

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Prese di profitto hanno caratterizzato Wall Street nella seduta di ieri nell'ambito di una maggiore volatilità. I guadagni delle ultime giornate hanno portato gli investitori a prendere una pausa e ad attendere nuove indicazioni sul fronte dei dati macroeconomici in vista della riunione della Fed di fine mese. Nel frattempo, la stagione dei risultati societari sta rilasciando un quadro ancora incoraggiante, con i primi importanti gruppi finanziari che hanno battuto le attese di mercato grazie, soprattutto, al solido apporto delle attività di trading. Il consenso si attende una crescita media degli utili americani nell'intero 4° trimestre di circa il 7,8% (fonte Bloomberg), percentuale rivista in miglioramento rispetto alle rilevazioni delle scorse settimane. Andamento contrastato, stamani, per le Borse asiatiche con gli indici cinese e di Hong Kong che beneficiano del dato migliore delle attese relativo al PIL degli ultimi tre mesi dello scorso anno, facendo supporre che le misure adottate dalle Autorità, soprattutto monetarie, abbiano cominciato a fornire importanti effetti. In tal modo, l'Hang Seng registra la quarta seduta consecutiva in guadagno.

Notizie societarie

SAIPEM: cessione di partecipazioni non strategiche	2
RICHEMONT: vendite trimestrali sopra le attese	2
VOLKSWAGEN: rilancio in Cina con l'obiettivo di arrivare a una quota del 15% entro il 2030	2
BANK OF AMERICA: trimestrale sopra le attese; linee guida positive	3
MORGAN STANLEY: risultati trimestrali superiori le attese	3

17 gennaio 2025 - 09:40 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

17 gennaio 2025 - 09:45 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

--

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	35.820	0,48	4,78
FTSE 100	8.392	1,09	2,68
Xetra DAX	20.655	0,39	3,75
CAC 40	7.635	2,14	3,44
Ibex 35	11.841	-0,49	2,12
Dow Jones	43.153	-0,16	1,43
Nasdaq	19.338	-0,89	0,14
Nikkei 225	38.451	-0,31	-3,62

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

SAIPEM: cessione di partecipazioni non strategiche

Saipem ha finalizzato la vendita della partecipazione del 10% in Kca Deutag (azienda britannica attiva nell'industria petrolifera delle perforazioni e ingegneria) a Helmerich & Payne (H&P), come annunciato lo scorso 25 luglio, per circa 89,5 milioni di dollari. Saipem aveva acquisito la quota nel 2022 e il suo valore contabile, inserito nel bilancio di fine giugno 2024, era di 82 milioni di euro.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Moncler	56,84	6,32	1,34	1,10
Nexi	4,74	2,60	11,85	4,67
Brunello Cucinelli	113,40	2,16	0,28	0,19
Iveco	9,71	-1,92	4,95	2,67
Diasorin	100,50	-1,13	0,18	0,10
Pirelli & C	5,73	-1,00	2,44	1,87

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

Europa

RICHEMONT: vendite trimestrali sopra le attese

Il Gruppo del Lusso svizzero, Richemont, ha chiuso il 3° trimestre fiscale con una crescita a doppia cifra dei ricavi al di sopra delle attese di consenso: il dato risulta particolarmente significativo dal momento che coincide soprattutto con l'importante periodo di acquisti natalizi. In particolare, le vendite sono aumentate su base annua e a tassi di cambio costante del 10% a 6,15 mld di euro, con il mercato che si attendeva un progresso limitato allo 0,9%. Tutti i segmenti hanno superato le attese, con la gioielleria, la divisione più importante, che ha registrato un progresso dei ricavi del 14% rispetto al 4,3% indicato dagli analisti. A livello geografico, la performance migliore è stata registrata nell'area americana, dove le vendite sono aumentate a un ritmo del 22% rispetto al 10,4% indicato dal consenso. In Asia, il Gruppo ha limitato le flessioni al 7% contro il -15,7% stimato dagli analisti, mentre in Europa le vendite sono cresciute del 19% (vs 6,4% del consenso).

VOLKSWAGEN: rilancio in Cina con l'obiettivo di arrivare a una quota del 15% entro il 2030

Il responsabile della divisione cinese di Volkswagen ha dichiarato che il Gruppo intende consolidare la propria posizione di primo produttore straniero nel paese asiatico aumentando le vendite a circa 3,5 milioni di vetture all'anno per raggiungere nel 2030 una quota di mercato del 15%: nel 2024, il numero di veicoli venduti in Cina ha raggiunto 2,9 milioni di unità, con una flessione su base annua di quasi il 10%. Per fronteggiare la forte concorrenza dei produttori locali, Volkswagen punterà a migliorare la redditività attraverso una riduzione dei costi del 40% accompagnata, comunque, dallo sviluppo di nuovi modelli e di tecnologie avanzate.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Lvmh Moet Hennessy Louis V.	695,50	9,15	0,56	0,44
Kering	237,05	6,18	0,36	0,28
Hermes International	2480,00	4,91	0,06	0,06
Nokia Oyj	4,35	-3,12	10,31	9,65
Industria De Diseno Textil	49,01	-2,53	1,89	1,90
Mercedes-Benz	55,16	-2,02	2,75	2,66

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

USA

BANK OF AMERICA: trimestrale sopra le attese; linee guida positive

Bank of America ha chiuso il 4° trimestre superando le stime degli analisti, grazie a un reddito netto da interessi di 14,36 mld di dollari vs 14,12 mld attesi, in aumento del 3%. Il risultato operativo ha beneficiato di una crescita nei ricavi da investment banking (1,65 mld contro la stima di 1,47 mld, in aumento del 43%, il livello più alto degli ultimi 3 anni), di un miglioramento nei margini di interesse (1,97% contro la stima di 1,94%) e del risultato del trading. Nonostante accantonamenti per perdite su crediti inferiori alle previsioni (1,45 mld rispetto a 1,57 mld), le spese operative sono state leggermente superiori alle attese. Il rendimento del capitale proprio tangibile è stato del 12,6% (stima: 11,9%). Le previsioni per il 1° trimestre 2025 indicano un reddito netto da interessi compreso tra 14,5 e 14,6 mld di dollari, e solide prospettive di crescita, oltre a un'efficienza operativa in miglioramento. Per l'intero 2025, la Banca stima ulteriori aumenti del reddito netto da interessi, riflettendo fiducia nella crescita economica e nella domanda di prestiti.

MORGAN STANLEY: risultati trimestrali superiori le attese

Morgan Stanley ha registrato solidi risultati al termine del 4° trimestre 2024 grazie al forte contributo derivante dalle attività di trading che hanno beneficiato del contesto di volatilità conseguente alle elezioni presidenziali. In particolare, l'utile per azione si è attestato a 2,22 dollari contro 1,69 dollari stimati dal consenso a fronte di ricavi netti pari a 16,2 mld di dollari, ben al di sopra dei 15,06 mld indicati dagli analisti. I ricavi legati al trading su titoli a reddito fisso, valute e commodity sono aumentati su base annua del 34,7% a 1,93 mld di dollari mentre quelli sull'azionario del 51% a 3,32 mld battendo, entrambi, le stime di consenso ferme rispettivamente a 1,68 mld e 2,63 mld. La divisione Wealth Management ha generato ricavi in aumento del 13% a 7,48 mld di dollari (vs 7,32 mld del consenso) mentre il risultato delle attività di Advisory è stato pari a 779 mln di dollari al di sopra delle attese di mercato ferme a 727,8 mln.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Sherwin-Williams	354,17	2,09	0,46	0,49
Johnson & Johnson	147,77	1,93	2,64	2,49
Boeing	168,93	1,64	1,40	2,05
Unitedhealth	510,59	-6,04	1,27	1,44
Apple	228,26	-4,04	17,56	17,10
Nvidia	133,57	-1,96	48,23	48,82

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 *
Dexcom	84,84	5,52	1,62	1,29
Constellation Energy	315,24	4,81	1,98	1,10
Applied Materials	186,48	4,54	2,30	2,49
Texas Instruments	187,37	-5,13	2,28	2,32
Apple	228,26	-4,04	17,56	17,10
Tesla	413,82	-3,36	15,11	18,57

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) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-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 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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea