

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari hanno archiviato l'intera scorsa settimana con generalizzati guadagni, in un contesto in cui gli investitori hanno posto maggiormente l'attenzione sulle indicazioni provenienti dai risultati societari. I dati migliori delle stime riportati da importanti gruppi, soprattutto del settore Tecnologico, hanno alimentato nuovamente le attese sul prosieguo della crescita degli utili nei prossimi trimestri, alimentata in particolare dallo sviluppo delle applicazioni di intelligenza artificiale; ciò giustificherebbe gli elevati livelli raggiunti da molti titoli e settori. Al momento, il consenso ha rivisto nuovamente in miglioramento le stime di crescita degli utili negli Stati Uniti con un progresso del 4,8%, contro una flessione intorno al 10% con cui è atteso chiudersi l'intero 1° trimestre per i gruppi europei appartenenti all'Euro Stoxx. Il mantenimento o meno di un tale contesto di propensione al rischio dipenderà in questa settimana dall'evolversi della stagione dei risultati societari, dalle indicazioni che emergeranno dalla riunione della Fed e da nuovi importanti dati sul fronte macroeconomico, come quelli di inflazione nell'Eurozona. Intanto, le borse asiatiche presentano generalizzati rialzi nelle contrattazioni della mattina, con il mercato giapponese chiuso per festività nazionale. Il clima di propensione al rischio sembra caratterizzare anche i listini europei in avvio di seduta.

Notizie societarie

STMICROELECTRONICS: Risultati in flessione nel 1° trimestre e outlook rivisto al ribasso	2
UNIPOL-UNIPOLSAI: risultati dell'OPA volontaria di Unipol su UnipolSai	2
Le trimestrali di Kering e Orange sono state commentate nel documento dello scorso 26 aprile	
REPSOL: utile trimestrale in calo ma migliore delle attese	2
SANOFI: ricavi migliori delle attese grazie alla forte domanda per il nuovo farmaco contro l'emofilia	3
Le trimestrali di Alphabet e Meta sono state commentate nel documento dello scorso 26 aprile	
APPLE: acquisizione di Datakalab	3
MICROSOFT: trimestrale sopra le attese	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.250	0,91	12,84
FTSE 100	8.140	0,75	5,26
Xetra DAX	18.161	1,36	8,41
CAC 40	8.088	0,89	7,23
Ibex 35	11.155	1,56	10,42
Dow Jones	38.240	0,40	1,46
Nasdaq	15.928	2,03	6,11
Nikkei 225	37.935	-	13,36

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg. "-" Borsa chiusa per festività.

29 aprile 2024 – 10:27 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

29 aprile 2024 - 10:33 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Koninklijke

Philips Electronics

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

STMICROELECTRONICS: risultati in flessione nel 1° trimestre e outlook rivisto al ribasso

La società ha comunicato giovedì risultati in calo nel 1° trimestre e ha dichiarato che si aspetta un ulteriore decremento del fatturato nel 2° trimestre. L'AD Jean-Marc Chery ha precisato che i ricavi netti e il margine lordo sono stati entrambi inferiori alle previsioni fornite dalla società stessa a gennaio, a causa di minori ricavi nei settori Automotive e Industrial, in parte controbilanciati da maggiori ricavi in Personal Electronics. Il periodo gennaio-marzo 2024 si è chiuso con un utile netto di 513 milioni di dollari, in calo del 50,9% a/a. I ricavi sono scesi del 18,4% a/a 3,465 miliardi di dollari, contro i 3,6 miliardi stimati dalla società come valore medio. Nel 1° trimestre il margine lordo si è attestato al 41,7%, contro il 49,7% dello stesso periodo 2023 e il 45,5% del 4° trimestre 2023. Per il 1° trimestre il gruppo si attendeva un dato intorno al 42,3%. I risultati sono inferiori alle attese di consenso.

UNIPOL-UNIPOLSAI: risultati dell'OPA volontaria di Unipol su UnipolSai

Al termine dell'OPA volontaria promossa sulla controllata assicurativa e in base ai risultati provvisori comunicati dalla società, Unipol ha raggiunto il 94,917% di UnipolSai (pari a 2.685.886.801 di azioni) tenendo conto delle azioni portate in adesione all'offerta, delle azioni proprie e dei titoli già detenuti che sono pari all'85,194%. L'adesione all'offerta è stata pari al 9,717% del capitale sociale di UnipolSai, corrispondente al 65,656% delle azioni oggetto dell'offerta, e consentirà di procedere con il delisting. I risultati definitivi saranno annunciati il 2 maggio.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banca Monte dei Paschi Siena	4,51	4,04	23,02	28,69
Prismian	51,18	3,52	0,84	0,87
Banca Popolare di Sondrio	7,66	3,03	1,97	2,54
Tenaris	15,98	-7,90	3,34	2,17
STMicroelectronics	38,68	-2,39	4,11	2,58
Hera	3,36	-0,94	3,98	2,82

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

Europa

Le trimestrali di Kering e Orange sono state commentate nel documento dello scorso 26 aprile

REPSOL: utile trimestrale in calo ma migliore delle attese

Repsol ha archiviato il 1° trimestre con ricavi in calo su base annua dell'1,4% a 15,08 mld di euro, disattendendo anche le stime di consenso pari a 17,75 mld; sul risultato ha pesato la produzione media di idrocarburi che è scesa del 2,9%, riflettendo la dismissione di asset produttivi in Canada, le maggiori attività di manutenzione in Brasile e nel Golfo del Messico e una minore produzione in Libia. Il gruppo ha potuto beneficiare di un incremento dei prezzi medi del petrolio (Brent) del 2,5% su base annua, ma ha subito il calo di quelli del gas (Henry Hub), scesi del 32%. L'utile netto rettificato è stato pari a 1,27 mld di euro, in calo del 33% rispetto al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio ma al di sopra delle stime di consenso ferme a 1,10 mld. Il gruppo ha anche registrato una flessione del margine di raffinazione (-27% a/a), che è sceso a 11,4 euro anche se leggermente migliore di quanto stimato dagli analisti (10,15 euro).

SANOFI: ricavi migliori delle attese grazie alla forte domanda per il nuovo farmaco contro l'emofilia

Sanofi ha registrato ricavi in miglioramento, seppure contenuto al 2,4%, a chiusura del 1° trimestre, superando le stime di mercato grazie alla forte domanda per il suo nuovo farmaco contro l'emofilia, che ha compensato gli impatti negativi derivanti dalla componente valutaria. In particolare, i ricavi si sono attestati a 10,46 mld di euro contro 10,29 mld stimati dal consenso, con il farmaco Altuviiio che ha beneficiato della solida domanda, soprattutto negli Stati Uniti, sin dal suo lancio nel marzo 2023 (le vendite sono state pari a 122 mln di euro rispetto ai 104 milioni di euro stimati dagli analisti). È proseguito il contributo positivo fornito dall'importante farmaco Dupixent, i cui ricavi sono aumentati su base annua del 22,4% a 2,83 mld di euro, sostanzialmente in linea con le attese degli analisti. Sanofi ha però registrato una flessione (-14,7% a/a) del risultato operativo rettificato, che si è attestato a 2,84 mld di euro, leggermente al di sopra dei 2,80 mld stimati dal consenso. Sanofi ha riaffermato i propri obiettivi finanziari per l'intero esercizio proseguendo gli sforzi per accelerare nel programma di sviluppo di nuovi farmaci.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Compagnie De Saint Gobain	75,24	6,87	1,02	0,97
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	10,99	4,57	9,20	18,39
Kering	337,95	3,25	0,40	0,30
Basf	48,83	-4,25	3,82	3,02
Muenchener Rueckver	413,50	-2,29	0,35	0,30
Bnp Paribas	67,01	-1,97	3,20	3,08

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

USA

Le trimestrali di Alphabet e Meta sono state commentate nel documento dello scorso 26 aprile

APPLE: acquisizione di Datakalab

Apple ha acquisito la startup francese Datakalab, specializzata nella compressione dell'intelligenza artificiale (processo di riduzione della quantità di dati necessari per la memorizzazione o la trasmissione di informazioni) e tecnologie di visione computerizzata. Questa mossa è parte di una strategia più ampia per integrare le capacità avanzate di IA nei propri dispositivi in modo da rafforzare ulteriormente l'offerta di prodotti innovativi. Non sono stati rilasciati dettagli finanziari dell'operazione, che dovrebbe essere avvenuta lo scorso 17 dicembre ed è stata comunicata solo ora.

MICROSOFT: trimestrale sopra le attese

Microsoft ha registrato solidi risultati superiori alle attese a chiusura del 3° trimestre fiscale grazie alla forte domanda di prodotti cloud e di quelli legati all'intelligenza artificiale. I ricavi sono aumentati su base annua del 17% a 61,85 mld di dollari, al di sopra di 60,87 mld di dollari stimati dal consenso, con il dato relativo al prodotto Azure che è cresciuto del 31%, in miglioramento rispetto al +30% dell'analogo periodo del precedente esercizio (il consenso si attendeva un aumento del 29%). Inoltre, circa il 7% di tale incremento risulta legato alle applicazioni di intelligenza artificiale, in miglioramento rispetto all'aumento del 6% del trimestre precedente. I ricavi connessi ai prodotti di cloud commerciale si sono attestati a 35,1 mld di dollari, in progresso su base annua del 23% e al di sopra dei 33,93 mld indicati dagli analisti. Microsoft ha registrato un utile netto per azione pari a 2,94 dollari, in aumento dai 2,45 dollari dello stesso periodo del precedente esercizio e al di sopra delle stime di consenso ferme a 2,83 dollari. Microsoft ha restituito nel trimestre 8,4 mld di dollari agli azionisti sotto forma di dividendi e riacquisto di azioni proprie.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amazon.com	179,62	3,43	10,95	11,62
Microsoft	406,32	1,82	7,60	7,27
Goldman Sachs	427,57	1,79	0,60	0,66
Intel	31,88	-9,20	17,80	15,76
Intl Business Machines	167,13	-1,05	1,95	1,47
McDonald's	273,09	-0,91	0,89	0,99

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 *
Alphabet -Cl A	171,95	10,22	11,84	9,71
Alphabet -Cl C	173,69	9,97	10,18	8,60
Nvidia	877,35	6,18	9,19	8,99
Dexcom	124,34	-9,91	1,61	1,15
Atlassian -Cl A	179,45	-9,56	0,75	0,62
Intel	31,88	-9,20	17,80	15,76

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 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: Cristina Baiardi