

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street archivia la seduta di ieri in modo contrastato mostrando, però, una reazione dai minimi di giornata. In attesa delle nuove indicazioni sul fronte dell'inflazione e dei dati societari, il mercato registra ricoperture dopo le flessioni delle ultime sessioni. Le quotazioni sembrano incorporare in gran parte un atteggiamento cauto da parte della Fed in termini di riduzione dei tassi mentre potrebbero soppesare maggiormente il fatto che l'economia continui a mostrare segnali di resilienza; questa situazione avrebbe, indubbiamente, riflessi positivi sulla crescita degli utili societari. Sotto tale aspetto, un nuovo e importante banco di prova giunge dalle trimestrali la cui stagione partirà ufficialmente domani con i risultati di importanti gruppi finanziari statunitensi. Seduta positiva per la maggior parte delle Borse asiatiche con l'indice Nikkei, però, in decisa controtendenza. A dare un sostegno, soprattutto al listino cinese, sono le notizie riguardo al fatto che i membri del team economico del presidente Trump stanno discutendo di un approccio graduale nell'applicazione dei dazi.

Notizie societarie

ENI: la controllata Plenitude completa l'impianto di stoccaggio a batteria in Texas	2
ERG: accordo con Engie per la fornitura di energia eolica	2
BMW: vendite in calo nel 2024, a causa del richiamo di 1,5 milioni di veicoli e della flessione del mercato cinese	2
SIEMENS: contratti per l'alta velocità in Inghilterra	2
VOLKSWAGEN: partecipazione del management al programma di riduzione dei costi	2
APPLE: scende la quota di mercato globale di iPhone	3

Notizie settoriali

SETTORE UTILITY: Engie valuta la cessione di asset per 1 milione di clienti in Italia	3
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.799	-0,83	1,79
FTSE 100	8.224	-0,29	0,63
Xetra DAX	20.133	-0,41	1,12
CAC 40	7.409	-0,30	0,38
Ibex 35	11.688	-0,28	0,80
Dow Jones	42.297	0,86	-0,58
Nasdaq	19.088	-0,38	-1,15
Nikkei 225	38.474	-1,83	-3,56

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

14 gennaio 2025 - 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

14 gennaio 2025 - 09:53 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

--

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: la controllata Plenitude completa l'impianto di stoccaggio a batteria in Texas

Plenitude ha completato la costruzione dell'impianto di Guajillo, un sistema di stoccaggio a batterie più grande mai realizzato dalla Società. Situato nel Sud-Ovest del Texas, nella contea di Webb, a circa 20 chilometri dalla città di Laredo, Guajillo ha una capacità di 200MW ed è equipaggiato con batterie agli ioni di litio LFP (litio-ferro-fosfato), capaci di immagazzinare in maniera efficiente l'elettricità prodotta dagli impianti di generazione e renderla disponibile quando è maggiore la richiesta del mercato. L'entrata in esercizio commerciale dell'impianto è prevista per la metà del 2025 e Guajillo avrà un ruolo importante per la stabilità della rete elettrica locale e contribuirà così all'efficienza del sistema energetico dell'intera regione, che sta sperimentando una fortissima crescita della generazione elettrica da fonti rinnovabili.

ERG: accordo con Engie per la fornitura di energia eolica

Il gruppo ERG con Engie ha sottoscritto un accordo meglio definito come PPA (Power Purchase Agreement) della durata di cinque anni per la fornitura di 44 gigawattora l'anno di energia prodotta da impianti eolici di ERG situati in Italia e non soggetti a regimi di incentivazione tariffaria. Contratti simili tra le due società sono già stati siglati in passato in Inghilterra e in Francia.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var. % 5-30g *
Amplifon	25,83	2,50	0,67	0,61
Tenaris	19,07	0,98	1,83	2,34
Snam	4,34	0,98	8,16	6,18
Nexi	5,05	-3,85	4,50	3,74
Prysmian	63,86	-3,07	0,98	0,75
Ferrari	406,90	-2,77	0,27	0,24

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

Europa

BMW: vendite in calo nel 2024, a causa del richiamo di 1,5 milioni di veicoli e della flessione del mercato cinese

Le vendite BMW sono diminuite del 4% nel 2024, con 2,45 milioni di veicoli venduti; la flessione è imputabile principalmente al richiamo di 1,5 milioni di auto per guasti ai freni e a un calo della domanda in Cina, il mercato più grande al mondo per il settore auto, dove i consumatori preferiscono marchi locali come BYD. I veicoli elettrici rappresentano un punto positivo per BMW, con un aumento del 14% delle consegne e una quota del 17% delle vendite totali. La casa automobilistica continua a puntare sui modelli elettrici, come la i4 e l'iX2, e lancerà la linea plug-in Neue Klasse nel 2025. Nel frattempo, anche Mercedes, Audi e Porsche registrano cali di vendite globali, con difficoltà nei mercati cinese ed europeo, quest'ultimo complicato dalla debole domanda di veicoli elettrici a seguito dei tagli ai sussidi. Nonostante il mercato decisamente sfidante, il segmento EV resta un punto di investimento chiave per BMW, che si posiziona meglio rispetto a molti concorrenti nella transizione verso l'elettrificazione.

SIEMENS: contratti per l'alta velocità in Inghilterra

Siemens, tramite la controllata Mobility, si è aggiudicata 4 contratti dal valore complessivo di 670 milioni di euro con HS2, società che gestisce la realizzazione della nuova rete ferroviaria ad alta velocità in Inghilterra. I contratti, che includono anche interventi di manutenzione a lungo termine, riguardano la nuova rete ad alta velocità lunga 225 km tra Londra e le West Midlands.

VOLKSWAGEN: partecipazione del management al programma di riduzione dei costi

Secondo quanto comunicato dal direttore delle risorse umane della Volkswagen, Gunnar Kilian, il management del gruppo tedesco parteciperà al programma di risparmio in termini di riduzione dello stipendio. L'ammontare dovrebbe raggiungere oltre 300 milioni di euro entro il 2030.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi	Vol. medi
			5g (M)	Var % 5-30g *
ING Groep	15,54	3,17	11,90	9,40
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	10,25	3,11	9,95	8,19
Deutsche Telekom	29,85	1,39	6,40	6,17
Adyen	1390,80	-5,54	0,06	0,06
Ferrari	406,90	-2,77	0,27	0,24
Industria De Diseno Textil	48,91	-2,45	1,44	1,90

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

USA**APPLE: scende la quota di mercato globale di iPhone**

Secondo indicazioni di mercato (fonte Counterpoint Research), Apple ha venduto il 5% in meno di iPhone a livello globale nell'ultimo trimestre del 2024, perdendo quote di mercato rispetto ai rivali cinesi come Xiaomi e Vivo, soprattutto in Cina, dove non sono ancora disponibili le nuove funzionalità di intelligenza artificiale. La quota di mercato globale dell'iPhone è scesa al 18%, con un calo annuo delle vendite del 2%, mentre il mercato complessivo è cresciuto del 4%. Nonostante ciò, Apple ha registrato buone performance in mercati emergenti come l'America Latina. I modelli Pro e Pro Max hanno rappresentato oltre la metà delle vendite in Cina, mentre i produttori cinesi continuano a sviluppare strumenti di IA interni, guadagnando quote di mercato. Le funzionalità di intelligenza artificiale di Apple non sono ancora disponibili in Cina, riducendo il suo vantaggio competitivo in un mercato chiave.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi	Vol. medi
			5g (M)	Var % 5-30g *
Unitedhealth	541,14	3,93	1,17	1,40
Caterpillar	362,50	3,28	0,60	0,60
Amgen	270,19	3,04	1,16	1,36
Nvidia	133,23	-1,97	59,96	48,21
Walmart	91,53	-1,58	4,27	5,22
Intl Business Machines	217,40	-1,07	1,17	1,30

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	Vol. medi
			5g (M)	Var % 5-30g *
Baker Hughes Co	44,83	3,63	2,44	2,48
On Semiconductor	55,87	3,58	4,42	3,08
Amgen	270,19	3,04	1,16	1,36
Constellation Energy	279,24	-8,50	2,12	1,03
Micron Technology	95,06	-4,31	10,01	7,91
Palantir Technologies -A	64,98	-3,39	18,13	19,88

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

Notizie settoriali**ITALIA****SETTORE UTILITY: Engie valuta la cessione di asset per un milione di clienti in Italia**

Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore), l'utility francese Engie avrebbe intenzione di valorizzare il proprio business retail in Italia che potrebbe valere almeno 500 milioni di euro con quasi un milione di clienti residenziali per gas ed elettricità. Tra i possibili soggetti interessati, secondo la stessa fonte, ci sarebbero le principali utility italiane: A2A, Hera, Iren ed Edison.

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, LSEG).

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, LSEG, 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: Sonia Papandrea