

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Avvio di settimana privo di particolari spunti per i mercati azionari con Wall Street che rinnova, comunque, livelli storici nell'ambito di una seduta volatile. Focus anche sulla macro e sulle potenziali implicazioni della realizzazione delle promesse elettorali del neopresidente Trump. Reazione positiva per i listini europei dopo la debolezza della scorsa ottava anche se permangono, di fondo, i timori che una politica particolarmente protezionistica della nuova Amministrazione americana possa avere riflessi limitativi sulla crescita economica del Vecchio Continente. Nel frattempo, la seduta odierna si apre con un contesto debole per le Borse asiatiche con l'indice di Hong Kong in decisa sottoperformance frenato ancora dalle delusioni sul fronte del nuovo piano di stimolo alla crescita definito, la settimana scorsa, dal Comitato permanente del Congresso Nazionale del Popolo (NPC).

Notizie societarie

A2A: risultati in crescita nei primi 9 mesi e aggiornamento del business plan	2
MEDIOBANCA: utile trimestrale migliore delle attese seppure in flessione a/a	2
BBVA: possibile abbandono dell'offerta su Sabadell in caso di severi vincoli dell'Autorità	2
TELEFONICA: firmato l'accordo di joint venture con Vodafone Spagna	3
CHEVRON: cede il 23% del blocco North El-Dabaa a QatarEnergy, mantenendo il 40% di partecipazione	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO FRANZIA: in calo le vendite di ottobre	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.344	1,56	13,15
FTSE 100	8.125	0,65	5,07
Xetra DAX	19.449	1,21	16,10
CAC 40	7.427	1,20	-1,54
Ibex 35	11.597	0,40	14,80
Dow Jones	44.293	0,69	17,52
Nasdaq	19.299	0,06	28,56
Nikkei 225	39.376	-0,40	17,67

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

12 novembre 2024- 09:55 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

12 novembre 2024- 10:00 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Arnoldo Mondadori Editore, AstraZeneca, Bayer, Vodafone Group, Home Depot

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

A2A: risultati in crescita nei primi 9 mesi e aggiornamento del business plan

A2A ha chiuso i primi 9 mesi 2024 con un utile netto a 713 milioni di euro, in crescita del 68% a/a, un EBIT in aumento del 56% a 1,07 mld e un margine operativo lordo a 1,8 mld in crescita del 33%. I ricavi si sono attestati a 9,1 mld di euro in calo del 17% a seguito prevalentemente della contrazione dei prezzi delle commodity energetiche. Gli investimenti nel periodo sono stati pari a 898 milioni (+13%), destinati allo sviluppo di impianti fotovoltaici, al potenziamento ed efficientamento delle reti a supporto della decarbonizzazione, all'aumento della flessibilità degli impianti di generazione e al recupero di energia. La posizione finanziaria netta a fine settembre era negativa per 4,01 mld in miglioramento rispetto ai 4,7 mld di fine dicembre 2023. Alla luce dei risultati conseguiti il management ha rivisto leggermente al rialzo la guidance per il 2024 che ora indica un EBITDA compreso tra 2,28 e 2,32 miliardi di euro e un utile netto ordinario di gruppo, tra 0,80 e 0,82 miliardi di euro. Oggi il management illustrerà alla comunità finanziaria l'aggiornamento del piano strategico 2024-35.

MEDIOBANCA: utile trimestrale migliore delle attese seppure in flessione a/a

Mediobanca ha registrato un utile nel 1° trimestre 2024-25 (la società chiude il bilancio annuale in giugno) migliore delle attese di consenso, supportato dalla crescita delle commissioni nette che hanno più che compensato il lieve calo del margine di interesse, dovuto al calo dei tassi. L'utile netto della banca è sceso del 6,1% a 330 milioni di euro nel trimestre luglio-settembre rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, ma è stato superiore al consenso pari a 319 milioni di euro. L'utile per azione (EPS) si è attestato a 0,40 euro (-4,2% a/a, +0,8% t/t), il Return on Tangible Equity (ROTE) rettificato è stato del 13% (-1 punto percentuale a/a). Mediobanca avvierà un programma di buyback per massimo 37.500.000 azioni ordinarie (pari a circa il 4,5% del capitale), che non potrà comportare un esborso superiore a 385 milioni di euro, è che dovrà concludersi entro il 7 ottobre 2025 (dodici mesi dall'autorizzazione BCE). L'AD Nagel ha dichiarato che l'obiettivo prioritario per l'esercizio 2024-25 è quello di potenziare le piattaforme distributive fisiche e digitali in modo da consentire una crescita robusta e sostenibile dei ricavi di tutti le divisioni in cui opera l'istituto.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Leonardo	25,78	4,33	4,84	2,89
Azimut Holding	23,36	4,10	1,30	0,65
Amplifon	25,23	3,53	0,74	0,73
Moncler	48,21	-1,19	1,29	1,04
Brunello Cucinelli	91,05	-0,27	0,11	0,14
Erg	20,18	-0,10	0,69	0,54

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

Europa

BBVA: possibile abbandono dell'offerta su Sabadell in caso di severi vincoli dell'Autorità

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, BBVA potrebbe abbandonare la sua offerta di acquisizione ostile su Banco Sabadell qualora l'autorità di regolamentazione spagnola della concorrenza imponesse rigidi vincoli per completare l'accordo. L'autorità sarebbe pronta a estendere la sua indagine a un'ulteriore fase di approfondimento, vista la rilevanza dell'accordo in un settore altamente sensibile e regolamentato: le conclusioni

potrebbero implicare una cessione di asset con implicazioni di riduzione dei ricavi, sinergie negative e una flessione del rendimento del capitale investito post fusione.

TELEFONICA: firmato l'accordo di joint venture con Vodafone Spagna

Telefonica ha annunciato di aver siglato con Vodafone Spagna l'accordo definitivo per la creazione di una joint venture per la rete in fibra ottica in Spagna, denominata FibreCo. Il 63% del capitale sarà detenuto da Telefonica, mentre il restante 37% da Vodafone. L'intesa era stata inizialmente annunciata (senza dettagli sulle quote) alla fine di luglio, con la nuova società che servirà circa 1,4 milioni di clienti, con una percentuale di penetrazione sulla popolazione nazionale di circa il 40%.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Compagnie De Saint Gobain	89,10	3,48	1,09	0,83
Infineon Technologies	29,76	3,39	4,38	3,70
Schneider Electric	248,80	3,34	0,84	0,67
Industria De Diseno Textil	51,00	-1,92	4,55	2,98
Hermes International	2049,00	-0,92	0,07	0,06
Prosus	38,33	-0,29	3,13	3,01

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

USA

CHEVRON: cede il 23% del blocco North El-Dabaa a QatarEnergy, mantenendo il 40% di partecipazione

Chevron ha ceduto una quota del 23% del blocco North El-Dabaa (H4) a QatarEnergy, mantenendo tuttavia una partecipazione operativa del 40%. Il blocco, situato nel Mar Mediterraneo a circa 10 km dalla costa egiziana, coinvolge anche Woodside Energy (27%) e la compagnia statale egiziana Tharwa Petroleum (10%). La prima esplorazione di perforazione è prevista a breve per questa concessione, che si estende in acque profonde tra i 100 e i 3.000 metri.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	341,73	6,14	1,76	1,23
Honeywell International	225,24	2,62	2,14	1,47
Goldman Sachs	602,34	2,22	0,91	0,54
Merck & Co.	100,73	-2,13	2,49	2,58
Boeing	148,96	-1,79	2,67	2,97
Nvidia	145,26	-1,61	43,32	45,48

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 *
Tesla	350,00	8,96	31,84	18,27
Fortinet	97,18	5,58	2,46	1,60
Mercadolibre	1961,16	4,76	0,34	0,13
Moderna	42,75	-8,71	3,49	1,75
Super Micro Computer	23,23	-5,26	19,07	14,11
Intel	25,05	-4,39	23,04	17,59

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

Notizie settoriali

FRANCIA

SETTORE AUTO: in calo le vendite di ottobre

Secondo i nuovi dati rilasciati dall'Associazione di categoria PFA, le immatricolazioni di auto in Francia hanno registrato una nuova contrazione dell'11,1% in ottobre rispetto allo stesso mese 2023; si è trattato così del sesto calo mensile consecutivo sempre su base annua con la flessione che passerebbe a -14,9% se aggiustata per gli stessi giorni lavorativi. Il saldo dei primi dieci mesi si è così attestato a -2,7%. Inoltre, il prossimo dato di novembre potrebbe registrare ancora una flessione a causa di un effetto comparato negativo con il forte rialzo registrato dalle immatricolazioni nello stesso mese dello scorso esercizio.

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 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-famiglie/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 – 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, 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>).

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. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Retail Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano – Italia.

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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi