

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I dubbi sulla capacità degli elevati investimenti in tecnologia di tradursi in una crescita adeguata degli utili hanno pesato sulla chiusura in ribasso di Wall Street. Le vendite hanno interessato comunque tutto il listino, con il Nasdaq che ha accusato, nella seduta di ieri, il calo più ampio. Secondo stime di mercato (fonte: Bloomberg) i primi quattro gruppi tecnologici statunitensi dovrebbero investire circa 725 mld di dollari quest'anno; pertanto, sarà fondamentale che gli utili societari registrino nei prossimi trimestri una crescita tale da garantirne la copertura. Intanto, le stime di consenso indicano ampie variazioni degli EPS nel 2° trimestre e nei successivi. Il mercato guarda anche con attenzione alle evoluzioni sul fronte geopolitico soprattutto qualora si concretizzi la minaccia di un'interruzione anche del canale del Mar Rosso, oltre che dello stretto di Hormuz per quanto riguarda i transiti di navi petroliere e cargo. Le pressioni in vendita proseguono, stamani, sulle Borse asiatiche con l'indice Nikkei in forte contrazione sotto il peso dei realizzi sui titoli Tecnologici: il benchmark torna, in tal modo, sui livelli di metà giugno. Avvio in calo anche per i listini europei.

Notizie societarie

ENI: dichiarazioni dell'AD riguardo lo scenario di petrolio e gas	2
POSTE ITALIANE: al via, il 20 luglio, l'offerta su TIM	2
BURBERRY: in crescita le vendite del 1° trimestre fiscale, ma leggermente sotto le attese	2
SHELL: cessione della partecipazione in Solenergi Power Private	3
TOTALENERGIES: rafforza la presenza nello storage energetico in Germania	3
META: amplia in modo significativo il progetto IA per il maxi data center Hyperion	3

17 luglio 2026 - 10:01 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 luglio 2026 - 10:06 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	52.374	-0,07	16,53
FTSE 100	10.572	0,54	6,45
Xetra DAX	24.915	-0,34	1,74
CAC 40	8.378	-0,05	2,80
Ibex 35	19.304	0,15	11,53
Dow Jones	52.553	-0,20	9,34
Nasdaq	25.882	-1,47	11,36
Nikkei 225	64.141	-4,03	27,42

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

ENI: dichiarazioni dell'AD riguardo lo scenario di petrolio e gas

Secondo una dichiarazione dell'Amministratore Delegato di Eni, Claudio Descalzi, la crisi nello stretto di Hormuz non sta bloccando del tutto il petrolio, ma rende più critico il transito di prodotti raffinati e GNL, per i quali esistono poche alternative immediate. Il vecchio modello energetico europeo, basato su Russia e Medio Oriente, si è indebolito: l'Europa è più esposta dopo aver ridotto la propria capacità di raffinazione e dopo l'uscita dal mercato russo. L'interruzione definitiva degli approvvigionamenti del gas russo, previsto nel 2027, potrebbe creare tensioni già da inizio anno, soprattutto nei Paesi con stoccaggi più bassi, mentre l'Italia appare relativamente meglio posizionata. Sul costo dell'energia, Descalzi richiama la dipendenza storica dell'Italia dal gas e l'assenza del nucleare, mentre le rinnovabili non sono ancora sufficienti a offrire una soluzione strutturale.

POSTE ITALIANE: al via, il 20 luglio, l'offerta su TIM

Poste Italiane ha comunicato che il periodo di adesione all'offerta su TIM inizierà il 20 luglio e terminerà l'11 settembre, estremi inclusi e salvo proroghe. La data di pagamento è fissata al 18 settembre. A seguito del raggruppamento azionario deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti di TIM, dello scorso 15 aprile, e divenuto efficace il 15 giugno, per ciascuna azione TIM portata in adesione all'Offerta, Poste Italiane corrisponderà: una componente in denaro pari a 1,67 euro e una parte in azioni, rappresentata da 0,218 azioni ordinarie Poste Italiane di nuova emissione, con godimento regolare.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Fincantieri	12,58	4,18	3,43	3,69
Moncler	52,08	2,68	1,07	1,00
Generali	42,08	2,24	2,00	2,63
STMicroelectronics	56,03	-4,84	4,43	4,81
Buzzi	43,80	-2,47	0,36	0,43
Prysmian	131,30	-2,27	0,84	1,01

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

Europa

BURBERRY: in crescita le vendite del 1° trimestre fiscale, ma leggermente sotto le attese

Il gruppo del lusso britannico, Burberry, ha archiviato il 1° trimestre fiscale con vendite in aumento ma a un ritmo leggermente inferiore alle attese di consenso. In particolare, il dato su base comparabile ha registrato una variazione positiva del 5%, in miglioramento rispetto alla flessione dell'1% dell'analogo periodo del precedente esercizio ma di poco al di sotto dell'aumento del 5,22% indicato dagli analisti. Un importante contributo è arrivato soprattutto dal mercato americano, dove l'incremento su base comparabile è stato del 12%, migliore del 9,7% stimato dal consenso, a cui si è aggiunta la performance positiva nell'altro importante mercato, quello cinese, con un progresso del 9% di poco al di sotto delle attese degli analisti (9,98%). Il Gruppo ha registrato, però, una flessione nell'area EMEA con una variazione negativa del 3% rispetto al -2,3% indicato dal consenso. Il Gruppo prosegue nella strategia di rinnovamento ed efficientamento prevedendo, nell'attuale esercizio fiscale una crescita dei ricavi e un'espansione dei margini seppur in un contesto geopolitico ed economico ancora incerti.

SHELL: cessione della partecipazione in Solenergi Power Private

Shell ha raggiunto un accordo con Aditya Birla Renewables per la cessione dell'intera partecipazione in Solenergi Power Private, controllante della società indiana Sprng Energy. La vendita riguarda sia le attività materiali, che tutti i contratti commerciali per un corrispettivo di circa 1,8 mld di euro. L'operazione risulta soggetta all'approvazione delle Autorità competenti con il perfezionamento che dovrebbe avvenire entro la fine del 2026. Sprng Energy fornisce energia solare ed eolica alle società di distribuzione elettrica in India e dispone di un portafoglio complessivo di 5 GW, di cui 3,3 GW già operativi e 1,7 GW contrattualizzati. La cessione rientra nella strategia di Shell volta a riorganizzare il portafoglio nel settore delle energie rinnovabili.

TOTALENERGIES: rafforza la presenza nello storage energetico in Germania

TotalEnergies ha ottenuto circa 440 mln di euro di finanziamenti per sostenere un portafoglio di 11 progetti di accumulo energetico tramite batterie (BESS) in Germania, per una capacità complessiva di 789 MW. Il finanziamento è stato messo a disposizione da un consorzio di dieci istituzioni finanziarie e rappresenta un ulteriore passo nello sviluppo delle attività del gruppo nel settore dello storage energetico. I progetti sono stati sviluppati da Kyon Energy, controllata di TotalEnergies specializzata nei sistemi di accumulo su larga scala, mentre il gruppo francese continuerà a gestire direttamente tutti gli impianti. La maggior parte delle batterie sarà fornita da Safft, altra società del gruppo. L'operazione, inoltre, porta al completamento dell'accordo già annunciato con Allianz Global Investors per la cessione del 50% del portafoglio, confermando la strategia di TotalEnergies di espandersi nelle infrastrutture energetiche legate alla transizione e alla crescente integrazione delle energie rinnovabili nelle reti elettriche.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Asml Holding	1598,40	3,16	0,67	0,79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	22,60	1,76	7,00	10,47
UniCredit	82,65	1,67	3,95	5,54
Infineon Technologies	64,71	-3,86	3,87	4,81
Siemens Energy	148,74	-2,26	1,67	2,48
Schneider Electric	264,35	-2,15	0,68	0,95

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

USA

META: amplia in modo significativo il progetto IA per il maxi data center Hyperion

Meta ha ampliato in modo significativo il progetto Hyperion in Louisiana, portando l'investimento previsto a oltre 50 mld di dollari e trasformandolo in uno dei più grandi data center per l'intelligenza artificiale al mondo. La struttura raggiungerà una capacità di 5 GW, più del doppio rispetto al piano iniziale, e sarà destinata a sostenere lo sviluppo dei futuri modelli di IA del gruppo. Oltre all'infrastruttura tecnologica, Meta investirà più di 1 mld di dollari in opere locali, tra cui strade, reti idriche e fognarie, mentre i contratti assegnati alle imprese del territorio hanno già superato 1,6 mld di dollari. L'espansione conferma la corsa dei grandi operatori tecnologici agli investimenti nell'intelligenza artificiale e rafforza la convinzione che la domanda di potenza di calcolo e capacità dei data center continuerà a crescere rapidamente nei prossimi anni.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nike -CI B	44,57	4,21	3,35	5,53
Intl Business Machines	219,05	3,72	4,31	2,62
Amgen	371,58	3,70	0,80	1,24
Goldman Sachs	1095,46	-4,91	0,63	0,75
Alphabet -CI A	354,46	-4,44	8,21	11,91
Caterpillar	877,17	-4,06	0,65	1,03

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	77,98	7,22	1,71	2,15
Cintas	206,25	7,22	1,13	0,99
Intuit	294,79	5,40	1,33	1,89
Nebius Group	171,77	-13,90	4,56	5,13
Sandisk	1411,08	-12,63	3,24	2,94
Rocket Lab	67,35	-11,61	5,19	7,89

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/person-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