

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Decisa reazione dei listini azionari in avvio di settimana dopo i pesanti cali registrati nella scorsa ottava che hanno portato i principali indici a registrare nuovi minimi di periodo. Le ricoperture di ieri hanno trovato sostegno in un calo dei rendimenti di mercato anche se resta elevata la preoccupazione riguardo al perdurare dell'inflazione in un contesto di politiche monetarie particolarmente restrittive e con forti rischi di un deciso deterioramento della crescita economica. L'andamento di ieri è stato favorito anche dal cambiamento di strategia adottata dal nuovo Governo britannico che ha cancellato gran parte del precedente piano fiscale, il quale avrebbe provocato un deterioramento delle finanze pubbliche con riflessi sulla stabilità del paese e sui mercati finanziari. A catalizzare l'attenzione degli investitori, in queste giornate, sono anche le trimestrali societarie: positive, nel complesso, le prime indicazioni emerse dagli importanti gruppi finanziari statunitensi che potrebbero garantire il prosieguo del movimento di recupero. Nel frattempo, in mattinata alle piazze asiatiche hanno registrato generalizzati guadagni favorendo anche l'apertura positiva dei listini europei.

Notizie societarie

ENEL: ipotesi di cessione di Gridspertise	2
STELLANTIS: dati sulle immatricolazioni di settembre	2
TELECOM ITALIA: aggiornamento su rete unica	2
CREDIT AGRICOLE: accordo per rilevare le attività di asset servicing di RBC	2
SIEMENS: collaborazione con Automotive Cells Company	3
VOLKSWAGEN: nuova joint venture in Cina	3
BANK OF AMERICA: utile e ricavi al di sopra delle attese, ma in aumento gli accantonamenti	3
GOLDMAN SACHS: ipotesi di una riorganizzazione interna delle attività	3

18 ottobre 2022 - 09:51 CET

Data e ora di produzione

Nota giornaliera

Direzione Studi e Ricerche
**Ricerca per
investitori privati e PMI**
Ester Brizzolara

Analista Finanziario

Laura Carozza

Analista Finanziario

Piero Toia

Analista Finanziario

18 ottobre 2022 - 10:01 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Goldman Sachs, Johnson & Johnson,
Lockheed Martin

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	21.320	1,86	-22,04
FTSE 100	6.920	0,90	-6,29
Xetra DAX	12.649	1,70	-20,37
CAC 40	6.041	1,83	-15,55
Ibex 35	7.557	2,37	-13,27
Dow Jones	30.186	1,86	-16,93
Nasdaq	10.676	3,43	-31,76
Nikkei 225	27.156	1,42	-5,68

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

ENEL: ipotesi di cessione di Gridspertise

Secondo fonti di stampa (Reuters, MF) la società potrebbe cedere la sua partecipazione del 50% nella società di servizi di rete Gridspertise al private equity CVC per circa 500 milioni di euro. Gridspertise offre servizi di rete digitale ai distributori di energia elettrica in Italia e all'estero. L'attività si rivolge principalmente ai mercati dell'Europa e dell'America Latina.

STELLANTIS: dati sulle immatricolazioni di settembre

A settembre 2022 le immatricolazioni di nuove auto del gruppo Stellantis in Europa (più Uk e paesi Efta) sono diminuite dell'1,9% rispetto al mese precedente attestandosi a 166.287 unità. Il dato emerge dall'aggiornamento mensile dell'Accea (Associazione dei produttori europei) secondo cui la quota di mercato, nel mese, è scesa dal 19,1% al 17,4%. Nei primi nove mesi del 2022 le immatricolazioni del gruppo sono diminuite del 15,6% attestandosi a 1.479.402 unità, con una quota di mercato scesa dal 21,2% al 19,9%. A settembre tra i vari marchi del gruppo si segnala la performance positiva del marchio Peugeot (vendite +8,9%) e dei marchi Lancia e Alfa Romeo (+26% e +67,4% rispettivamente). In calo le immatricolazioni a marchio Fiat (-5,1% annuo nel mese di riferimento) e Jeep (-47,4%).

TELECOM ITALIA: aggiornamento su rete unica

Secondo fonti di stampa (Il Messaggero, Il Sole 24 Ore, MF e Reuters) il termine per la presentazione delle offerte vincolanti per la rete unica potrebbe slittare a metà gennaio 2023, in quanto CDP avrebbe proposto di spostare a fine novembre da fine ottobre il termine per le proposte non-binding e 45 giorni dopo quelle vincolanti.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Tenaris	14,59	4,66	3,04	2,56
Nexi	8,88	4,25	1,92	2,27
Interpump	35,72	3,54	0,20	0,21
Davide Campari-Milano	9,18	-0,26	2,15	1,71
CNH Industrial	12,54	-0,04	2,91	2,44
Unipol	4,05	0,12	1,21	1,28

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

Europa

CREDIT AGRICOLE: accordo per rilevare le attività di asset servicing di RBC

CACEIS, società di asset servicing di Crédit Agricole e Santander, ha siglato con Royal Bank of Canada un memorandum d'intesa per l'acquisizione da parte della società francese di attività europee nel settore finanziario. Queste attività comprendono la custodia, l'amministrazione dei fondi, l'agenzia di trasferimento, il middle office e il prestito titoli, appartenenti a RBC Investor Services. L'operazione rafforzerebbe la posizione di CACEIS come leader globale nell'asset service con accesso a una base clienti e a un'offerta di servizi più ampia e complementare garantendo anche una presenza geografica più ampia. L'operazione dovrebbe avere un impatto inferiore a 10 pb sul coefficiente patrimoniale CET1 del gruppo Credit Agricole e dovrebbe essere conclusa entro la fine del 3° trimestre del 2023, dopo aver ottenuto tutte le autorizzazioni delle Autorità competenti.

SIEMENS: collaborazione con Automotive Cells Company

Siemens e Automotive Cells Company (ACC) hanno firmato un memorandum d'intesa per rafforzare una nuova partnership strategica, in base alla quale Siemens diventerà il fornitore privilegiato di ACC per le tecnologie di automazione, digitalizzazione ed elettrificazione. In tal modo ACC implementerà la propria produzione, massimizzando l'efficienza degli impianti a livello anche energetico. Automotive Cells Company è una società high-tech innovativa nel campo delle batterie sostenibili, accessibili, ad alta capacità e di lunga durata, derivante dalla collaborazione di Saft-TotalEnergies, Stellantis e Mercedes.

VOLKSWAGEN: nuova joint venture in Cina

Volkswagen ha annunciato un nuovo investimento da 2,4 mld in una joint venture con il gruppo cinese Horizon Robotics con l'obiettivo di accelerare la personalizzazione delle soluzioni di guida automatizzata per il mercato del paese asiatico. In particolare, verrà sviluppata una tecnologia in grado di integrare numerose funzioni per la guida autonoma in un unico chip che sarà disponibile solo in Cina. L'operazione avverrà tramite la controllata che si occupa del segmento software, Cariad, che deterrà una partecipazione del 60% nella nuova società. L'accordo dovrebbe concludersi nella prima metà del 2023.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1367,80	6,54	0,09	0,09
Vonovia	21,26	5,25	3,65	3,19
Prosus	53,40	4,40	2,41	2,17
Koninklijke Ahold Delhaize	27,41	-0,22	3,10	2,92
Air Liquide	118,82	0,15	0,68	0,76
Muenchener Rueckver	246,60	0,28	0,40	0,44

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

USA

BANK OF AMERICA: utile e ricavi al di sopra delle attese, ma in aumento gli accantonamenti

Bank of America ha archiviato il 3° trimestre con utili superiori alle attese grazie al contributo positivo dei ricavi da interesse in grado di compensare i maggiori accantonamenti per rischi su crediti. Il gruppo ha riportato, infatti, il risultato da interessi trimestrale più elevato da almeno un decennio grazie agli impatti della politica monetaria restrittiva della Fed a cui si è aggiunta anche la performance positiva delle attività di trading. Il primo è aumentato su base annua del 24% a 13,87 mld di dollari su cui ha inciso anche la crescita dei prestiti; il dato ha battuto anche le attese di consenso ferme a 13,60 mld di dollari. I ricavi da trading sono aumentati del 13% a 4,11 mld di dollari contro 3,80 mld stimati dagli analisti; nello specifico, il risultato del trading da reddito fisso, valute e commodity si è attestato a 2,57 mld di dollari (26,8% a/a vs 2,27 mld del consenso), mentre quello relativo al trading azionario è stato pari a 1,54 mld di dollari (-4,3% a/a vs 1,53 mld del consenso). L'utile netto complessivo di gruppo è calato su base annua del 7,9% a 7,08 mld di dollari, corrispondente a 0,81 dollari per azione, al di sopra dei 0,78 dollari indicati dal consenso. I ricavi complessivi sono aumentati del 7,6% a 24,5 mld, ad un livello anch'esso superiore a quanto stimato dagli analisti (23,6 mld di dollari). Di contro, Bank of America ha incrementato gli accantonamenti per perdite su crediti di 898 mln di dollari, contro i 766 mln attesi dal consenso.

GOLDMAN SACHS: ipotesi di una riorganizzazione interna delle attività

Secondo indiscrezioni mercato riportate anche da Bloomberg, Goldman Sachs sarebbe pronta ad annunciare una riorganizzazione interna che prevede l'accorpamento delle attività principali

in tre divisioni. Innanzitutto, verranno unite le attività di investment banking e trading oltre a fondere l'asset e wealth management in un'unica realtà. Anche il ramo che si occupa di retail bancario entrerà a fare parte dell'asset management. Una terza divisione accorperà il business delle transazioni bancarie, il portafoglio di piattaforme tecnologiche, la fintech GreenSky (acquisita nel settembre 2021 per 2,2 mld di dollari) e le iniziative con Apple e General Motors. L'annuncio ufficiale della riorganizzazione dovrebbe arrivare nei prossimi giorni.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
JPMorgan Chase	115,86	4,20	4,05	3,26
Microsoft	237,53	3,92	9,96	9,34
Salesforce	147,18	3,49	1,68	1,79
Walgreens Boots Alliance	33,00	-0,72	3,89	2,80
3M Co	113,86	0,20	1,04	2,84
Dow	45,26	0,31	1,57	1,82

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 *
Mercadolibre	850,66	12,39	0,22	0,20
Atlassian -Class A	204,67	8,29	0,67	0,58
Zscaler	145,28	7,37	0,97	0,92
Walgreens Boots Alliance	33,00	-0,72	3,89	2,80
Kraft Heinz	35,49	-0,67	3,66	3,84
Applied Materials	74,41	-0,55	4,22	3,41

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 SpA, 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, Refinitiv).

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, Refinitiv, 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 dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/person-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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 – facendo riferimento a 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, all'articolo 24 del "Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" emanato da Consob e Banca d'Italia, al FINRA Rule 2241 e NYSE Rule 472, così come FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4.9 e COBS 12.4.10 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del 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. (<https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità della normativa applicabile.

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 Direzione Studi e Ricerche - 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: Thomas Viola