldi) è una delle più diffuse negli Stati Uniti.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Coca-Cola	70,55	2,16	5,13	4,52
Sherwin-Williams	340,16	1,95	0,64	0,58
Amgen	320,20	1,46	1,33	0,95
Intl Business Machines	306,38	-1,93	1,13	1,34
Nike -Cl B	61,09	-1,29	3,04	3,11
Caterpillar	563,10	-1,17	0,58	0,72

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 *
Monster Beverage	69,73	5,16	3,11	2,22
Starbucks	85,57	4,07	4,31	3,31
Doordash - A	204,31	4,00	2,53	1,19
Take-Two Interactive Softw	232,00	-8,08	0,94	0,61
Trade Desk -Class A	43,00	-6,32	5,28	4,00
Dexcom	55,00	-5,21	3,58	2,25

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.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-famiglia/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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea