

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Dopo un avvio debole e incerto in scia ai dati di inflazione di agosto, Wall Street ha archiviato la seduta di ieri in deciso rialzo. Le nuove ricoperture sui titoli Tecnologici hanno permesso all'indice NASDAQ di proseguire il recupero avviato a inizio settimana, mentre permangono le preoccupazioni riguardo a uno scenario di deciso rallentamento della crescita economica, soprattutto di quella statunitense. Il fattore determinante per il prosieguo di una tendenza positiva nelle prossime sedute si conferma essere la valutazione dei futuri dati sul fronte congiunturale, in attesa dell'avvio della nuova stagione dei risultati societari e della conferma della riduzione dei tassi da parte delle principali banche centrali nelle riunioni di settembre. D'altro canto, delusioni provenienti dai dati macroeconomici e da quelli societari porterebbero a una fase di maggiori ritracciamenti nel breve periodo. Intanto, la reazione di ieri del listino statunitense sembra sostenere l'andamento odierno dei mercati azionari, con le borse asiatiche che presentano generalizzati guadagni: la sovraperformance del Nikkei interrompe la serie di ribassi delle ultime sette sedute. Gli acquisti sul Tecnologico permettono anche all'indice Hang Seng di registrare un solido guadagno.

Notizie societarie

STELLANTIS: investimenti in Michigan	2
BANCO SANTANDER: cessione di una quota di Santander Bank Polska	2
INDITEX: ricavi ed EBIT in crescita e superiori alle attese nel 1° semestre	2
AMAZON: nuovi investimenti in gran Bretagna nel settore cloud	3
JPMORGAN: dichiarazioni del Presidente	3

12 settembre 2024- 09:48 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

12 settembre 2024- 09:58 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.174	-0,12	9,30
FTSE 100	8.194	-0,15	5,96
Xetra DAX	18.330	0,35	9,42
CAC 40	7.397	-0,14	-1,94
Ibex 35	11.279	0,67	11,65
Dow Jones	40.862	0,31	8,42
Nasdaq	17.396	2,17	15,88
Nikkei 225	36.833	3,41	10,07

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

STELLANTIS: investimenti in Michigan

La società ha dichiarato che investirà oltre 406 milioni di dollari in tre stabilimenti in Michigan a supporto della strategia multi-energia ed in linea con il piano strategico Dare Forward 2030. Inoltre, è stato confermato che lo stabilimento di assemblaggio di Sterling Heights sarà il primo dell'azienda negli Stati Uniti a produrre un veicolo completamente elettrico: si tratta del Ram 1500 Rev, il primo pick-up leggero elettrico a batteria che va ad affiancarsi al modello con motore a combustione interna.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Unipol Gruppo	9,41	1,95	1,70	1,34
Saipem	1,83	1,67	24,57	24,15
Italgas	5,22	1,46	4,73	2,33
Mediobanca	14,69	-1,64	2,36	1,79
Amplifon	27,37	-1,55	1,03	0,56
Nexi	6,31	-1,16	4,04	4,82

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

Europa

BANCO SANTANDER: cessione di una quota di Santander Bank Polska

Banco Santander ha annunciato la cessione di una quota del 5,2% detenuta nel capitale della controllata Santander Bank Polska per un importo stimato di circa 575 mln di euro restando comunque azionista di maggioranza, con una partecipazione del 62,2%, puntando al raggiungimento degli obiettivi strategici del piano 2024-26. La cessione in questione permetterà a Banco Santander di utilizzare i proventi per perseguire opportunità di crescita organica e finanziare operazioni di riacquisto di azioni proprie.

INDITEX: ricavi ed EBIT in crescita e superiori alle attese nel 1° semestre

Il gruppo retailer spagnolo Inditex, che controlla tra l'altro i marchi Zara e Massimo Dutti, ha archiviato i primi sei mesi dell'esercizio fiscale con un utile operativo (EBIT) in crescita su base annua del 12% a 3,54 mld di euro superando anche le attese di mercato ferme a 3,48 mld. Il margine operativo è salito così al 19,6% dal 18,8% dell'analogo periodo del precedente esercizio e al di sopra del 19,4% indicato dal consenso. Migliori delle attese anche i ricavi che si sono attestati a 18,07 mld di euro (+7,2% a/a) contro 18,02 mld indicati dagli analisti. Il gruppo ha anche dichiarato di aver registrato un aumento delle vendite anche all'inizio del trimestre in corso grazie alla solida domanda delle linee di moda più popolari in portafoglio in controtendenza a quanto accade per i concorrenti. In particolare, l'incremento delle vendite registrato nelle prime cinque settimane del 3° trimestre è stato dell'11% al netto dell'effetto valutario.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Industria De Diseno Textil	48,38	4,54	2,07	1,53
Asml Holding	698,10	3,81	0,81	0,66
Bayerische Motoren Werke	71,08	3,04	2,55	1,15
L'Oreal	367,70	-2,35	0,39	0,33
Bayer	27,01	-2,19	3,56	2,99
Nokia	3,77	-1,28	9,92	10,74

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

USA**AMAZON: nuovi investimenti in gran Bretagna nel settore cloud**

Amazon, tramite la divisione AWS, ha annunciato nuovi investimenti per un valore complessivo di circa 8 mld di sterline (10,5 mld di dollari) per supportare lo sviluppo dei data center e dell'infrastruttura cloud e Intelligenza Artificiale in Gran Bretagna. L'investimento riguarderà un orizzonte temporale di 5 anni con AWS che allarga la propria presenza nel paese dopo che nel 2016 aveva lanciato la prima regione cloud e solo tra il 2020 e il 2023 aveva investito 3 mld di sterline per le infrastrutture cloud.

JPMORGAN: dichiarazioni del Presidente

Il presidente, Daniel Pinto, ha affermato che le attese di mercato risultano troppo ottimistiche riguardo alle stime dei ricavi da interessi per il prossimo esercizio. In particolare, il valore di 89,5 mld di dollari risulta poco ragionevole in considerazione delle aspettative relative alla discesa dei tassi: secondo il manager, il valore dovrebbe attestarsi a un livello più basso. Pinto ha però aggiunto che i ricavi legati alle attività di investment banking dovrebbero crescere del 15% nel 3° trimestre.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
American Express	254,18	3,57	0,97	0,86
Intel	19,64	3,48	18,78	23,29
Amazon.Com	184,52	2,77	12,06	12,70
Travelers Cos	231,30	-3,16	0,57	0,41
Procter & Gamble	173,92	-2,18	2,17	2,20
Unitedhealth	589,75	-1,55	0,73	0,75

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 *
Arm Holdings	140,32	10,30	1,84	2,26
Nvidia	116,91	8,15	62,95	71,29
Super Micro Computer	445,40	7,92	1,67	2,11
Diamondback Energy	168,50	-1,74	0,67	0,51
Palo Alto Networks	341,77	-1,67	0,90	1,06
Take-Two Interactive Softwre	152,34	-1,62	0,54	0,63

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, Refinitiv).

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, Refinitiv, 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.intesasanpaolo.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.intesasanpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglia/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasanpaolo <https://twitter.com/intesasanpaolo>.

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.intesasanpaolo.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.intesasanpaolo.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.intesasanpaolo.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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola