

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari archiviano la peggiore settimana degli ultimi mesi, addirittura da marzo 2023 per Wall Street: il sentiment è dominato dagli accresciuti timori riguardo al rallentamento della crescita economica mondiale. Con le quotazioni di mercato che ormai incorporano un intervento di normalizzazione della politica monetaria da parte delle principali banche centrali nelle riunioni di settembre, gli investitori si focalizzano sull'entità delle manovre. Ci si interroga, poi, sulle eventuali ricadute di un rallentamento economico sugli utili aziendali per i quali, al momento, il consenso stima ancora una crescita nella seconda parte dell'anno sia negli Stati Uniti che in Europa. Nel primo caso, gli EPS sono attesi in miglioramenti del 5,1% e del 10,9% rispettivamente nel 3° e nel 4° trimestre (Fonte Bloomberg), mentre nel Vecchio Continente del 2,3% e del 13,7% (Fonte FactSet). Nel complesso, quindi, è possibile attendersi una fase caratterizzata da una maggiore volatilità considerato anche l'avvicinarsi delle importanti elezioni presidenziali statunitensi. L'avvio della nuova settimana registra ancora debolezza per le borse asiatiche con il Nikkei che archivia la quinta seduta consecutiva in ribasso, mentre è atteso una timida reazione per i listini europei.

Notizie societarie

BANCA MEDIOLANUM: dati sulla raccolta di agosto	2
LEONARDO: dichiarazioni del management	2
AIRBUS: consegne di agosto	2
LVMH: riduce lo spazio dello store di Shanghai	2
APPLE: attesa per la presentazione dei nuovi iPhone 16	3
VERIZON: acquisizione di Frontier Communications	3

Notizie settoriali

SETTORE ENERGIA ITALIA: nuove tecnologie per l'energia nucleare	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.291	-1,17	9,69
FTSE 100	8.181	-0,73	5,80
Xetra DAX	18.302	-1,48	9,25
CAC 40	7.352	-1,07	-2,53
Ibex 35	11.173	-0,89	10,60
Dow Jones	40.345	-1,01	7,05
Nasdaq	16.691	-2,55	11,19
Nikkei 225	36.216	-0,48	8,22

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

9 settembre 2024- 10:08 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

9 settembre 2024- 10:17 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Oracle

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

BANCA MEDIOLANUM: dati sulla raccolta di agosto

Banca Mediolanum ha registrato ad agosto una raccolta netta totale pari a 486 milioni di euro (da 674 milioni a luglio) portando il saldo da inizio anno a 6,82 miliardi. La raccolta netta in risparmio gestito nei primi 8 mesi si è attestata a 4,85 mld di euro.

LEONARDO: dichiarazioni del management

Lorenzo Mariani, condirettore generale di Leonardo, a margine del Forum Ambrosetti di Cernobbio ha dichiarato che la JV tra Leonardo e la tedesca Rheinmetall sarà finalizzata tra fine settembre e metà ottobre. Si tratta di un accordo che riguarda prevalentemente i prodotti italiani e poi, in una fase successiva anche l'export. L'accordo sottoscritto tra le due società vede la costituzione di una joint venture paritetica italo-tedesca, per gestire i futuri contratti di produzione di nuovi carri armati pesanti (Mbt) e nuovi veicoli blindati di fanteria (Aics o Aifv) per l'Esercito italiano, che deve rinnovare la flotta vetusta degli Ariete e Dardo.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Hera	3,56	1,37	2,23	1,91
A2A	2,08	1,07	6,84	8,18
Enel	7,05	0,80	22,54	18,57
Prismian	59,20	-3,90	0,60	0,67
Stmicroelectronics	25,83	-3,08	3,13	2,87
Banca Monte Dei Paschi Siena	4,91	-2,73	13,68	13,62

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

Europa

AIRBUS: consegne di agosto

Secondo i nuovi dati rilasciati da Airbus, le consegne di aeromobili complessive in agosto hanno raggiunto il livello di 47 unità a un livello leggermente inferiore a quanto registrato nell'analogo mese dello scorso esercizio (52 unità). In tal modo, il saldo da inizio anno si è attestato a 447 velivoli con Airbus che ha indicato come target, per l'intero esercizio, il livello di 770 unità: solitamente, la produzione e le relative consegne registrano un aumento nella seconda parte dell'anno anche se occorrerà verificare gli impatti derivanti dai problemi di approvvigionamento che hanno portato il gruppo a rivedere al ribasso l'obiettivo totale.

LVMH: riduce lo spazio dello store di Shanghai

Tiffany, il prestigioso marchio di gioielleria del gruppo LVMH, starebbe pianificando di ridurre le dimensioni dello store da 12 mila metri quadrati a Shanghai secondo indiscrezioni riportate anche da Bloomberg. La decisione deriverebbe da una generale situazione di rallentamento della domanda di beni di lusso che prosegue nell'importante mercato cinese che risente dei segnali di affaticamento della crescita economica oltre che della crisi del settore immobiliare. Non ci sono state risposte immediate alle richieste di commento sia da Tiffany che dalla società proprietaria dell'immobile.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Deutsche Boerse	206,00	1,33	0,27	0,26
Danone	65,22	1,24	1,32	1,14
Enel	7,05	0,80	22,54	18,57
Asml Holding	681,00	-5,42	0,74	0,65
Kering	236,25	-3,55	0,25	0,26
Infineon Technologies	28,98	-3,54	3,33	3,40

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

USA**APPLE: attesa per la presentazione dei nuovi iPhone 16**

Apple presenterà, oggi, i nuovi modelli di iPhone nelle loro quattro varianti: iPhone 16, iPhone 16 Plus, iPhone 16 Pro e iPhone 16 Pro Max. Tutte le versioni avranno chip A18 che consentirà di usufruire delle funzionalità legate all'intelligenza artificiale. Oltre a un nuovo processore più potente, l'iPhone 16 potrebbe introdurre miglioramenti significativi nelle fotocamere e sul display oltre a una maggiore resistenza e una migliore efficienza energetica. Apple focalizza molto la sua attenzione su tale evento per rilanciare le vendite degli smartphone che rappresentano la componente più importante dei ricavi dell'intero gruppo e che negli ultimi mesi hanno registrato una debolezza di fondo. Nell'evento odierno, verranno presentate anche le nuove versioni di Apple Watch Series 10 e i nuovi AirPods.

VERIZON: acquisizione di Frontier Communications

Verizon, principale compagnia telefonica statunitense, ha annunciato di aver raggiunto l'accordo per acquisizione di Frontier Communications, il più grande fornitore di servizi Internet in fibra pura negli Stati Uniti, per un importo complessivo di 20 mld di dollari comprensivo della posizione debitoria. La conclusione dell'operazione è prevista fra circa 18 mesi e dovrebbe consentire a Verizon di espandere le attività internet ad alta velocità oltre che incrementare i ricavi e gli utili rettificati.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Travelers Cos	234,46	1,13	0,51	0,39
McDonald's	289,51	0,53	1,02	1,04
Visa -Class A	279,37	0,27	2,72	3,26
Amazon.Com	171,39	-3,65	12,76	12,51
American Express	244,06	-3,09	1,00	0,82
Boeing	157,62	-2,79	1,56	1,23

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 *
Fastenal	65,89	1,09	1,26	1,11
Monster Beverage	48,65	0,89	2,11	2,41
Paccar	93,25	0,73	1,17	1,14
Broadcom	137,00	-10,36	12,34	9,56
Tesla	210,73	-8,45	19,19	14,49
Super Micro Computer	386,46	-6,79	1,95	2,04

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

Notizie settoriali

ITALIA

SETTORE ENERGIA: nuove tecnologie per l'energia nucleare

L'Italia ha in programma di mettere a punto, entro l'inizio del 2025, norme che consentano l'uso di nuove tecnologie per l'energia nucleare. Lo ha dichiarato sabato il ministro dell'Energia Gilberto Pichetto Fratin. L'Italia sta lavorando alla creazione di una newco con partnership tecnologica straniera per la costruzione di reattori nucleari nel paese, ha detto il ministro delle Imprese Adolfo Urso intervenendo ad Forum Abrosetti.

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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola