

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

Chiusura in rialzo per Wall Street al termine di una giornata improntata soprattutto sull'attesa per i risultati di bilancio di Nvidia. L'importante gruppo tecnologico ha rilasciato risultati in gran parte superiori alle attese ma un outlook per il trimestre in corso particolarmente tiepido, accendendo preoccupazioni riguardo allo scenario relativo alla domanda di chip e server soprattutto legati all'intelligenza artificiale, nonostante le rassicurazioni della stessa società. L'indice S&P500 ha comunque rinnovato record storici, anche se gli elevati livelli raggiunti aumentano le probabilità di prese di profitto nel breve termine. Reazione contrastata, stamani, per le Borse asiatiche con il Nikkei in rialzo grazie anche agli acquisti di azioni Mitsubishi da parte del fondo di investimento americano Berkshire Hathaway. Di contro, l'Hang Seng accusa una flessione in scia alle prese di profitto soprattutto sul comparto tecnologico. I listini europei avviano la seduta odierna in moderato rialzo, con le quotazioni che sembrano mostrare uno scenario meno pessimistico sul fronte dei semiconduttori e soprattutto sembrano aver scontato un minore impatto sull'intera area dell'eurozona derivante dalla crisi politica francese.

**Notizie societarie**

MFE: aggiornamento sull'offerta Prosiebensat	2
STELLANTIS: proroga dei contratti di solidarietà nello stabilimento di Napoli	2
AIRBUS: consegne di aeromobili in aumento, su base mensile, a luglio	2
SIEMENS: contratto per l'automazione della linea 13 della metropolitana di Parigi	2
NVIDIA: trimestrale brillante, ma nel breve pesano le linee guida caute e il rischio Cina	3

**Notizie settoriali**

SETTORE Auto Europa: immatricolazioni in aumento a luglio grazie soprattutto a Germania e Spagna	4
--	---

**Principali indici azionari**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	42.349	-0,72	23,88
FTSE 100	9.256	-0,11	13,24
Xetra DAX	24.046	-0,44	20,78
CAC 40	7.744	0,44	4,92
Ibex 35	15.021	-0,65	29,55
Dow Jones	45.565	0,32	7,10
Nasdaq	21.590	0,21	11,80
Nikkei 225	42.829	0,73	7,36

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.

**28 agosto 2025- 10:04 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

**28 agosto 2025- 10:09 CET**

Data e ora di circolazione

## Notizie societarie

### Italia

#### MFE: aggiornamento sull'offerta Prosiebensat

La holding ceca Ppf, secondo azionista di Prosiebensat dopo MFE, ha deciso di uscire dall'azionariato della media company bavarese e di consegnare la sua quota del 15,7% all'OPAS promossa da MFE. La decisione apre la strada alla società italiana per raggiungere il controllo del gruppo tedesco con l'obiettivo sempre dichiarato da Pier Silvio Berlusconi di costruire un campione televisivo europeo in grado di contrastare l'assalto delle piattaforme americane. Per conoscere il risultato finale dell'operazione occorrerà tuttavia attendere il 4 settembre, quando la Bafin, l'equivalente tedesco della Consob, ufficializzerà i numeri delle adesioni all'offerta.

#### STELLANTIS: proroga dei contratti di solidarietà nello stabilimento di Napoli

Stellantis ha annunciato di aver firmato un pre-accordo tra azienda e sindacati (Fim, Uilm, Fismic, Ugl e Aqcf) per la proroga per un anno dei contratti di solidarietà per i 3.750 lavoratori della fabbrica di Pomigliano d'Arco (Napoli), che partirà dall'8 settembre prossimo. Il ricorso alla solidarietà, che prevede una riduzione dell'orario di lavoro, è motivato dal permanere di una situazione di flessione ed incertezza in cui versa il settore automotive.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Moncler	49,19	2,33	1,10	0,93
Amplifon	15,78	2,04	2,07	2,30
Italgas	7,77	1,57	2,22	2,70
Diasorin	85,18	-5,84	0,71	0,27
Stellantis	8,17	-2,84	17,65	22,77
Banca Monte Dei Paschi Siena	7,96	-2,69	23,06	16,69

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

### Europa

#### AIRBUS: consegne di aeromobili in aumento, su base mensile, a luglio

Airbus ha annunciato di aver consegnato, nel mese di luglio, 67 aeromobili, in aumento rispetto ai 63 velivoli consegnati ai clienti nel mese di giugno. Un contributo positivo è arrivato dai modelli A320 le cui consegne sono risultate in crescita a 54 unità, dai precedenti 43 di giugno, mentre per quanto riguarda il modello A220 il Gruppo ha registrato un calo a 5 unità da 12 del mese precedente. Airbus ha così raggiunto il livello di 373 aeromobili consegnati da inizio anno con l'obiettivo, per l'intero 2025, che resta fissato in 820 unità; il Gruppo spesso consegna un numero significativamente maggiore di aerei nella seconda metà dell'anno rispetto al primo semestre.

#### SIEMENS: contratto per l'automazione della linea 13 della metropolitana di Parigi

Siemens, per il tramite della divisione Mobility, ha annunciato di essersi aggiudicata un contratto per l'automazione completa della linea 13 della metropolitana parigina assegnato dall'impresa statale francese RATP Group. La tecnologia CBTC GoA4, che verrà installata, consentirà operazioni completamente automatizzate e senza conducente per aumentare la capacità di trasporto e l'affidabilità del servizio, oltre a ottimizzare il consumo energetico. Il contratto prevede la fornitura del sistema di automazione, di un nuovo centro di controllo operativo e di apparecchiature per 66 treni; inoltre, l'accordo prevede anche un servizio di manutenzione opzionale fino a 30 anni. I dettagli finanziari dell'accordo non sono stati resi noti.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Lvmh Moët Hennessy Louis V.	502,00	3,24	0,80	0,52
Hermès International	2119,00	2,27	0,05	0,05
Sap	236,40	1,96	1,30	1,42
Stellantis	8,17	-2,84	17,65	22,77
Basf	46,16	-2,55	1,87	2,50
Intesa Sanpaolo	5,39	-2,53	75,31	50,92

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

**USA****NVIDIA: trimestrale brillante, ma nel breve pesano le linee guida caute e il rischio Cina**

Nvidia ha pubblicato i risultati del secondo trimestre, con ricavi in forte crescita (+56% su base annua), a 46,7 mld di dollari vs 46,2 mld del consenso (l'incremento più basso degli ultimi due anni); il fatturato è stato guidato soprattutto dal business dei data center pari a 41,1 mld (leggermente sotto le attese). L'EPS rettificato è stato pari a 1,05 dollari, superando il consenso fermo a 1,01 dollari, e ha beneficiato di 180 mln di dollari legati alle vendite del chip H20 precedentemente bloccato dal governo statunitense nell'ambito delle restrizioni alle esportazioni di semiconduttori avanzati verso la Cina. Nonostante il margine lordo record e utili superiori alle attese, le previsioni per il terzo trimestre hanno deluso gli investitori: la società stima un fatturato compreso tra 52,9 e 55,1 mld di dollari, in linea con le attese ma ben al di sotto delle stime più ottimistiche che superavano i 60 mld. Il consenso interpreta la guidance come un segnale di rallentamento dopo due anni di boom legato all'intelligenza artificiale. Pesano anche le incertezze sul mercato cinese: le restrizioni USA hanno bloccato le vendite dei chip H20 e, nonostante un parziale allentamento, i ricavi non sono ancora ripartiti. Il CEO Jensen Huang ha però ribadito la visione di lungo termine, stimando che entro fine decennio la spesa globale in infrastrutture IA raggiungerà i 3-4 trilioni di dollari. Nvidia punta a diversificare ulteriormente i grandi clienti cloud (che oggi rappresentano metà dei ricavi) e a spingere nuovi prodotti e servizi, mentre ha autorizzato un maxi-riacquisto di azioni da 60 mld di dollari.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	250,16	2,63	1,90	1,73
Chevron	159,24	1,19	2,49	2,90
Unitedhealth	303,88	1,15	2,29	3,09
Merck & Co.	84,07	-1,08	3,84	3,07
Nike -CI B	78,06	-0,75	2,33	2,52
Honeywell International	221,25	-0,59	1,20	1,37

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 *
Atlassian -CI A	171,88	4,65	0,68	0,79
Datadog - Class A	131,73	4,29	1,40	1,66
Workday -Class A	229,71	3,06	1,65	1,08
Strategy	342,06	-2,65	3,17	3,25
Palantir Technologies -A	156,72	-2,58	16,21	13,69
Booking Holdings	5615,68	-1,58	0,06	0,07

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

## Notizie settoriali

### EUROPA

#### **SETTORE Auto: immatricolazioni in aumento a luglio grazie soprattutto a Germania e Spagna**

Secondo i nuovi dati rilasciati dall'Associazione europea ACEA, le immatricolazioni di nuove auto nell'Unione Europa sono cresciute del 7,4% in luglio rispetto all'analogo mese dello scorso anno: considerando anche i dati relativi ai paesi EFTA e a quelli della Gran Bretagna, l'incremento è stato del 5,9%, rappresentando il miglior rialzo da aprile 2024. Un importante contributo è arrivato dalle vendite di vetture ibride plug-in (+52%) vista la preferenza dei consumatori per modelli che combinano la guida elettrica con un motore a combustione tradizionale mentre le vendite di auto interamente elettriche hanno comunque registrato un incremento a doppia cifra pari al 33,6%, il miglior risultato dallo scorso gennaio. A livello geografico, la Spagna ha continuato a trainare il dato complessivo con un incremento ancora a doppia cifra (+17,1%) a cui ha fatto seguito la solida performance registrata in Germania dove le immatricolazioni sono aumentate su base annua dell'11,1%; di contro, Francia e Italia hanno registrato cali rispettivamente pari a -7,7% e -5,1%, a cui si è aggiunta anche la flessione in Gran Bretagna (-5%).

## 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-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:** Raffaella Caravaggi