

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Solide trimestrali e dati migliori delle attese dell'inflazione americana, hanno alimentato gli acquisti a Wall Street nella seduta di ieri. I principali indici statunitensi hanno registrato variazioni positive seppur contenute nell'ambito di un clima di cautela. L'avvio incoraggiante della nuova stagione di risultati societari sta garantendo sostegno al sentiment anche se le preoccupazioni riguardo a nuovi attacchi militari contro postazioni logistiche iraniane stanno preoccupando gli investitori. Intanto, stamani, le Borse asiatiche presentano un andamento contrastato con il Nikkei e l'indice coreano Kospi in deciso ribasso sulla scia di maggiori realizzi riguardanti i titoli Tecnologici nonostante i dati superiori alle attese riportati da TSMC e il miglioramento del target di ricavi e l'aumento della spesa per investimenti. Avvio cauto per i listini europei.

Notizie societarie

LEONARDO: contratto per termocamere	2
RICHEMONT: aumento delle vendite trimestrali ben al di sopra delle attese	2
TOTALENERGIES: produzione solida e indicazioni positive sul secondo trimestre	2
JOHNSON & JOHNSON: ricavi trimestrali sopra le attese e rivisto in miglioramento l'outlook 2026	3
TSMC: dopo una trimestrale record, superiore alle attese, alza la guidance grazie alla domanda di chip per IA	3

16 luglio 2026 - 10:05 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

16 luglio 2026 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	52.411	-0,85	16,61
FTSE 100	10.516	-0,13	5,89
Xetra DAX	25.000	-0,59	2,08
CAC 40	8.382	0,19	2,86
Ibex 35	19.276	-0,42	11,37
Dow Jones	52.659	0,29	9,56
Nasdaq	26.269	0,62	13,02
Nikkei 225	66.836	-2,79	32,77

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

LEONARDO: contratto per termocamere

La controllata statunitense di Leonardo, DRS, ha annunciato di essersi aggiudicata un contratto per la fornitura di oltre 50 mila termocamere Tenum Orbit nell'ambito di un accordo quadro (blanket purchase agreement) che consente ordini e consegne su larga scala nel tempo. L'accordo consente di soddisfare richieste per sistemi di imaging termico compatti e ad alte prestazioni, pensate per applicazioni militari e inserite su droni e altre piattaforme senza equipaggio. L'intesa conferma la fiducia nella società e nella capacità di realizzare tecnologie di rilevamento avanzate nell'ambito di un mercato della Difesa in cui risultano sempre più rilevanti sensori piccoli, leggeri, efficienti e facilmente integrabili.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nexi	4,16	4,68	16,57	13,05
Brunello Cucinelli	83,98	3,81	0,28	0,31
Stellantis	5,17	3,34	33,67	36,93
STMicroelectronics	58,88	-3,99	4,19	4,77
Prysmian	134,35	-2,54	0,76	1,01
Avio	30,22	-2,52	0,86	1,34

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

Europa

RICHEMONT: aumento delle vendite trimestrali ben al di sopra delle attese

Il gruppo del lusso svizzero, Richemont, ha registrato un aumento delle vendite nello scorso trimestre ben superiore alle attese di consenso; un importante contributo è arrivato dai gioielli a marchio Cartier apprezzati soprattutto nel mercato statunitense. Nel dettaglio, nel 1° trimestre fiscale, le vendite a tassi di cambio costanti sono aumentate su base annua del 20% con una variazione quasi doppia rispetto a quella indicata dagli analisti (+11,2%). La divisione gioielleria, che rappresenta circa tre quarti del fatturato, ha registrato un incremento del 24% (vs 13,1% del consenso) a cui si è aggiunta la performance positiva del segmento orologeria (+8% vs +5,1% del consenso). A livello geografico, nel mercato americano le vendite sono aumentate del 27% (vs 15,4% del consenso), in Europa dell'11%, (vs 6,3% del consenso) a cui si è aggiunta una variazione a doppia cifra anche nell'importante mercato asia/pacifico (21% vs 11,3% del consenso).

TOTALENERGIES: produzione solida e indicazioni positive sul secondo trimestre

TotalEnergies prevede per il secondo trimestre una produzione di idrocarburi vicina a 2,4 milioni di barili equivalenti al giorno, in crescita organica del 4% e con un impatto del conflitto in Medio Oriente pari a circa 210 mila barili equivalenti al giorno, inferiore ai 360 mila inizialmente stimati. Il flusso di cassa dell'attività Exploration & Production è atteso in aumento di circa 1 mld di dollari rispetto al primo trimestre grazie alla maggiore produzione e ai prezzi del petrolio più elevati. Più debole invece il business Integrated LNG, penalizzato dal rallentamento del trading del gas, mentre Integrated Power e Downstream dovrebbero beneficiare di un deciso miglioramento grazie alla transazione con EPH, ai maggiori margini di raffinazione e alla solidità del trading petrolifero. Confermati investimenti annui per 15 mld di dollari e un miglioramento atteso del rapporto di indebitamento (gearing) di circa 2 punti percentuali nel trimestre. Il prezzo medio del Brent nel periodo è stato pari a 103,8 dollari al barile.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	872,00	5,38	0,14	0,16
Prosus	41,20	5,12	3,01	3,67
Volkswagen -Pref	74,40	3,51	0,96	1,26
Infineon Technologies	67,31	-6,28	3,57	4,85
Basf	47,94	-2,99	2,19	2,24
Bayer	47,71	-2,87	2,22	3,75

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

USA**JOHNSON & JOHNSON: ricavi trimestrali sopra le attese e rivisto in miglioramento l'outlook 2026**

Johnson & Johnson ha chiuso il secondo trimestre con ricavi pari a 25,31 mld di dollari, in crescita del 4,5% annuo e superiori alle attese di 25,04 mld, sostenuti dalla forte domanda per i farmaci oncologici e per le malattie infiammatorie. Tra i prodotti chiave, Darzalex ha generato vendite per 4,21 miliardi di dollari, mentre Tremfya ha raggiunto 2,05 mld, sopra il consenso. Più debole invece la divisione MedTech, con ricavi di 8,93 miliardi, leggermente inferiori alle stime, penalizzata da richiami di alcuni dispositivi e maggiore pressione competitiva. Il risultato operativo è salito dell'11,5% a 8,89 mld di dollari, oltre le attese di 8,4 mld, mentre l'utile per azione è aumentato a 2,90 dollari dai 2,77 dollari di un anno prima, superando il consenso. Grazie alla solidità dei risultati, il gruppo ha migliorato la guidance 2026, prevedendo ricavi tra 100,8 e 101,4 mld di dollari (da 100,3-101,3 mld precedenti) e un utile per azione tra 11,60 e 11,70 dollari (da 11,45-11,65 dollari).

TSMC: dopo una trimestrale record, superiore alle attese, alza la guidance grazie alla domanda di chip per IA

TSMC ha pubblicato risultati del secondo trimestre superiori alle attese e ha alzato le previsioni per l'intero anno, confermando la forte domanda legata all'intelligenza artificiale. L'utile netto è salito a 706,6 mld di dollari taiwanesi (equivalenti a 22,1 mld di dollari statunitensi) (+77% circa su base annua), contro attese per 623,7 mld, mentre i ricavi si sono attestati a 1.270 mld (39,7 mld). Il margine lordo ha raggiunto il 67,7% (67,1% atteso) e quello operativo il 60,3% (58,6% atteso). Per il terzo trimestre, il gruppo prevede ricavi compresi tra 44,6 e 45,8 mld di dollari statunitensi, superiori al consenso di 43,1 mld, con margine lordo tra il 65% e il 67% e margine operativo tra il 56% e il 58%. La società ha inoltre rivisto al rialzo la guidance 2026, stimando una crescita dei ricavi in dollari leggermente superiore al 40% (dal precedente oltre il 30%) e investimenti compresi tra 60 e 64 mld di dollari, rispetto ai precedenti 52-56 mld di dollari. La tecnologia a 2 nanometri, tra le più avanzate nella produzione di semiconduttori (nanometri più piccoli consentono chip più potenti ed efficienti), ha rappresentato il 3% del fatturato wafer del trimestre. I wafer sono i dischi di silicio utilizzati come base per la produzione dei chip. I numeri confermano il ruolo centrale di TSMC nella filiera globale dell'IA e rafforzano le indicazioni di una domanda di chip avanzati che continua a superare l'offerta. L'aumento della guidance sui ricavi e soprattutto sugli investimenti è stato interpretato come un segnale di fiducia del management sulla sostenibilità del ciclo di investimenti nell'intelligenza artificiale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Apple	327,50	4,01	14,83	22,32
Alphabet -Cl A	370,92	3,17	7,33	11,99
Amazon.Com	254,96	3,02	11,73	18,07
Cisco Systems	111,77	-4,54	7,50	10,26
Intl Business Machines Corp	211,20	-2,70	3,91	2,61
Johnson & Johnson	247,02	-2,69	1,92	2,78

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 *
Paypal Holdings	55,52	17,20	9,50	6,51
Booking Holdings	182,80	4,55	2,03	3,08
Cintas	192,37	4,36	1,02	0,97
Western Digital	513,84	-8,78	1,96	2,81
Sandisk	1615,00	-8,12	3,03	2,85
Micron Technology	904,28	-8,02	9,83	14,55

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 S.p.A. 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 S.p.A., senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. 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).

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 e FactSet. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 S.p.A. e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 S.p.A., 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 S.p.A. (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tale sito viene segnalata tramite il canale aziendale social X <https://x.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 sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 e 2242 ove applicabile, 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>).

Si segnala che una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo:

- negoziano o potrebbero negoziare in conto proprio strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) a cui questo documento fa riferimento;
- intendono sollecitare attività di investment banking o ottenere un compenso nei prossimi tre mesi dagli strumenti finanziari oggetto della presente relazione.

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.

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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A..

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario

Paolo Leoni
Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Risso

Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi