INTESA SANPAOLO

Flash Azioni

Investitori privati

Notizie sui mercati

Solidi guadagni hanno caratterizzato la prima seduta della settimana con il comparto Tecnologico che è stato nuovamente oggetto di ricoperture dopo i primi segnali di ripresa registrati già nella sessione di venerdì. Il mercato sembra ragionare sul fatto che gli investimenti in Intelligenza artificiale proseguano nonostante possibili regolamentazioni più stringenti dal momento che oramai rappresentano un fattore importante per la crescita dell'economia mondiale. I livelli raggiunti da molti titoli, dopo la decisa flessione di giovedì, hanno convinto gli operatori a riposizionarsi in acquisto. Il contesto positivo è anche favorito dal nuovo calo dei prezzi del petrolio in scia alle ultime dichiarazioni del presidente Trump, allentando le preoccupazioni riguardo a uno scenario prolungato di inflazione. Le borse asiatiche presentano, in tal modo, generalizzati rialzi nelle contrattazioni della mattinata con il Nikkei e l'indice coreano Kospi che sovraperformano trainati, appunto, dagli acquisti sui titoli Tecnologici; a fornire un ulteriore sostegno in tale direzione si aggiungono, stamani, i dati di vendita dell'importante produttore di semiconduttori TSMC che hanno registrato ancora un forte incremento in ottobre. Il tono positivo prosegue anche in avvio di seduta europea.

Notizie societarie

STELLANTIS: valuta la cessione del sito produttivo canadese a Brampton 2

FRESENIUS: risultato operativo migliore delle attese 2

ALPHABET (GOOGLE): indiscrezioni riguardo a una nuova gamma di chip di proprietà 3

PFIZER: nuovo centro per le tecnologie di produzione in Connecticut 3

TSMC: ricavi record a ottobre grazie alla domanda di chip per IA 3

10 novembre 2026 - 9:42 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

10 novembre 2026 - 9:52 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	51.400	2,69	14,36
FTSE 100	10.783	1,02	8,57
Xetra DAX	26.267	1,73	7,26
CAC 40	8.233	1,16	1,03
Ibex 35	19.743	1,93	14,07
Dow Jones	52.390	2,15	9,00
Nasdaq	25.253	2,74	8,65
Nikkei 225	60.460	2,87	20,10

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.

Notizie societarie

Italia

STELLANTIS: valuta la cessione del sito produttivo canadese a Brampton

Stellantis starebbe valutando la cessione dello stabilimento di Brampton, in Ontario, al produttore di veicoli blindati Roshel. Lo riportano fonti di stampa (Milano Finanza citando il Globe and Mail). L'operazione segnerebbe una svolta nella riorganizzazione nordamericana del gruppo guidato da Antonio Filosa, in un contesto di crescenti tensioni commerciali e dazi tra Stati Uniti e Canada. Ferma dal 2023, la fabbrica doveva ospitare la produzione della nuova Jeep Compass, poi trasferita negli USA. Secondo la stessa fonte le due aziende: Stellantis e Roshel, avrebbero concordato di avviare una cooperazione strategica per esplorare opportunità di collaborazione a livello globale nelle tecnologie per veicoli e nei servizi legati alla difesa.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banco BPM	14,88	10,67	7,51	4,78
Avio	31,15	7,71	0,90	0,77
UniCredit	81,62	6,28	6,60	4,70
Stellantis	3,96	-1,55	44,01	48,56
Amplifon	12,12	-1,38	2,70	1,96
Moncler	44,79	-1,28	1,31	1,14

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

Europa

FRESENIUS: risultato operativo migliore delle attese

Fresenius ha archiviato il 3° trimestre con un risultato operativo rettificato migliore delle attese di mercato grazie alla forte domanda legata alle attività dei farmaci biosimilari, come il Tyenne utilizzato per il trattamento dell'artrite reumatoide, e quella dei presidi ospedalieri. Inoltre, la riorganizzazione dell'intero gruppo sembra continuare a produrre impatti sui risultati di bilancio. Nel dettaglio, l'EBIT rettificato si è attestato a 638 mln di euro, in aumento su base annua dell'11% a un livello superiore alle attese degli analisti ferme a 617,4 mln: per quanto riguarda le singole divisioni, Kabi ha generato un EBIT in crescita del 9,2% a 391 mln di euro (vs 392,1 mln del consenso), a cui si è aggiunto il miglioramento più solido (+21% a/a) del risultato operativo del segmento Helios a 293 mln di euro (vs 278 mln del consenso). I ricavi complessivi di gruppo sono aumentati del 6% rispetto al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio attestandosi a 5,8 mld di euro, sostanzialmente in linea con le aspettative degli analisti. In termini di outlook, l'utile netto rettificato, a tassi di cambio costanti, è atteso nella metà superiore dell'intervallo di crescita previsto, compreso tra il 10% e il 15% a fronte di un EBIT Margin al di sopra dell'11,5% registrato nell'esercizio 2025.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
UniCredit	81,62	6,28	6,60	4,70
Infineon Technologies	48,63	6,27	6,50	4,33
Nokia Oyj	7,35	5,30	18,21	15,14
Adyen	880,70	-2,27	0,17	0,14
EssilorLuxottica	190,60	-1,65	0,99	0,91
Deutsche Boerse	315,00	-1,56	0,47	0,37

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

USA

ALPHABET (GOOGLE): indiscrezioni riguardo a una nuova gamma di chip di proprietà

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Alphabet (Google) starebbe ampliando la propria gamma di chip per l'intelligenza artificiale, chiamati TPU, rafforzando la competizione con Nvidia. Le due nuove versioni, disponibili dal prossimo anno, rispondono a esigenze diverse: una punta a proteggere i dati riservati, anche grazie alla collaborazione con AMD, l'altra offre maggiore potenza e memoria per elaborare grandi quantità di informazioni, con applicazioni nella ricerca scientifica e nella programmazione. La strategia di Alphabet è quella di offrire chip specializzati, con prestazioni competitive e costi più contenuti. Secondo stime di mercato, tali TPU avrebbero un costo di circa il 30% in meno delle GPU di Nvidia con le vendite, includendo hardware e software collegati, che sono attese superare i 135 mld di dollari nel 2028, rispetto ai 12 miliardi stimati per quest'anno. In alcune applicazioni, inoltre, la maggiore efficienza energetica permette di ridurre i costi di utilizzo.

PFIZER: nuovo centro per le tecnologie di produzione in Connecticut

Secondo quanto riferito da AdvanceCT, l'organizzazione senza scopo di lucro per lo sviluppo economico, Pfizer prevede di realizzare un centro per le tecnologie di produzione presso il proprio campus di ricerca e sviluppo a Groton, nel Connecticut. La struttura avrà una superficie di oltre 20 mila metri quadrati (circa 220.000 piedi quadrati) e produrrà principi attivi farmaceutici e medicinali destinati alle sperimentazioni cliniche promosse da Pfizer. Il Gruppo statunitense intende investire 650 mln di dollari nel progetto nei prossimi cinque anni. L'avvio dei lavori è previsto nel secondo trimestre del 2027, mentre l'inizio delle attività è programmato per la metà del 2031.

TSMC: ricavi record a ottobre grazie alla domanda di chip per IA

TSMC ha registrato a ottobre ricavi consolidati record pari a 586,89 miliardi di dollari taiwanesi (18,46 miliardi di dollari USA), in crescita del 59,7% su base annua e del 14,7% rispetto a settembre. Il risultato supera il precedente massimo di agosto, pari a 514,81 miliardi di dollari taiwanesi (16,19 miliardi di dollari USA), ed è sostenuto dalla forte domanda globale di semiconduttori per applicazioni di intelligenza artificiale e dalla crescita delle spedizioni dei chip realizzati con il processo produttivo avanzato a 2 nanometri. Nei primi dieci mesi del 2026, i ricavi hanno raggiunto 4.485,62 miliardi di dollari taiwanesi (141,06 miliardi di dollari USA), in aumento del 43,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le prospettive restano particolarmente solide: per il quarto trimestre la società prevede ricavi compresi tra 1.663 e 1.727 miliardi di dollari taiwanesi (52,3-54,3 miliardi di dollari USA), con una crescita attesa del 58% su base annua. Sulla base di queste indicazioni, i ricavi mensili di novembre e dicembre sono stimati tra 538,1 e 569,9 miliardi di dollari taiwanesi (16,92-17,92 miliardi di dollari USA). TSMC ha inoltre rivisto al rialzo le previsioni di crescita dei ricavi per l'intero 2026 a circa il 44% in dollari, rispetto alla precedente stima di poco superiore al 40%, confermando la solidità della domanda di tecnologie produttive avanzate.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Caterpillar	598,88	7,21	1,08	0,78
Cisco Systems	98,65	5,11	10,40	7,03
Goldman Sachs	906,22	4,67	0,78	0,67
Nvidia	178,67	-4,27	64,84	35,55
Chevron	210,78	-0,86	2,81	2,22
Boeing	172,38	-0,59	1,91	1,97

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 *
Monolithic Power Systems	1388,05	16,60	0,65	0,39
Astera Labs	216,87	13,72	2,76	1,61
Advanced Micro Devices	508,58	13,26	13,13	6,76
Nvidia	178,67	-4,27	64,84	35,55
Thomson Reuters	108,30	-3,79	0,78	0,57
Take-Two Interactive Softwre	207,40	-3,48	1,46	0,88

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 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 separatezza 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

Macroeconomia e Multi-asset
Paolo Leoni
Pierleucio Riccio

Azionario
Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario
Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Risso

Valute e Materie prime
Mario Romani

Editing: Thomas Viola