

Flash Azioni
Notizie sui mercati

È proseguito anche ieri il clima di propensione al rischio sui mercati, con Wall Street che ha rinnovato livelli storici. L'S&P500 ha superato anche la soglia di 6.100 punti grazie a nuove indicazioni positive sul fronte dei risultati societari, mentre il calo dei prezzi del petrolio degli ultimi giorni sembra aver allentato i timori riguardo a impatti sulle aspettative di inflazione. Prosegue la forza relativa dei Tecnologici in attesa del rilascio dei dati trimestrali di importanti gruppi in calendario per la prossima settimana, mentre il settore beneficia ancora dei programmi di ampliamento della spesa per i sistemi di intelligenza artificiale annunciati da Trump. Seduta ancora positiva per il mercato cinese dopo le ultime dichiarazioni del Presidente statunitense che hanno fatto riferimento a un approccio potenzialmente più soft riguardo ai dazi alla Cina: in un'intervista all'emittente Fox News, Trump ha dichiarato di non voler usare lo strumento delle tariffe contro la seconda economia più grande al mondo, segnalando di essere disposto a intavolare un negoziato.

Notizie societarie

BANCA MPS-MEDIOBANCA: Banca Monte Paschi di Siena presenta un'offerta pubblica di scambio totalitaria per Mediobanca	2
BURBERRY: vendite in calo nel 3° trimestre fiscale ma meno delle attese	2
SANOFI: approvazione dell'UE per il farmaco Sarclisa	2
TOTALENERGIES: slittamento del progetto del gas naturale in Mozambico	3
TEXAS INSTRUMENTS: trimestrale sopra le attese, ma in calo; previsioni per il 1° trimestre deludenti	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	36.113	0,72	5,64
FTSE 100	8.565	0,23	4,80
Xetra DAX	21.412	0,74	7,55
CAC 40	7.893	0,70	6,94
Ibex 35	11.992	0,92	3,42
Dow Jones	44.565	0,92	4,75
Nasdaq	20.054	0,22	3,85
Nikkei 225	39.932	-0,07	0,09

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.

24 gennaio 2025 - 09:58 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

24 gennaio 2025 - 10:03 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

American Express, Verizon Communications

Fonte: Bloomberg

Notizie societarie

Italia

BANCA MPS-MEDIOBANCA: Banca Monte Paschi di Siena presenta un'offerta pubblica di scambio totalitaria per Mediobanca

Banca MPS ha annunciato un'offerta pubblica di scambio volontaria sulla totalità delle azioni di Mediobanca per un corrispettivo complessivo di 13,3 miliardi di euro, interamente in azioni. L'offerta resta condizionata all'ottenimento delle relative autorizzazioni regolamentari. Il rapporto di concambio è stato fissato a 2,3 azioni di nuova emissione di Banca MPS per ogni azione esistente di Mediobanca, che comporta un prezzo implicito di offerta pari a 15,992 euro per azione Mediobanca, e un premio pari al 5,03% rispetto ai prezzi ufficiali del 23 gennaio 2025. Secondo quanto riporta il comunicato stampa di Banca MPS, "l'offerta ha l'obiettivo di creare un nuovo campione nazionale nel settore Bancario italiano, che si posiziona al terzo posto nei segmenti di business chiave, attraverso la combinazione industriale di due dei principali player del settore, MPS nel Retail/Commercial Banking e Mediobanca nel Wealth Management, Corporate & Investment Banking e Credito al consumo".

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
UniCredit	43,53	2,53	6,88	6,06
BPER Banca	6,62	2,38	12,31	14,43
Snam	4,41	2,13	15,01	8,14
Ferrari	409,20	-1,85	0,31	0,26
Davide Campari-Milano	5,37	-1,07	9,81	6,39
Hera	3,42	-0,81	2,52	1,99

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

Europa

BURBERRY: vendite in calo nel 3° trimestre fiscale ma meno delle attese

Burberry ha riportato, a chiusura del 3° trimestre fiscale, vendite in flessione ma a un ritmo inferiore rispetto a quanto stimato dal consenso, indicando pertanto segnali di miglioramento della domanda. Nel dettaglio, le vendite su base comparabile sono calate del 4% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio contro il -12,8% stimato dagli analisti. A livello geografico, il gruppo ha registrato una contrazione del 2% nei paesi EMEA (Europa, Medio Oriente e Africa), anch'essa inferiore al -4% stimato dal consenso, a cui si aggiunge il calo del -7% in Cina rispetto al -18,5% atteso dal mercato. Di contro, le vendite sono aumentate nelle Americhe con un +4%, a fronte di una stima di consenso che indicava anche in questo caso una flessione a doppia cifra (-18,5%). I ricavi complessivi si sono attestati a 659 mln di sterline, al di sopra dei 593,5 mln indicati dagli analisti. Il management si è dichiarato ottimista riguardo agli impatti positivi derivanti dal nuovo piano strategico e stima che i risultati della seconda parte dell'esercizio fiscale possano compensare il debole andamento dei trimestri precedenti.

SANOFI: approvazione dell'UE per il farmaco Sarclisa

Sanofi ha annunciato che l'Unione Europea ha approvato il farmaco Sarclisa, utilizzato in combinazione con il regime di cura standard per il trattamento del mieloma multiplo di nuova diagnosi. Il gruppo farmaceutico francese ha affermato che l'approvazione della terapia combinata segue il parere positivo del Comitato per i medicinali per uso umano dell'Agenzia europea di riferimento, basato sui risultati dello studio di fase 3. Sanofi ha affermato che domande simili sono ancora sottoposte all'esame delle Autorità in Giappone e Cina.

TOTALENERGIES: slittamento del progetto del gas naturale in Mozambico

TotalEnergies ha annunciato un ulteriore slittamento dell'avvio del progetto da 20 mld di dollari in Mozambico riguardante le attività legate al gas naturale: la motivazione è da ricercare nei rinnovati timori per la sicurezza dei lavoratori nel paese africano dopo le violenze scoppiate a seguito delle contestate elezioni presidenziali di ottobre. Il gruppo aveva originariamente pianificato l'avvio del progetto entro la fine del 2024; l'attuale ritardo potrebbe mettere in discussione l'obiettivo di iniziare la produzione nel 2029.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banco Bilbao Vizcaya Argentia	10,64	2,70	8,84	8,64
UniCredit	43,53	2,53	6,88	6,06
Banco Santander	4,85	2,45	26,62	26,16
ASML Holding	715,30	-4,38	0,74	0,68
Wolters Kluwer	169,50	-2,92	0,51	0,43
Ferrari	409,20	-1,85	0,31	0,26

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

USA**TEXAS INSTRUMENTS: trimestrale sopra le attese, ma in calo; previsioni per il 1° trimestre deludenti**

Texas Instruments ha riportato utili trimestrali pari a 1,30 dollari per azione e ricavi a 4,01 mld, superando le stime degli analisti ma in calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La società ha fornito previsioni deludenti per il 1° trimestre 2025, con utili previsti tra 0,94 e 1,16 dollari per azione, inferiori alle stime degli analisti (1,17). Le vendite attese si aggirano tra 3,74 e 4,06 mld di dollari, contro una previsione media di 3,86 mld. La debole domanda di chip e i costi elevati legati all'espansione degli impianti stanno penalizzando i profitti. L'amministratore delegato Haviv Ilan ha sottolineato la solidità del modello di business e il fatto che il gruppo punta a migliorare la competitività a lungo termine attraverso l'ammodernamento degli impianti.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Caterpillar	406,40	2,21	0,65	0,64
Boeing	178,50	2,12	1,78	2,09
Walt Disney	111,04	2,05	2,17	2,21
Travelers Cos	241,51	-2,11	0,63	0,50
Coca-Cola	61,53	-0,40	5,55	5,93
Chevron	156,01	-0,26	1,99	2,83

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 *
Booking Holdings	4818,14	4,31	0,11	0,09
Constellation Energy	346,22	4,14	1,23	1,17
Nefflix	984,86	3,24	2,23	1,23
Electronic Arts	118,58	-16,70	2,19	1,11
Arm Holdings -Adr	166,56	-7,43	3,11	1,63
Micron Technology	104,84	-4,02	6,03	8,28

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, 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-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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi