

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Avvio di settimana positivo per la maggior parte dei mercati azionari nell'ambito, però, di un contesto di attesa per una nuova tornata di dati macroeconomici incentrati soprattutto sulle rilevazioni del mercato del lavoro negli Stati Uniti di venerdì. Tale evento dovrebbe fornire ulteriori indicazioni riguardo allo scenario di politica monetaria dei prossimi mesi. A tal proposito, le quotazioni di mercato incorporano circa due tagli da parte della Fed nelle riunioni di fine anno, anche se solidi dati macroeconomici ridurrebbero tale probabilità con ripercussioni, in termini di vendite, sui listini azionari. Gli investitori guardano con attenzione anche alle evoluzioni dell'interruzione dell'attività governativa federale negli USA (shutdown). La seduta odierna si apre con un tono moderatamente positivo sulle borse asiatiche, con il Nikkei che, però, prosegue la debolezza delle ultime sessioni in scia anche al rafforzamento dello yen che penalizza i titoli più esposti al commercio estero.

Notizie societarie

PIRELLI: in cerca di una soluzione sulla governance	2
SIEMENS MOBILITY: costruirà una fabbrica di batterie per treni in Baviera	2
TOTAL ENERGIES: acquisisce il 49% delle attività di gas naturale di Continental negli USA	2
AMAZON WEB SERVICES: amplia la partnership con Murex con un accordo pluriennale	3
APPLE: si prepara alla produzione dei nuovi MacBook e dispositivi	3

30 settembre 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

30 settembre 2025 - 09:40 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	42.554	-0,22	24,48
FTSE 100	9.300	0,16	13,79
Xetra DAX	23.745	0,02	19,27
CAC 40	7.881	0,13	6,78
Ibex 35	15.316	-0,22	32,09
Dow Jones	46.316	0,15	8,87
Nasdaq	22.591	0,48	16,99
Nikkei 225	44.977	-0,15	12,74

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

PIRELLI: in cerca di una soluzione sulla governance

Il Governo italiano sta cercando di mediare per trovare una soluzione al confronto in atto tra gli azionisti di Pirelli, Camfin (26%) e Sinochem (37%), sulla governance della società. In una nota diffusa ieri in serata, Palazzo Chigi ha fatto sapere che "il Governo sta tenendo un costante e costruttivo dialogo con la società e gli azionisti finalizzato ad adeguare, in tempi congrui, gli strumenti alle nuove esigenze normative dei suoi mercati di riferimento e ad assicurare la sua piena competitività in tutte le realtà nelle quali opera". Al momento la contrapposizione tra il fronte italiano (Camfin) e quello cinese (Sinochem) resta. A metà luglio il Dipartimento USA del Commercio e dell'Industria ha dichiarato di ritenere l'influenza di Sinochem in Pirelli ancora troppo rilevante per le regole americane.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Brunello Cucinelli	91,14	9,02	2,15	0,52
Moncler	50,44	3,59	1,07	1,06
Saipem	2,55	2,21	48,65	35,44
Banca Popolare di Sondrio	13,19	-2,80	0,86	0,97
Banco BPM	12,62	-2,77	8,50	6,47
UniCredit	63,64	-2,75	5,16	4,92

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

Europa

SIEMENS MOBILITY: costruirà una fabbrica di batterie per treni in Baviera

Siemens Mobility ha avviato la costruzione di un nuovo stabilimento all'avanguardia a Luhe-Wildenau per la produzione di sistemi di batterie destinati a treni regionali, locomotive e clienti esterni, su una superficie di circa 20.000 m². L'investimento complessivo è atteso tra 35 e 41 mln di euro, di cui 22 mln da Siemens Mobility e 2,7 mln da programmi di finanziamento bavaresi, e porterà alla creazione di fino a 200 nuovi posti di lavoro. Il progetto supporta la transizione verso la mobilità sostenibile, rafforza la competitività del settore ferroviario in Germania e in Europa e conferma l'impegno di Siemens per la Germania come polo produttivo e tecnologico. Il completamento della fabbrica è previsto per la primavera 2027, con l'inizio della produzione in serie a ottobre 2027. I sistemi di batterie prodotti saranno ad alte prestazioni e adatti a viaggi a lunga distanza, combinando potenza e capacità energetica.

TOTAL ENERGIES: acquisisce il 49% delle attività di gas naturale di Continental negli USA

TotalEnergies ha firmato un accordo con Continental Resources per acquisire il 49% di asset di gas naturale nella Anadarko Basin, Oklahoma. Questi giacimenti, economici e in grado di produrre a lungo termine a livelli costanti, sono collegati direttamente all'Henry Hub tramite infrastrutture già esistenti e permettono a TotalEnergies di rafforzare la sua presenza e integrazione nella filiera del GNL negli Stati Uniti. Potrebbero inoltre arrivare a produrre circa 350 milioni di piedi cubi (circa 9,9 milioni di metri cubi) di gas al giorno entro il 2030, assicurando a TotalEnergies una produzione netta di circa 150 milioni di piedi cubi (pari a 4,3 milioni di metri cubi) al giorno. L'acquisizione si affianca alle operazioni Dorado e Constellation nell'Eagle Ford Basin del 2024 e si aggiunge ai 500 milioni di piedi cubi (circa 14,2 milioni di m³) di produzione già gestita nel Barnett. Secondo Nicolas Terraz, Presidente Exploration & Production di TotalEnergies, l'operazione consolida la posizione integrata di LNG della società con produzione competitiva,

a basso costo e basse emissioni, e rafforza la partnership con Continental, riconosciuta per la competenza tecnica e l'eccellenza operativa.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Kering	287,95	4,71	0,33	0,32
Hermes International	2119,00	2,42	0,05	0,05
Prosus	59,70	2,23	2,32	2,08
UniCredit	63,64	-2,75	5,16	4,92
TotalEnergies	53,05	-2,21	4,61	3,84
Eni	15,08	-1,72	11,60	10,16

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

USA

AMAZON WEB SERVICES: amplia la partnership con Murex con un accordo pluriennale

Amazon Web Services e Murex hanno annunciato un accordo strategico pluriennale che estende la loro lunga collaborazione. L'accordo con Murex rafforza il ruolo di AWS come partner strategico nel settore dei servizi finanziari. Grazie alla piattaforma cloud AWS, Murex può offrire soluzioni MX.3 più sicure, efficienti e conformi alle normative, con implementazioni e aggiornamenti più rapidi. I servizi gestiti su AWS offrono maggiore agilità, flessibilità e resilienza, ottimizzando l'esperienza del cliente tramite automazione, monitoraggio delle prestazioni e gestione proattiva degli incidenti. Murex investirà per rendere il servizio di MSXaaS più flessibile e capace di crescere in base alle esigenze dei clienti e nell'espansione del team globale per supportare una vasta parte della clientela attuale e futura.

APPLE: si prepara alla produzione dei nuovi MacBook e dispositivi

Apple si avvicina alla produzione di massa dei MacBook Pro M5, dei MacBook Air e di due nuovi monitor, con lancio previsto tra fine 2025 e il 1° trimestre 2026, secondo Bloomberg. Nella prima metà del prossimo anno, Apple prevede inoltre di lanciare l'iPhone 17e, un nuovo iPad entry-level e un iPad Air aggiornato, ampliando la sua gamma di dispositivi.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nvidia	181,85	2,05	44,20	46,09
Caterpillar	471,61	1,26	0,68	0,73
Walt Disney	114,78	1,15	2,12	1,94
Chevron	156,10	-2,53	2,10	2,30
Boeing	217,08	-1,89	1,57	1,31
Intl Business Machines	279,80	-1,59	1,46	1,27

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 *
Applovin -Class A	712,36	6,34	2,18	3,01
Strategy	326,42	5,62	3,89	3,28
Csx	35,83	5,35	6,19	6,16
Warner Bros Discovery	18,87	-3,31	9,58	15,05
Diamondback Energy	143,58	-3,15	0,73	0,76
Intel	34,48	-2,87	38,08	26,45

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 AI AF.
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: Cristina Baiardi