

### Notizie sui mercati

Nonostante alcuni momenti caratterizzati da prese di profitto, gran parte dei principali indici azionari hanno archiviato l'intero mese di novembre con guadagni: negli Stati Uniti, l'S&P500 e il Dow Jones hanno registrato il settimo mese consecutivo con una variazione positiva mentre l'Euro Stoxx ha chiuso il quinto mese in rialzo. Il sentimento generale è tornato a essere caratterizzato da una propensione al rischio scaturita dalle rinnovate attese riguardo a un nuovo imminente taglio dei tassi da parte della Fed in dicembre; a ciò si sono aggiunte ricoperture sui titoli Tecnologici che avevano evidenziato ancora indicazioni incoraggianti sotto il profilo delle trimestrali societarie facendo ben sperare riguardo allo scenario futuro di crescita degli utili. Le prossime settimane saranno incentrate sull'attesa per la riunione della banca centrale americana senza escludere situazioni di vendite sui listini qualora si verificasse il taglio dei tassi (sell on news) e per l'avvicinarsi del finale d'anno con molti investitori che preferiscono chiudere molte posizioni dei propri portafogli in guadagno. Intanto, stamani, le Borse asiatiche presentano un andamento contrastato con il Nikkei che sottoperforma in scia al rafforzamento dello yen. Avvio cauto per l'Europa.

### Notizie societarie

ENI: inaugurato impianto in Angola per trattare il gas	2
LEONARDO: ordine di velivoli dal governo austriaco	2
MEDIOBANCA: variazione della chiusura per il bilancio annuale	2
AIRBUS: avviati interventi sul software dei velivoli A320 in circolazione	2
TELEFONICA: diritti per trasmettere alcune partite della Liga spagnola su Pay tv	2
ALIBABA: lancia in Cina i suoi primi occhiali IA, presentati come il possibile nuovo smartphone	3

### Notizie settoriali

SETTORE TECNOLOGICO: espansione globale, IA integrata e spinta sui servizi nell'ecosistema digitale	3
---	---

### Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	43.357	0,32	26,83
FTSE 100	9.721	0,27	18,93
Xetra DAX	23.837	0,29	19,73
CAC 40	8.123	0,29	10,05
Ibex 35	16.372	0,06	41,20
Dow Jones	47.716	0,61	12,16
Nasdaq	23.366	0,65	21,00
Nikkei 225	49.303	-1,89	23,58

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

## Notizie societarie

### Italia

#### ENI: inaugurato impianto in Angola per trattare il gas

Eni, attraverso la sua controllata Azule Energy, ha inaugurato l'impianto di trattamento del gas nel nord dell'Angola. Il progetto sostiene la diversificazione energetica del Paese

#### LEONARDO: ordine di velivoli dal governo austriaco

Il governo austriaco ha finalizzato l'acquisto di 12 velivoli da combattimento M-346FA costruiti in Italia da Leonardo, da consegnare a partire dal 2028. Il contratto ha un valore di 1,5 miliardi di euro ed è comprensivo di addestramento in volo e con sistemi avanzati di simulazione.

#### MEDIOBANCA: variazione della chiusura per il bilancio annuale

Oggi si riunisce l'assemblea straordinaria di Mediobanca per deliberare lo spostamento della chiusura dell'esercizio annuale al 31 dicembre dal 30 giugno.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Stellantis	9,19	1,99	21,20	23,70
Brunello Cucinelli	91,66	1,75	0,26	0,33
Moncler	58,12	1,57	0,72	0,92
Banca Monte dei Paschi Siena	8,15	-2,12	42,37	31,38
Telecom Italia	0,48	-1,80	123,14	164,01
Buzzi	53,10	-1,12	1,93	0,73

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

### Europa

#### AIRBUS: avviati interventi sul software dei velivoli A320 in circolazione

Airbus ha segnalato un problema software sui velivoli del modello A320 che potrebbe compromettere i controlli di volo di circa 6.000 aerei a causa di intense radiazioni solari. Il gruppo è intervenuto prontamente aggiornando i sistemi di volo interessati attraverso l'installazione di una versione precedente del software anche se per 1.000 velivoli più vecchi l'adeguamento risulta più complesso e lungo necessitando di nuovi componenti hardware. L'Agenzia europea per la sicurezza aerea ha ordinato che il problema venga risolto prima che gli aerei interessati riprendano i voli. L'anomalia è stata scoperta dopo un incidente su un volo JetBlue dello scorso 30 ottobre. Intanto, il Gruppo ha dichiarato che la stragrande maggioranza degli aerei hanno ricevuto le modifiche necessarie nel fine settimana.

#### TELEFONICA: diritti per trasmettere alcune partite della Liga spagnola su Pay tv

Telefónica si è aggiudicata provvisoriamente i diritti esclusivi per trasmettere 5 partite a giornata della Liga spagnola sulla Pay tv in Spagna. Il contratto vale 2,64 mld di euro per 5 anni dalla stagione 2027-2028 e fino a quella 2031-2032 (circa 527 milioni a stagione) e garantisce alla società la prima scelta in 19 giornate per stagione. L'accordo diventerà definitivo dopo la firma con la Liga e la conclusione della relativa gara d'appalto.

#### I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Deutsche Boerse	230,50	2,22	0,71	0,43
Infineon Technologies	36,33	1,74	4,61	4,23
Lvmh Moet Hennessy Louis V.	635,50	1,29	0,37	0,37
Rheinmetall	1480,50	-2,21	0,29	0,22
Essilorluxottica	308,70	-1,41	0,55	0,37
Anheuser-Busch Inbev	53,02	-1,30	1,94	1,54

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

## USA

**ALIBABA: lancia in Cina i suoi primi occhiali IA, presentati come il possibile nuovo smartphone**

Alibaba ha lanciato in Cina i suoi primi occhiali IA "Quark", presentati come il possibile "nuovo smartphone". Disponibili nei modelli S1 e G1, offrono funzioni hands-free come traduzione, navigazione, pagamenti e ricerca, grazie all'integrazione con l'ecosistema Alibaba (Taobao, Alipay, Amap, Fliggy). Con tecnologia Qualcomm e fotocamere avanzate, competono con i modelli di Meta, Apple e Samsung, in un mercato dei wearable in forte crescita. Le prevendite hanno già attirato interesse e il lancio arriva mentre la concorrenza cinese e globale accelera sui dispositivi AR.

**I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amazon.com	233,22	1,77	13,90	15,78
Intl Business Machines	308,58	1,77	1,03	1,31
JpMorgan Chase & Co	313,08	1,77	2,87	2,50
Nvidia	177,00	-1,81	62,79	51,62
Travelers Cos	292,86	-0,56	0,56	0,42
Johnson & Johnson	206,92	-0,31	3,10	2,46

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 *
Intel	40,56	10,19	22,05	20,95
Analog Devices	265,34	2,88	2,12	1,46
Micron Technology	236,48	2,70	7,60	7,51
Nvidia	177,00	-1,81	62,79	51,62
Gilead Sciences	125,84	-1,31	2,69	2,81
Ge Healthcare Technology	79,99	-0,79	1,83	1,44

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

**Notizie settoriali**

## STATI UNITI

**SETTORE TECNOLOGICO: espansione globale, IA integrata e spinta sui servizi nell'ecosistema digitale**

Le big tech proseguono nell'espansione globale e nel rafforzamento dell'ecosistema prodotti: Apple amplia la presenza retail in India, Samsung arricchisce l'offerta tablet, mentre OPPO e altri marchi affinano la gamma smartphone puntando su design e segmentazione. Cresce l'attenzione sull'esperienza utente avanzata, evidenziata dalle cuffie Sennheiser con equalizzatore professionale e dagli occhiali IA di Alibaba. Meta e Google continuano a localizzare e ottimizzare i servizi, con funzioni mirate ai mercati emergenti e gestione più dinamica delle risorse IA. Nel gaming, Rockstar mantiene alto l'engagement con nuovi contenuti live. Sul fronte sicurezza, il caso Mixpanel ribadisce la sensibilità del settore ai rischi di data breach. Il comparto tech mostra dinamismo, investimenti in IA e servizi, forte attenzione ai mercati ad alto potenziale e crescente cura dell'esperienza integrata utente-dispositivo.

## 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, LSEG).

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, LSEG, 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.prodottiquotezioni.intesasanpaolo.com](http://www.prodottiquotezioni.intesasanpaolo.com)) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persone-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 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, 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 Risso

---

##### **Analista Valute e Materie prime**

Mario Romani

---

**Editing:** Raffaella Caravaggi