

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Seduta positiva per i mercati azionari al termine delle contrattazioni di ieri, con Wall Street che ha mostrato forza relativa grazie, nuovamente, alle aspettative per lo scenario di crescita economica alimentate dall'atteggiamento espansivo da parte della nuova amministrazione Trump. L'S&P500 è tornato al di sopra della soglia di 6.000 punti, mentre il Nasdaq ha trovato sostegno nel fatto che il neopresidente voglia incrementare la spesa legata allo sviluppo dell'intelligenza artificiale. Torna al centro dell'attenzione degli investitori anche la stagione dei risultati societari che entrerà nel vivo tra questa e la prossima settimana, senza dimenticare la riunione della Fed di fine mese. Il mercato scommette ancora sulla crescita degli utili delle aziende statunitensi mentre si attende tassi invariati da parte della banca centrale americana. Seduta contrastata per le borse asiatiche nella mattinata, con il listino cinese e quello di Hong Kong frenati dalle ultime dichiarazioni del presidente Trump riguardo all'ipotesi di dazi del 10% sui beni provenienti dalla Cina a partire già da febbraio nel tentativo di negoziare su altri temi. In deciso rialzo il Nikkei, che registra la terza sessione consecutiva in guadagno.

Notizie societarie

PRYSMIAN: rinuncia a progetto per parchi eolici in USA	2
SNAM: conferma gli obiettivi 2024 e presenta il piano industriale 2025-29	2
BANCO SANTANDER: ipotesi di uscita dal mercato britannico	2
APPLE: vendite di iPhone in calo in Cina nel 4° trimestre 2024	3
UNITED AIRLINES: trimestrale con utili record, ben sopra le attese	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO GERMANIA: stime 2025 da parte dell'Associazione VDA	4
--	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	36.059	-0,23	5,48
FTSE 100	8.548	0,33	4,59
Xetra DAX	21.042	0,25	5,69
CAC 40	7.771	0,48	5,29
Ibex 35	11.927	-0,14	2,87
Dow Jones	44.026	1,24	3,48
Nasdaq	19.757	0,64	2,31
Nikkei 225	39.646	1,58	-0,62

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

22 gennaio 2025 - 10:05 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

22 gennaio 2025 - 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Alcoa, Johnson & Johnson

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

PRYSMIAN: rinuncia a progetto per parchi eolici in USA

Prysmian ha deciso di abbandonare il progetto di Brayton Point, Massachusetts, per la costruzione di un impianto dedicato alla produzione di cavi per parchi eolici offshore. Il progetto, annunciato nel 2021 con un investimento previsto di 200 milioni di euro, era legato a due contratti da 900 milioni di dollari, che però non sono mai entrati nel portafoglio dell'azienda. Prysmian ha spiegato che la scelta è legata a una valutazione strategica sulle opportunità di mercato e ha dichiarato di voler concentrarsi su altri segmenti in crescita, come l'elettrificazione e la modernizzazione della rete energetica USA, spinta dall'espansione dei data center, e su futuri investimenti nel settore. Negli USA, Prysmian sta esplorando anche la possibilità di un dual listing (doppia quotazione sia in Italia che a Wall Street).

SNAM: conferma gli obiettivi 2024 e presenta il piano industriale 2025-29

Snam conferma le stime sul 2024 e prevede una crescita per il 2025. L'utile netto 2024 è previsto a circa 1,23 miliardi di euro, che saliranno a 1,35 mld nel 2025. Stessa dinamica per il margine operativo lordo, in crescita da 2,75 mld a 2,85 miliardi e per i ricavi regolati (RAB), in progresso da 23,8 mld confermati per il 2024 a 25,8 miliardi nel 2025. Previsto in aumento anche l'indebitamento finanziario netto da 16,5 a 18,6 miliardi circa. Inoltre, Snam prevede di effettuare investimenti per 12,4 miliardi di euro nel periodo 2025-29, che salgono a 13,4 miliardi al lordo dei finanziamenti pubblici. Nel periodo di piano la RAB (Regulatory Asset Base), ossia l'attività regolata, è attesa crescere del 6,4% medio annuo, il margine operativo lordo del 5% sempre medio annuo, così come l'utile netto del 4,5% e il dividendo del 4%. Rispetto al precedente piano 2023-27 gli investimenti sono cresciuti di 900 milioni di euro. In progresso dall'85 al 90% la finanza sostenibile del gruppo.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	104,85	2,89	0,18	0,11
Snam	4,32	1,96	11,40	7,27
Italgas	5,63	1,81	2,31	2,02
Stellantis	12,65	-1,53	16,51	13,15
ENI	13,73	-1,19	10,81	11,81
Telecom Italia	0,26	-1,15	231,39	254,72

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

Europa

BANCO SANTANDER: ipotesi di uscita dal mercato britannico

Secondo quanto riportato dal Financial Times, Banco Santander starebbe valutando la sua presenza nel Regno Unito con l'eventuale uscita dal mercato britannico come conseguenza dei rendimenti più bassi rispetto ad altre aree di operatività. Il gruppo spagnolo sta anche affrontando l'effetto di un'indagine, a livello di settore, relativa alla vendita scorretta di prestiti per auto, per la quale Banco Santander ha accantonato 295 mln di sterline per proteggersi da potenziali spese legali e sanzioni. Negli ultimi anni, la banca ha comunque ridotto le dimensioni relative delle attività britanniche: le attività ponderate per il rischio nel Regno Unito sono infatti scese da circa il 14,7% del totale del gruppo nel 2018 a circa il 12,7% nella prima metà del 2024.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
LVMH Moet Hennessy Louis V.	701,30	2,66	0,65	0,45
Hermes International	2562,00	2,56	0,06	0,06
EssilorLuxottica	250,00	2,00	0,58	0,45
Banco Santander	4,79	-2,16	29,32	25,88
ASML Holding	732,40	-2,09	0,76	0,66
Bayerische Motoren Werke	77,84	-1,79	1,16	1,23

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

USA**APPLE: vendite di iPhone in calo in Cina nel 4° trimestre 2024**

Secondo i dati rilasciati dalla società di ricerche indipendente Counterpoint Research, le vendite di iPhone in Cina nel corso del 4° trimestre 2024 hanno registrato una decisa contrazione pari al 18,2%. Apple ha dovuto così cedere il primo posto nell'importante mercato cinese che risulta il più grande dopo quello nazionale statunitense. La flessione ha risentito del debutto irregolare dell'ultima versione di iPhone che, a differenza dei modelli venduti in altri paesi, non ha potuto contare sulle nuove funzionalità legate all'intelligenza artificiale non ancora disponibili in Cina, dove il gruppo statunitense sta cercando un partner locale per fornire tale tecnologia.

UNITED AIRLINES: trimestrale con utili record, ben sopra le attese

United Airlines ha registrato un utile rettificato record nel 4° trimestre 2024, con 3,26 dollari per azione, superando le stime di 3,05, e ricavi pari a 14,7 mld (+20% per la Basic Economy e +10% per le tariffe Premium), superando le aspettative; inoltre, ha confermato il suo obiettivo di raggiungere un margine ante imposte a due cifre. Il margine del trimestre è aumentato di 3,2 punti (+3,5 su base rettificata), mentre per l'intero anno ha raggiunto il 7,3% (8,1% rettificato) con utili ante imposte di 4,2 mld di dollari (4,6 mld rettificati). United si è posizionata al primo posto per puntualità nei suoi sette hub statunitensi grazie a investimenti significativi, trasportando il maggior numero di clienti nella sua storia. Per il 1° trimestre 2025, prevede utili rettificati tra 0,75 e 1,25 per azione, contro una stima media del consenso di 0,56. Secondo il management, la domanda di viaggi premium e internazionali è robusta, con un aumento delle vendite in tutte le cabine e previsioni di crescita annuale tra 11,50 e 13,50 per azione. Per il 2025, prevede una domanda robusta e miglioramenti nei ricavi per passeggero (RASM), consolidando il suo ruolo di leader globale con l'obiettivo di raggiungere margini a due cifre prima delle imposte.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
3M Co	146,89	4,16	1,65	1,13
Nike -Cl B	73,17	3,29	4,37	3,48
Caterpillar	398,36	3,20	0,65	0,62
Apple	222,64	-3,19	20,66	17,98
Chevron	158,24	-2,00	2,27	2,89
Merck & Co.	96,24	-1,72	3,83	3,39

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	155,20	3,98	1,31	1,32
Palo Alto Networks	183,51	3,61	2,18	1,86
Micron Technology	109,38	3,43	6,33	8,16
Booking Holdings	4686,41	-4,88	0,09	0,08
Apple	222,64	-3,19	20,66	17,98
Paypal Holdings	89,77	-2,22	3,42	2,83

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

Notizie settoriali**GERMANIA****SETTORE AUTO: stime 2025 da parte dell'Associazione VDA**

L'associazione tedesca dei produttori automobilistici VDA ha rilasciato l'outlook per il 2025, stimando una crescita delle vendite di vetture in Europa (più paesi EFTA e Gran Bretagna) pari a circa il 2% arrivando al livello complessivo di 13,2 milioni di unità. In Germania, l'incremento è atteso intorno all'1% a circa 2,8 milioni di vetture, circa un quarto in meno rispetto ai livelli pre-pandemia del 2019. L'Associazione si attende una variazione analoga per quanto riguarda il mercato statunitense (+2% a 16,2 milioni di unità) e per quello cinese (+1% a 23,2 milioni). Relativamente al segmento elettrificato, VDA stima un incremento delle immatricolazioni in Germania del 53% a 873 mila unità, di cui 666 mila relative a vetture interamente elettriche (+75%) e 207 mila per quelle ibride plug-in (+8%).

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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi