

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Seduta, quella di ieri, caratterizzata ancora da generalizzati e consistenti cali per i principali mercati azionari anche se le pressioni in vendita si sono attenuate, soprattutto a Wall Street, dopo che gli Stati Uniti hanno assicurato un intervento militare per proteggere le rotte marittime nello stretto di Hormuz, riducendo così il forte rialzo delle quotazioni petrolifere. I principali indici statunitensi hanno, in tal modo, mostrato una reazione dai minimi di giornata riducendo le perdite giornaliere. Il contesto generale resta caratterizzato da una maggiore volatilità anche se l'indice Vix rimane al di sotto dei livelli registrati in occasione di precedenti fasi di tensioni: il quadro geopolitico sta causando forti oscillazioni sui mercati, ma l'impatto potrebbe essere limitato nel tempo se la situazione si stabilizzasse e se non si evidenziassero significative ripercussioni su inflazione e crescita economica. Il fattore tempo resta quindi cruciale: se il conflitto dovesse prolungarsi e mantenere i prezzi energetici a livelli particolarmente elevati, ciò rappresenterebbe un serio ostacolo per l'economia. Intanto, stamani le Borse asiatiche sono oggetto di una nuova ondata di vendite in considerazione anche dei maggiori guadagni realizzati da inizio anno, con il Nikkei che torna sui livelli di inizio febbraio. Di contro, i listini europei sembrano beneficiare della reazione di ieri di Wall Street.

Notizie societarie

BANCA MPS: pronta la lista del nuovo CdA	2
BANCO BPM: definita la lista del CdA, confermati Tononi e Castagna	2
ITALGAS: risultati 2025 in crescita oltre le attese	2
BASF: perfezionamento della vendita delle attività relative agli agenti ottici sbiancanti	2
RHEINMETALL: perfezionata l'acquisizione di NVL	2
AMAZON: nuovo investimento in Spagna nell'ambito dei cloud e data center	3
PFIZER: risultati positivi da uno studio clinico oncologico	3

4 marzo 2026 - 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

4 marzo 2026 - 09:48 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

--

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	44.468	-3,92	-1,06
FTSE 100	10.484	-2,75	5,57
Xetra DAX	23.791	-3,44	-2,86
CAC 40	8.104	-3,46	-0,56
Ibex 35	17.062	-4,55	-1,42
Dow Jones	48.501	-0,83	0,91
Nasdaq	22.517	-1,02	-3,12
Nikkei 225	54.246	-3,61	7,76

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: pronta la lista del nuovo CdA

Il Monte dei Paschi ha convocato per oggi una riunione del Consiglio, che dovrà esprimersi sulla lista di venti nomi da presentare all'Assemblea del 15 aprile per rinnovare vertici e board dell'Istituto. Secondo fonti di stampa (tra cui Bloomberg, Corriere della Sera), nell'elenco non ci sarebbe il nome dell'attuale CEO, Luigi Lovaglio. Il Comitato nomine avrebbe discusso a lungo della riconferma del manager su cui sono emerse contrarietà che avrebbero portato alla decisione di non riproporlo come CEO.

BANCO BPM: definita la lista del CdA, confermati Tononi e Castagna

Banco BPM ha sciolto la riserva sulla governance ed ha definito la lista del Consiglio di Amministrazione in vista del rinnovo del board in agenda il 16 aprile. Confermato l'attuale assetto di vertice, formato dal CEO Giuseppe Castagna e dal presidente Massimo Tononi. Saranno a breve definiti anche i futuri assetti della governance, con il primo socio Crédit Agricole (che detiene oltre il 20% del capitale di BPM ed ha già ricevuto l'autorizzazione da parte della BCE a salire fino al 29,9%) che ha tempo fino al 23 marzo per presentare la sua lista di candidati.

ITALGAS: risultati 2025 in crescita oltre le attese

Italgas ha chiuso il 2025 con ricavi totali in rialzo del 45,7% a 2,535 miliardi e un utile netto rettificato di 674,5 milioni (+33,1%). Il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 21 aprile, la distribuzione di un dividendo di 0,432 euro per azione (+13,3% rispetto al 2024). Nel 2025, il Gruppo ha registrato un EBITDA rettificato di 1,88 miliardi di euro, in crescita del 39,4% a/a e un EBIT di 1,2 miliardi, in crescita del 46,9%. I risultati sono superiori alla guidance annunciata dal management lo scorso ottobre.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Lottomatica	21,14	3,32	1,45	1,00
Recordati Industria Chimica	47,96	1,35	0,37	0,34
Leonardo	57,94	-0,48	3,72	2,35
Moncler	52,92	-6,47	1,14	1,11
Italgas	10,41	-6,30	14,87	4,91
A2A	2,35	-6,08	15,87	12,38

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

Europa

BASF: perfezionamento della vendita delle attività relative agli agenti ottici sbiancanti

BASF ha annunciato di aver completato la vendita delle attività relative agli agenti ottici sbiancanti al gruppo Catexel. In particolare, l'accordo riguarda il business internazionale, compresa la produzione presso il sito di Monthey, in Svizzera. Non sono stati, ad oggi, rilasciati i dettagli finanziari dell'operazione.

RHEINMETALL: perfezionata l'acquisizione di NVL

Rheinmetall ha annunciato di aver completato l'acquisizione di Naval Vessels Lürssen (NVL) e delle sue controllate dopo aver ricevuto le necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti. L'operazione era stata annunciata lo scorso settembre con la firma del contratto d'acquisto avvenuta a ottobre 2025. Con questa acquisizione strategica, Rheinmetall ha l'obiettivo di creare una società tedesca di sistemi per lo sviluppo e la produzione di navi all'avanguardia per la marina e la guardia costiera, oltre che di sistemi marittimi autonomi di superficie. Il Gruppo tedesco espanderà, in tal modo, il proprio portafoglio nel settore marittimo

per consolidare la sua posizione come fornitore completo di tecnologia per la difesa in Germania e in Europa. Non sono stati, ad oggi, rilasciati i dettagli finanziari dell'operazione.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Deutsche Boerse	238,20	2,10	0,67	0,53
Wolters Kluwer	68,06	-0,15	1,94	1,51
Argenx	644,40	-0,77	0,13	0,08
Banco Santander	9,61	-6,22	51,90	32,70
Infineon Technologies	41,68	-6,16	5,14	4,33
Compagnie De Saint Gobain	78,08	-5,68	1,60	1,10

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

USA

AMAZON: nuovo investimento in Spagna nell'ambito dei cloud e data center

Amazon ha annunciato un investimento complessivo di 33,7 mld di euro entro il 2035 per rafforzare la propria infrastruttura cloud e i data center in Spagna, rispondendo alla crescente domanda di intelligenza artificiale. Ai 15,7 mld di dollari già previsti nel 2024 si sono aggiunti, infatti, ulteriori 18 mld di dollari con l'obiettivo di rafforzare la strategia per acquisire un vantaggio sui concorrenti nel settore dell'IA. L'investimento aggiuntivo nel paese iberico sarà focalizzato sulla regione dell'Aragona, sostenendo le capacità di cloud e IA di AWS in Europa; in particolare, verranno costruiti impianti per la produzione di server, magazzini di distribuzione, strutture per la riparazione e server dedicati all'intelligenza artificiale. Amazon ha stimato una spesa capitale complessiva di circa 200 mld di dollari nell'intero 2026.

PFIZER: risultati positivi da uno studio clinico oncologico

Pfizer e Astellas Pharma hanno annunciato risultati positivi riguardanti uno studio clinico su pazienti con carcinoma della vescica muscolo-invasivo. La combinazione dei farmaci Enfortumab vedotin e Pembrolizumab, usata prima e dopo l'intervento chirurgico, ha ridotto del 47% il rischio di ricaduta, progressione o morte rispetto alla chemioterapia standard. Dopo due anni, circa l'80% dei pazienti trattati con questa nuova combinazione ha avuto effetti positivi rispetto al 66% con la terapia tradizionale. Anche la sopravvivenza globale è migliorata. Questi risultati saranno presentati a un importante congresso medico e potrebbero portare a nuove approvazioni regolatorie.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Intl Business Machines	245,28	2,47	1,71	1,56
Verizon Communications	50,87	1,78	7,76	8,75
Salesforce	196,05	1,61	3,12	2,78
Caterpillar	722,18	-4,01	0,74	0,76
Nike -Cl B	59,39	-2,66	2,86	2,94
Boeing	224,12	-2,45	1,36	1,46

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 *
Workday -Class A	143,61	7,16	3,17	1,86
Atlassian -Cl A	78,38	6,21	2,08	2,13
Thomson Reuters	105,46	6,00	1,63	1,19
Micron Technology	379,68	-7,99	9,01	9,75
Western Digital	250,61	-7,21	2,66	2,79
Kla	1441,35	-6,10	0,40	0,43

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/person-e-famiglie/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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea