

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street ha archiviato la seduta di ieri nuovamente in rialzo con l'S&P500 che chiude così il miglior trimestre dal 2020 grazie al forte apprezzamento dei titoli tecnologici, ai segnali di tenuta dell'economia e al calo dei prezzi di petrolio e gas, a cui si aggiunge l'ottimismo riguardo alla stagione dei risultati societari. In tale contesto, permangono ancora incertezze sul tema geopolitico anche se le attuali quotazioni sembrano incorporare ormai una soluzione della questione con una ripresa regolare dei transiti da Hormuz. In attesa di ulteriori chiarimenti su quest'ultimo fronte, gli investitori tornano a concentrarsi su temi societari che possano giustificare le attuali valutazioni di mercato: la nuova stagione di trimestrali USA prenderà ufficialmente avvio il prossimo 14 luglio, con il consenso che stima ancora un incremento medio a doppia cifra (22,6%) degli utili statunitensi (fonte Bloomberg). Andamento contrastato, stamani, per i mercati asiatici: in evidenza ancora la sovraperformance del Nikkei che si riporta in prossimità dei livelli storici registrati nelle scorse settimane. Avvio cauto per i listini europei dopo i guadagni di ieri.

Notizie societarie

LEONARDO: la partecipata Thales Alenia Space sigla contratto con il Qatar	2
AIRBUS: maxi-ordine da SAS	2
SHELL: outlook sul GNL	2
AMAZON: causa dall'Antitrust australiana	3

Notizie settoriali

SETTORE TECNOLOGICO: massicci investimenti annunciati da Samsung Electronics e SK Hynix per rafforzare la leadership della Corea del Sud nell'IA	3
--	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	51.682	1,01	14,99
FTSE 100	10.497	0,12	5,70
Xetra DAX	24.996	1,50	2,06
CAC 40	8.404	0,44	3,12
Ibex 35	19.472	0,44	12,50
Dow Jones	52.319	0,26	8,85
Nasdaq	26.214	1,52	12,79
Nikkei 225	70.674	0,87	40,39

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

1 luglio 2026 - 09:43 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

1 luglio 2026 - 09:48 CET

Data e ora di circolazione

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

LEONARDO: la partecipata Thales Alenia Space sigla contratto con il Qatar

Thales Alenia Space, la joint venture tra Thales (67%) e Leonardo SpA (33%), ha firmato un contratto con Es'hailSat, azienda satellitare del Qatar, per sviluppare un satellite software, definito di nuova generazione, basato sulla piattaforma Space Inspire (INstant SPace In-orbit Re-configuration) di Thales Alenia Space. Il satellite offrirà servizi di connettività ad alta velocità a banda larga in Europa, Africa, Asia centrale e Medio Oriente, condivisi con l'operatore satellitare turco Turksat.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Saipem	4,41	3,77	26,78	25,44
BPER Banca	13,73	3,06	6,32	9,04
Unipol Assicurazioni	24,41	3,04	1,52	1,83
Diasorin	67,76	-3,14	0,25	0,30
Italgas	10,14	-1,75	2,79	2,79
Tenaris	24,21	-1,59	1,10	1,62

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

Europa

AIRBUS: maxi-ordine da SAS

Airbus ha ottenuto da SAS, la compagnia aerea scandinava, un ordine del valore superiore a 10 mld di dollari per un massimo di 40 aeromobili a fusoliera larga A330. L'accordo comprende 18 ordini per gli A330-900neo, altri 10 come opzioni aggiuntive, 2 velivoli in leasing e diversi A330 di precedente generazione, con consegne previste tra il 2027 e il 2030. Si tratta del più grande investimento nella storia di SAS, finalizzato a rafforzare il traffico a lungo raggio e a sviluppare l'hub di Copenaghen come aeroporto internazionale di collegamento tra la Scandinavia e i principali mercati mondiali. La scelta dell'A330 è stata preferita a modelli più grandi perché considerata più adatta alle esigenze di crescita della compagnia scandinava. L'ordine consolida, inoltre, il rapporto esclusivo tra SAS e Airbus, mentre la prima prosegue il proprio rilancio dopo la ristrutturazione finanziaria e in vista dell'aumento della partecipazione di Air France-KLM nel capitale.

SHELL: outlook sul GNL

Shell ha rilasciato il proprio outlook riguardo alla domanda globale di gas naturale liquefatto, che è attesa raggiungere circa 700 milioni di tonnellate all'anno entro il 2050, con un incremento del 65% rispetto ai livelli raggiunti nel 2025. Tali aspettative si basano sulla volontà dei consumatori di avere fonti energetiche flessibili e sicure come il GNL. Intanto, sul fronte dell'offerta di gas Shell si attende che possa restare stabile nel 2026, dopo i continui aumenti degli ultimi anni, come conseguenza del conflitto in Medio Oriente che sta comprimendo le forniture. Il gruppo prevede che la ripartenza degli impianti di GNL nell'area mediorientale richiederà da sei a otto settimane per poi tornare a pieno regime una volta che lo stretto di Hormuz verrà considerato del tutto sicuro. A differenza di altri operatori del settore, Shell stima che l'offerta possa tornare a crescere già nel 2027.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
ASML Holding	1721,40	6,79	0,70	0,80
Siemens Energy	165,80	5,56	2,38	2,68
Bayer	48,41	5,17	6,30	3,66
Deutsche Telekom	23,85	-3,91	9,38	8,08
SAP	134,00	-1,93	2,31	3,04
Volkswagen-Pref.	70,10	-1,77	1,72	1,15

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

USA**AMAZON: causa dall'Antitrust australiana**

L'Autorità garante per la concorrenza australiana ha promosso una causa nei confronti di Amazon contestando al gruppo statunitense la presenza di clausole inique nei contratti di abbonamento a Prime Video per l'introduzione di pubblicità a pagamento. I consumatori che volevano evitare i contenuti pubblicitari non avevano avuto altra scelta che pagare di più per mantenere attivo il servizio a cui si erano inizialmente abbonati. Amazon Australia ha affermato di voler esaminare il caso e di voler collaborare con l'Autorità.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Caterpillar	1064,90	3,07	1,97	1,06
Apple	289,36	2,70	43,78	22,43
Nvidia	200,09	2,63	50,61	48,32
Verizon Communications	42,34	-3,99	10,83	8,87
Walt Disney	96,25	-2,41	3,76	2,89
Johnson & Johnson	253,97	-1,76	3,81	2,89

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 *
Axon Enterprise	560,61	9,79	0,53	0,42
Kla	301,71	8,38	6,76	5,50
Advanced Micro Devices	580,91	7,68	11,42	9,54
Strategy	86,93	-6,20	11,98	6,75
Constellation Energy	248,37	-4,22	1,22	1,35
Mondelez International -A	57,84	-3,84	4,64	3,59

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

Notizie settoriali**MONDO****SETTORE TECNOLOGICO: massicci investimenti annunciati da Samsung Electronics e SK Hynix per rafforzare la leadership della Corea del Sud nell'IA**

Le società che producono apparecchiature per semiconduttori stanno sovraperformando rispetto all'intero settore dei chip, spinte dai massicci investimenti annunciati da Samsung Electronics e SK Hynix. Le due aziende coreane hanno infatti comunicato l'intenzione di costruire complessivamente quattro nuovi impianti produttivi in Corea del Sud, con investimenti che potrebbero raggiungere circa 800 trilioni di won (circa 880 mld di dollari) per rafforzare la leadership del Paese nel campo dell'intelligenza artificiale. Secondo alcuni analisti, il mercato

globale delle apparecchiature per la produzione di wafer (i sottili dischi di silicio su cui vengono realizzati i microchip) potrebbe raggiungere i 300 mld di dollari entro il 2028, grazie soprattutto agli investimenti di colossi come TSMC e Samsung per sostenere la crescente domanda legata all'intelligenza artificiale. La notizia ha favorito un forte rialzo dei principali fornitori di macchinari per la produzione di chip sia in Europa che negli Stati Uniti; nelle ultime due settimane questi titoli hanno registrato rialzi nettamente superiori a quelli dell'indice Philadelphia Semiconductor (SOX), segnalando una crescente fiducia degli investitori nelle prospettive del comparto.

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 S.p.A. 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 S.p.A., senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. 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).

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 e FactSet. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 S.p.A. e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 S.p.A., 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 S.p.A. (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tale sito viene segnalata tramite il canale aziendale social X <https://x.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 sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 e 2242 ove applicabile, 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>).

Si segnala che una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo:

- negoziano o potrebbero negoziare in conto proprio strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) a cui questo documento fa riferimento;
- intendono sollecitare attività di investment banking o ottenere un compenso nei prossimi tre mesi dagli strumenti finanziari oggetto della presente relazione.

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.

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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A.

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario

Paolo Leoni
Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Risso

Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi