

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Il dubbio sull'entità del taglio dei tassi da parte della Fed conduce l'azionario ad un atteggiamento prudente. La decisione sarà comunicata stasera alle ore 20 circa, seguita dalla conferenza stampa del presidente Jerome Powell. Wall Street, nella seduta di ieri, dopo i nuovi record registrati da Dow Jones e S&P sul finale, ha azzerato i guadagni. Il settore energetico statunitense è stato il migliore, con un rialzo di circa un punto e mezzo percentuale, seguito da quello dei beni di consumo discrezionali, mentre il settore sanitario è stato il peggiore, con un calo dell'1%. Seduta interlocutoria stamane per i listini asiatici con l'indice giapponese Nikkei che ha chiuso sopra la parità seguito dall'indice di Shanghai che mostra un rialzo marginale. I principali listini europei avviano la seduta odierna senza particolare slancio, con il FTSE100 di Londra che appare più debole.

Notizie societarie

CAMPARI: dimissioni inattese dell'AD Fantacchiotti	2
POSTE ITALIANE: il Governo ha varato il decreto che regola la privatizzazione	2
UNIPOL-BANCA MPS: dichiarazioni del presidente di Unipol	2
VOLKSWAGEN: valuta la chiusura di 2 o 3 stabilimenti, che riguarderebbe il taglio di 15 mila posti di lavoro	2
ALCOA: vende la sua partecipazione in Arabia Saudita	3
INTEL: produrrà chip di IA per AWS e trasformerà la sua divisione fonderia in una sussidiaria	3
MICROSOFT: insieme a BlackRock a supporto dell'Intelligenza Artificiale	3

18 settembre 2024- 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

18 settembre 2024- 10:06 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.780	0,63	11,30
FTSE 100	8.310	0,38	7,46
Xetra DAX	18.726	0,50	11,79
CAC 40	7.487	0,51	-0,74
Ibex 35	11.703	1,06	15,85
Dow Jones	41.606	-0,04	10,39
Nasdaq	17.628	0,20	17,43
Nikkei 225	36.380	0,49	8,71

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

CAMPARI: dimissioni inattese dell'AD Fantacchiotti

Matteo Fantacchiotti si è dimesso dal ruolo di CEO per motivi personali, con effetto da oggi. Al suo posto il CdA ha nominato co-CEO ad interim Paolo Marchesini (Chief Financial and Operating Officer) e Fabio Di Fede (General Counsel and Business Development Officer). La notizia giunge inaspettata dal mercato, con riflessi negativi sull'andamento in apertura del titolo.

POSTE ITALIANE: il Governo ha varato il decreto che regola la privatizzazione

Il Governo italiano ha approvato un decreto che regola la privatizzazione di una quota di Poste Italiane. Il decreto prevede che lo Stato mantenga una partecipazione di oltre il 50%. In questa percentuale è compresa sia la parte del capitale sociale detenuta dal ministero dell'Economia, che attualmente ha il 29,6%, sia quella di Cassa Depositi e Prestiti (società pubblica che gestisce i risparmi postali degli italiani e che è controllata dal Ministero stesso) che ha il 35% di Poste Italiane.

UNIPOL-BANCA MPS: dichiarazioni del presidente di Unipol

Il presidente di Unipol, Carlo Cimbri ha dichiarato a vari quotidiani (tra cui Il Sole 24 Ore, MF e la Repubblica) che Unipol prenderà in considerazione un eventuale investimento nel capitale di Banca MPS solo in presenza di un accordo per distribuire le sue polizze attraverso la rete dell'Istituto senese. La quota, di cui la compagnia potrebbe farsi carico, alla stregua di una contropartita, non supererebbe comunque la soglia del 10% (soglia che richiede l'autorizzazione della BCE) e non sarebbe accompagnata da un ingresso nella governance della Banca. Il manager ha dunque fissato i paletti per una potenziale alleanza, su cui il mercato specula da tempo ma la cui fattibilità non appare per ora concreta. Banca MPS, infatti, ha una joint venture con Axa che scade nel 2027, ragion per cui, ha ricordato Cimbri, la partnership "non è nella disponibilità" della banca mentre "un eventuale scioglimento anticipato sarebbe molto oneroso e non troverebbe in Unipol un soggetto disponibile a farsene carico, subentrando ai francesi"

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nexi	6,37	4,87	5,76	4,41
Iveco Group	9,14	4,51	1,67	1,62
Tenaris	13,21	3,04	2,03	2,23
Leonardo	19,85	-4,48	2,10	2,10
Banca Monte Dei Paschi Siena	4,92	-1,52	8,97	11,39
Davide Campari-Milano	7,54	-0,79	6,18	3,15

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

Europa

VOLKSWAGEN: valuta la chiusura di 2 o 3 stabilimenti, che riguarderebbe il taglio di 15 mila posti di lavoro

Volkswagen, il maggior datore di lavoro privato in Germania, sta considerando la chiusura di due o tre stabilimenti, che potrebbe portare al taglio di oltre 15.000 posti di lavoro. Tale decisione deriva dalla necessità di ridurre i costi di 10 mld di euro, poiché la domanda di automobili è calata significativamente, lasciando l'azienda con una capacità produttiva in eccesso. Nonostante le proteste dei sindacati, Volkswagen resta determinata a ridurre la sua capacità produttiva e ha dichiarato che non esiste un "piano B".

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1334,40	3,88	0,05	0,05
Infineon Technologies	29,99	3,22	2,81	2,86
Bayer	27,47	2,83	2,74	2,76
Muenchener Rueckver	478,10	-1,61	0,20	0,20
Essilorluxottica	205,50	-1,25	0,49	0,36
Deutsche Boerse	205,70	-1,20	0,30	0,26

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

USA**ALCOA: vende la sua partecipazione in Arabia Saudita**

Alcoa ha concordato la vendita della sua quota del 25,1% in una joint venture con la società mineraria statale saudita Ma'aden per circa 1,1 mld di dollari. In cambio, Alcoa riceverà 150 mln di dollari in contanti e 86 milioni di azioni Ma'aden, per un valore di 950 mln di dollari. L'operazione, che dovrebbe concludersi nella prima metà del 2025, semplifica il portafoglio di Alcoa in Arabia Saudita e le offre maggiore flessibilità finanziaria.

INTEL: produrrà chip di IA per AWS e trasformerà la sua divisione fonderia in una sussidiaria

Intel ha annunciato che produrrà chip di Intelligenza Artificiale personalizzati per Amazon Web Services e trasformerà la sua divisione fonderia in una sussidiaria. L'accordo pluriennale rafforza la strategia di rilancio di Intel e potrebbe generare lavoro per i nuovi stabilimenti negli Stati Uniti. Tuttavia, Intel ha deciso di posticipare i suoi progetti di espansione in Germania e Polonia per due anni, mentre rimane concentrata sulla crescita in America. L'azienda punta anche a ridurre i costi e a separare la divisione fonderia, trasformandola in una sussidiaria; tale mossa mira a rilanciare il business e a offrire maggiore trasparenza e flessibilità finanziaria. Intel prevede anche una riduzione significativa della forza lavoro e del patrimonio immobiliare globale. Gli analisti vedono la trasformazione della fonderia come un passo logico, con la possibilità di uno spin-off futuro.

MICROSOFT: insieme a BlackRock a supporto dell'Intelligenza Artificiale

Microsoft e BlackRock si sono unite per finanziare la costruzione di data center e infrastrutture energetiche a supporto dell'Intelligenza Artificiale (IA). Insieme all'ente d'investimento degli Emirati Arabi Uniti, MGX, l'obiettivo iniziale è di raccogliere 30 mld di dollari di capitale privato, con l'intento di espanderlo fino a 100 mld includendo i debiti. Con il supporto tecnico di Nvidia e Microsoft, tali fondi saranno destinati principalmente agli Stati Uniti e una parte anche ai paesi partner. L'amministratore delegato di BlackRock, Larry Fink, ha affermato che la domanda per data center richiede finanziamenti di trilioni di dollari e che il progetto attirerà facilmente investitori a lungo termine, come fondi pensione e assicurazioni.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Intel	21,47	2,68	22,26	21,17
Dow	51,51	1,68	1,22	1,24
American Express	265,40	1,65	0,78	0,80
Walmart	78,60	-2,43	4,45	5,08
Verizon Communications	44,08	-2,04	5,26	4,96
Unitedhealth Group	577,96	-1,90	0,85	0,72

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 *
Moderna	71,99	4,08	2,77	1,50
Airbnb - Class A	122,12	3,89	1,41	1,77
Diamondback Energy	179,77	2,84	0,67	0,51
Atlassian - Cl A	155,82	-5,65	0,55	0,64
Costar	75,73	-2,79	0,88	0,80
Electronic Arts	142,59	-2,68	0,81	0,75

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-famiglie/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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi