

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Chiusura contrastata per Wall Street con i rendimenti dei Treasury in rialzo. Il presidente della Fed, Powell, ha affermato che i recenti dati sull'inflazione non hanno dato fiducia sufficiente per allentare la stretta, sottolineando che la banca centrale americana potrebbe dover mantenere tassi alti più a lungo di quanto si pensasse in precedenza. Il Dow Jones, unico listino con il segno ricevuto sostegno da alcuni risultati trimestrali migliori delle attese. Al contrario l'S&P500 e il Nasdaq hanno terminato la seduta poco sotto la parità. Gli investitori guardano con apprensione agli sviluppi delle tensioni in Medio Oriente dopo l'attacco dell'Iran in Israele che fa temere un pericoloso allargamento del conflitto nella regione. A livello settoriale sul mercato statunitense le vendite hanno colpito in particolare Utility ed Energia, mentre i Farmaceutici hanno sovraperformato. Positivo il comparto Bancario dopo le trimestrali di Bank of America e Morgan Stanley sopra le attese di consenso. Seduta negativa stamane per il listino giapponese; contrastati invece gli indici cinesi.

Notizie societarie

STELLANTIS: dichiarazioni dell'AD Tavares	2
ASML HOLDING: trimestrale sotto le attese; confermati gli obiettivi	2
LUFTHANSA: rivisto al ribasso l'outlook sugli utili	2
MORGAN STANLEY: solidi risultati grazie soprattutto alle attività di Wealth Management	3

Notizie settoriali

SETTORE TECNOLOGICO MONDO: consegne di smartphone a livello globale	3
---	---

17 aprile 2024- 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

17 aprile 2024- 10:10 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.394	-1,65	10,02
FTSE 100	7.820	-1,82	1,13
Xetra DAX	17.766	-1,44	6,06
CAC 40	7.933	-1,40	5,16
Ibex 35	10.527	-1,50	4,21
Dow Jones	37.799	0,17	0,29
Nasdaq	15.865	-0,12	5,69
Nikkei 225	37.980	-1,28	13,49

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: dichiarazioni dell'AD Tavares

Gli azionisti di Stellantis hanno approvato in assemblea i compensi corrisposti al top management della casa automobilistica, compreso un pacchetto del valore massimo di 36,5 milioni di euro per l'AD Carlos Tavares. Il gruppo confida di poter iniziare a consegnare le prime auto dalla JV con la cinese Leapmotor entro la fine di quest'anno, ha detto l'AD. Il manager ha poi sottolineato di aspettarsi un 2024 positivo sul fronte dei prodotti, con il portafoglio BEV (auto elettriche) che si espanderà del 60% a 48 modelli di vetture nel corso dell'anno.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amplifon	31,12	0,91	0,68	0,70
Leonardo	22,67	0,18	4,97	4,90
Davide Campari-Milano	8,94	0,13	2,81	2,85
Stellantis	24,25	-2,98	8,36	8,72
Prysmian	49,42	-2,52	1,09	0,80
Saipem	2,34	-2,38	53,65	51,41

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

Europa

ASML HOLDING: trimestrale sotto le attese; confermati gli obiettivi

ASML Holding ha chiuso il primo trimestre 2024 con un fatturato pari a 5,75 mld, rispetto ai 6,13 mld del consenso, in calo del 20,6% su base annua. Il calo è attribuibile a un ridimensionamento della domanda per le sue macchine a raggi ultravioletti estremi di fascia alta, con i nuovi ordini scesi a 656 mln di euro rispetto ai 5,6 mld del trimestre precedente. ASML è l'unico produttore al mondo di apparecchiature necessarie per realizzare i chip più avanzati e l'amministratore delegato stima che la domanda possa riprendersi nella seconda metà dell'anno. L'utile per azione è stato pari a 3,38 per il primo trimestre, inferiore alla stima degli analisti di 3,43 e in calo del 36,4% su base annua. Le prospettive per il 2024 rimangono invariate. La società prevede che le vendite nette totali nel secondo trimestre del 2024 saranno tra 5,7 e 6,2 mld di euro, con un margine lordo del 50-51%. Inoltre, stima che le vendite nette totali per l'intero anno 2024 saranno in linea con quelle del 2023.

LUFTHANSA: rivisto al ribasso l'outlook sugli utili

Lufthansa ha rivisto al ribasso l'obiettivo di utile per l'esercizio in corso a causa degli impatti derivanti dagli scioperi negli ultimi mesi. In particolare, il risultato operativo (EBIT) rettificato è stimato attestarsi a circa 2,2 mld di euro, in diminuzione rispetto a 2,68 mld dell'anno scorso e alla precedente stima che indicava un valore sostanzialmente in linea con il dato 2023. Inoltre, il gruppo ha anticipato che i risultati del 2° trimestre dovrebbero includere una voce straordinaria di circa 100 mln di euro legata alle dispute salariali risolte nel frattempo.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nokia Oyj	3,18	0,28	16,51	13,27
Asml Holding	913,40	0,27	0,49	0,56
L'Oreal	415,10	-0,08	0,28	0,29
Stellantis	24,25	-2,98	8,36	8,72
Bayerische Motoren Werke	106,45	-2,96	1,20	1,13
Bnp Paribas	63,83	-2,95	2,82	3,15

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

USA

MORGAN STANLEY: solidi risultati grazie soprattutto alle attività di Wealth Management

Morgan Stanley ha riportato risultati nel 1° trimestre al di sopra delle attese grazie soprattutto all'apporto dei risultati ottenuti nel segmento di Wealth Management e di quelli legati alle attività di trading sull'azionario. In particolare, i ricavi complessivi sono stati pari a 15,14 mld di dollari migliori di quanto stimato dal mercato e pari a 14,46 mld: la divisione Wealth Management ha generato ricavi per 6,88 mld contro 6,69 mld degli analisti a cui si è aggiunto il dato relativo alle attività di trading sull'azionario pari a 2,84 mld di dollari (vs 2,65 mld del consenso) e quelli relativi al trading su reddito fisso, valute e commodity pari a 2,49 mld di dollari (vs 2,33 mld del consenso). Al pari di altri importanti gruppi finanziari statunitensi, Morgan Stanley ha riportato ricavi da interessi pari a 1,8 mld di dollari, disattendendo le stime degli analisti pari a 1,96 mld. A livello patrimoniale, il gruppo ha confermato un coefficiente CET1 pari al 15,1% in linea con le attese e sostanzialmente stabile rispetto a quello dell'analogo periodo del precedente esercizio.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Unitedhealth	468,89	5,22	1,38	1,13
Salesforce	277,41	1,65	1,49	1,43
Boeing	170,55	1,63	1,31	1,44
Johnson & Johnson	144,45	-2,13	2,50	2,38
Apple	169,38	-1,92	24,25	22,85
Honeywell International	190,72	-1,71	1,31	1,23

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 *
Asml Holding	976,92	2,31	0,40	0,42
Kla	693,31	2,18	0,35	0,39
Advanced Micro Devices	163,46	1,96	9,52	11,15
Illumina	117,69	-2,86	0,62	0,60
Tesla	157,11	-2,71	14,43	15,85
Warner Bros Discovery	8,14	-2,63	8,08	8,84

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

Notizie settoriali

MONDO

SETTORE TECNOLOGICO: consegne di smartphone a livello globale

Le spedizioni complessive dei cinque principali produttori di smartphone sono cresciute del 7,8% su base annua a 289,4 milioni di unità, grazie al successo delle aziende cinesi Xiaomi e Transsion. Di contro, Apple e Samsung hanno perso quote di mercato. IDC ha osservato che, nonostante le difficili condizioni macroeconomiche, il mercato degli smartphone sta riprendendo slancio, con un trend verso dispositivi più costosi.

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 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 – 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.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.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 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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi