

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati restano caratterizzati da una maggiore volatilità in conseguenza degli elevati prezzi di petrolio e gas e delle pressioni ribassiste sui titoli Governativi. I principali indici europei e statunitensi hanno archiviato così la seduta di ieri con generalizzate flessioni nonostante una reazione da parte di Wall Street in scia alle indiscrezioni riguardo a nuove distensioni sul fronte USA-Iran. Situazione, quest'ultima, che sembra dare un moderato sostegno, nella sessione odierna, ai listini azionari. In Asia, l'andamento risulta comunque contrastato, con l'indice Nikkei in deciso rialzo rispetto al calo dell'Hang Seng, su cui pesa la mancanza di progressi nei colloqui tra USA e Cina. Avvio in rialzo per i mercati europei. Nonostante ciò, gli investitori restano preoccupati riguardo a uno scenario di inflazione ancora tenace che impone alle banche centrali di tenere un approccio restrittivo, in un contesto di nuovi segnali di tenuta della crescita economica. Intanto si approssima l'avvio della nuova stagione di risultati societari dalla quale ricavare ulteriori elementi di sostegno ai listini; di contro, forti disattese, soprattutto per quanto riguarda gli utili del settore Tecnologico, darebbero un nuovo pretesto per una fase di marcati ritracciamenti dei listini.

Notizie societarie

ENI: rafforza la presenza in Indonesia con una nuova licenza esplorativa	2
LEONARDO: importante commessa navale dalla Marina Militare italiana	2
UNCREDIT-BANCO BPM: Banco BPM al centro delle nuove ipotesi di consolidamento	2
ESSILOR LUXOTTICA: aggiornamento sulla disputa tra gli eredi	2
RWE: nuovo progetto di accumulo a batterie di energia	3
NIKE: esteso accordo di distribuzione in Brasile con Grupo SBF	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO EUROZONA: immatricolazione in crescita ad agosto, guidate dall'elettrico	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	51.543	-0,85	14,68
FTSE 100	10.680	-0,24	7,54
Xetra DAX	25.267	-0,57	3,17
CAC 40	8.081	-0,52	-0,84
Ibex 35	19.573	-0,30	13,09
Dow Jones	51.350	-0,31	6,84
Nasdaq	26.939	0,01	15,91
Nikkei 225	66.366	1,30	31,84

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

25 settembre 2026 - 9:44 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

25 settembre 2026 - 9:54 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

ENI: rafforza la presenza in Indonesia con una nuova licenza esplorativa

Eni ha rafforzato la propria presenza in Indonesia aggiudicandosi il 100% del blocco esplorativo Sapukala, situato nelle acque profonde del bacino di Kutei. L'area, caratterizzata da un rilevante potenziale, è adiacente ad altri asset del gruppo e prossima al futuro sviluppo del North Hub, gestito dalla joint venture Searah con Petronas. L'operazione consolida il posizionamento strategico di Eni nel Paese e favorisce possibili sinergie con le attività già esistenti.

LEONARDO: importante commessa navale dalla Marina Militare italiana

Leonardo, attraverso la joint venture Orizzonte Sistemi Navali con Fincantieri, parteciperà al programma per due cacciatorpedinieri DDX di nuova generazione destinati alla Marina Militare italiana. Il contratto complessivo, del valore di 3,7 miliardi di euro incluse le opzioni, dovrebbe tradursi per il gruppo in subforniture per circa 1,7 miliardi, rafforzandone il posizionamento nei sistemi di combattimento navale e nelle tecnologie per la difesa.

UNCREDIT-BANCO BPM: Banco BPM al centro delle nuove ipotesi di consolidamento

Secondo fonti di stampa (Il sole 24 Ore) UniCredit e Crédit Agricole (principale azionista di Banco BPM con il 29,3%) starebbero valutando una possibile operazione congiunta su Banco BPM, che prevederebbe l'acquisizione e la successiva ripartizione delle attività. L'ipotesi, tuttavia, sarebbe condizionata da rilevanti ostacoli politici e regolamentari. Parallelamente, UniCredit continua a esaminare le opzioni strategiche relative a Commerzbank e alla controllata tedesca HVB (HypoVereinsbank).

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Eni	24,38	1,39	9,02	7,90
Poste Italiane	25,71	0,98	7,87	3,25
Tenaris	24,89	0,85	1,37	1,27
Fincantieri	11,76	-5,47	2,25	1,69
Technoprobe	29,48	-4,84	2,35	1,10
Stellantis	3,96	-4,31	50,15	39,25

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

Europa

ESSILOR LUXOTTICA: aggiornamento sulla disputa tra gli eredi

Secondo quanto riportato da Bloomberg, Leonardo Maria del Vecchio si sarebbe opposto alla richiesta avanzata da Delfin, controllante di Essilor Luxottica, di rinviare di sei mesi, a marzo 2027, il trasferimento della sua quota del 12,5% in una holding personale. Clemente del Vecchio e Rocco Basilico, che avevano presentato con lui la richiesta iniziale, non si sono invece opposti alla proroga. Nel periodo previsto per il trasferimento, gli altri eredi mantengono il diritto di prelazione e Delfin il diritto di riscatto. Il passaggio della quota consentirebbe a Leonardo Maria del Vecchio di utilizzarla come garanzia per ottenere finanziamenti; le azioni Delfin resterebbero comunque non vendibili senza l'accordo unanime degli azionisti. La decisione del tribunale del Lussemburgo al riguardo è attesa per il prossimo 29 settembre. La notizia conferma il permanere di divergenze tra gli eredi, senza effetti immediati sull'assetto proprietario di Delfin.

RWE: nuovo progetto di accumulo a batterie di energia

RWE ha annunciato di aver preso la decisione finale di investimento riguardante la realizzazione di un sistema di accumulo di batterie da 400 MW a Moerdijk, nei Paesi Bassi. L'impianto, il cui avvio è previsto nel secondo trimestre 2028, si compone di 208 container agli ioni di litio, in grado di erogare la piena potenza per quasi tre ore e di coprire la domanda di picco serale di circa 500.000 famiglie. L'operazione si inserisce nel modello integrato di RWE che combina capacità di generazione di energia rinnovabile con flessibilità e servizi di rete. L'impianto è, infatti, collocato presso il parco eolico OranjeWind da 795 MW, sviluppato con TotalEnergies.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Muenchener Rueckver	512,60	1,99	0,40	0,29
TotalEnergies	81,05	1,80	4,86	3,61
Axa	43,97	1,76	4,79	2,96
Nokia Oyj	9,07	-3,98	47,35	19,66
Infineon Technologies	56,26	-3,94	4,48	3,76
EssilorLuxottica	144,70	-3,50	1,11	0,77

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

USA

NIKE: esteso accordo di distribuzione in Brasile con Grupo SBF

Nike ha annunciato di aver esteso fino a maggio 2034 l'accordo di distribuzione esclusiva con Grupo SBF in Brasile. L'intesa riguarda la vendita di calzature, abbigliamento, accessori e attrezzature e conferma a Fisia, controllata di Grupo SBF, la gestione del sito brasiliano e dei negozi monomarca Nike. Il gruppo conta oggi 53 punti vendita nel Paese e prevede nuove aperture nel 2027. L'accordo dovrebbe rafforzare la presenza in un mercato con buone prospettive di crescita in un contesto caratterizzato da un'elevata pressione competitiva, dato il rapido sviluppo di marchi come On Running, Skechers e Hoka.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Walt Disney	105,56	2,03	3,48	2,33
Visa -Class A Shares	367,98	1,79	4,38	2,67
Alphabet -Cl A	342,36	1,34	11,16	7,70
Walmart	107,59	-2,66	9,95	8,24
Intl Business Machines	227,06	-2,45	2,69	1,51
Sherwin-Williams	320,40	-1,86	0,95	0,57

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 *
Nebius	243,48	7,44	4,76	4,86
Rocket Lab	73,61	4,69	6,98	4,78
Meta Platforms -Class A	777,59	4,50	8,29	5,16
Arm Holdings	306,34	-7,88	2,57	1,35
Western Digital	450,31	-4,94	3,09	2,00
Sandisk	1753,62	-3,47	2,64	2,74

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

Notizie settoriali

EUROZONA

SETTORE AUTO: immatricolazione in crescita ad agosto, guidate dall'elettrico

Il mercato automobilistico europeo mantiene un andamento positivo: ad agosto le immatricolazioni nell'UE sono aumentate del 4,5% su base annua, guidate da un aumento dell'11,8% in Spagna, del 7,4% in Francia, del 3,2% in Italia e del 2,6% in Germania. La crescita nei primi otto mesi del 2026 è stata pari al 5,3%, con 7,55 milioni di vetture immatricolate. Tra i principali mercati, l'Italia registra l'aumento più dinamico (+8,5%), seguita dalla Spagna (+6,3%) e dalla Germania (+4,8%), mentre la Francia cresce più moderatamente (+3,0%). Le motorizzazioni ibride si confermano le più richieste, con una quota del 36,6%, mentre le plug-in salgono al 10%. Al netto dell'elettrico continua invece la contrazione delle alimentazioni tradizionali: benzina e diesel scendono complessivamente al 29% del mercato, dal 37,5% di un anno prima. In particolare, le immatricolazioni di benzina calano del 18,6% nei primi otto mesi e il diesel arretra dello stesso ritmo. Anche l'elettrico puro accelera: nei primi otto mesi le vetture a batteria sono cresciute del 44,9%, raggiungendo 1,64 milioni di unità e una quota del 21,7% del mercato, dal 15,8% di un anno prima. La crescita è particolarmente forte in Francia (+74,2%), Germania (+53,1%), Italia (+69,3%) e Spagna (+34,2%).

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-famiglia/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

Macroeconomia e Multi-asset

Paolo Leoni
Pierleucio Riccio

Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario

Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Rizzo

Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola