

Notizie sui mercati

I principali listini azionari hanno archiviato, ieri, una nuova seduta in rialzo, con Wall Street trainata soprattutto da ulteriori ricoperture sui titoli tecnologici. Le quotazioni sono tornate a incorporare un'elevata probabilità riguardo a un nuovo taglio dei tassi da parte della Fed nella riunione di dicembre, giustificato da un quadro macroeconomico delicato come emerso dagli ultimi dati congiunturali. Intanto, gran parte degli indici ha già quasi azzerato le perdite registrate da inizio novembre, con gli investitori che potrebbero restare cauti sul finale d'anno e cristallizzare gli ampi guadagni registrati nel 2025. Wall Street resterà chiusa oggi per la festività del Giorno del Ringraziamento dopo che la sessione di ieri è stata caratterizzata da una riduzione dei volumi. Andamento contrastato per i listini asiatici nelle contrattazioni della mattinata, con gli indici cinesi poco mossi nell'ambito di una maggiore cautela per via di possibili nuove preoccupazioni sul settore immobiliare. Avvio dal tono di fondo debole per i mercati europei in una seduta che potrebbe essere caratterizzata da volumi inferiori alla media a causa della chiusura di Wall Street.

Notizie societarie

MFE: si espande in Portogallo	2
STELLANTIS: avvia la costruzione di uno stabilimento per batterie LFP in Spagna	2
ENGIE: costruzione di un impianto di accumulo di energia in Australia	2
TELEFONICA: cessione di una parte della partecipazione in Fiber Pass e piano di riduzione del personale	3
VOLKSWAGEN: porta in Cina l'intero processo di sviluppo dei veicoli	3
NIKE: collaborazione con lo stilista Jacquemus per una linea di abbigliamento da sci	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	43.130	1,01	26,16
FTSE 100	9.692	0,85	18,58
Xetra DAX	23.726	1,11	19,17
CAC 40	8.096	0,88	9,70
Ibex 35	16.361	1,36	41,10
Dow Jones	47.427	0,67	11,48
Nasdaq	23.215	0,82	20,22
Nikkei 225	50.167	1,23	25,75

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

Notizie societarie

Italia

MFE: si espande in Portogallo

MFE (MediaForEurope), dopo l'ingresso nella tedesca ProSiebenSat, ha messo a segno una nuova mossa di espansione internazionale rilevando il 32,9% della società portoghese Impresa SGPS controllata dalla famiglia Balsemao. Impresa ha ricavi pari a circa 182 milioni di euro e un EBITDA di 18,4 milioni ed è editore delle reti televisive SIC e di numerose testate, tra cui il settimanale Expresso. L'operazione, che non prevede il controllo, si fonda su una logica industriale e di collaborazione di lungo periodo con gli attuali azionisti. Il Consiglio di Amministrazione di Impresa ha deliberato un aumento di capitale riservato a MFE da 17,3 milioni di euro, tramite l'emissione di nuove azioni. Con questa mossa il gruppo amplia la propria presenza europea e arriva a operare in sei paesi (Italia, Spagna, Germania, Austria, Svizzera e Portogallo), rafforzando in particolare il presidio nella penisola iberica. La collaborazione partirà subito dalla raccolta pubblicitaria e dallo sviluppo della piattaforma digitale. Secondo quanto riportato da fonti di stampa (Milano Finanza), l'operazione aprirebbe anche una finestra strategica sul Brasile, favorita dalla lingua comune e dalla diffusione di SIC International, su un mercato di riferimento che vale circa 18,96 miliardi di dollari.

STELLANTIS: avvia la costruzione di uno stabilimento per batterie LFP in Spagna

La joint venture tra la cinese CATL e Stellantis ha avviato la costruzione di un importante stabilimento per la produzione di batterie al litio ferro fosfato (LFP) nella regione nord-orientale spagnola dell'Aragona, una scelta che segna uno dei più grandi investimenti industriali cinesi nel Paese. Con un investimento previsto di 4,1 miliardi di euro (4,75 miliardi di dollari USA), l'impianto funzionerà interamente con energia rinnovabile e si prevede che inizierà la produzione entro la fine del 2026, fornendo fino a 50 GWh di batterie LFP all'anno per veicoli elettrici. Il Ministro spagnolo dell'Industria, Jordi Hereu, ha affermato che l'operazione afferma il ruolo strategico della Spagna nella transizione energetica e nella modernizzazione industriale, ponendo il Paese come attore chiave negli sforzi dell'Europa per promuovere l'elettrificazione.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Lottomatica	21,48	3,47	1,33	1,19
Prysmian	85,22	2,95	1,19	1,07
Azimut Holding	34,72	2,90	1,08	1,54
Nexi	3,95	-2,54	11,16	9,21
Amplifon	13,16	-1,72	1,08	1,52
Stellantis	8,95	-1,08	23,28	23,94

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

Europa

ENGIE: costruzione di un impianto di accumulo di energia in Australia

Engie, tramite la propria divisione australiana, ha avviato la realizzazione di un sistema di accumulo di energia a batteria dalla capacità installata complessiva di 200 MW nell'Australia occidentale, accanto alla sua centrale elettrica a gas Pelican Point. L'impianto avrà la capacità di immagazzinare elettricità sufficiente a coprire il consumo di oltre 29.400 abitazioni locali accumulando energia in eccesso nei periodi di bassa domanda per poi immetterla in rete nelle situazioni di picco dei consumi migliorando, in tal modo, la flessibilità, la stabilità e la resilienza della rete elettrica nella zona. Engie stima di attivare l'impianto tra l'inizio e la metà del 2027 e di renderlo operativo entro la fine dello stesso anno.

TELEFONICA: cessione di una parte della partecipazione in Fiber Pass e piano di riduzione del personale

Telefónica e Vodafone Spagna hanno annunciato un accordo vincolante per la vendita di una quota complessiva del 40% nella joint venture Fiber Pass ad AXA Investment Management. In base all'intesa raggiunta, Telefónica venderà l'8% riducendo la propria quota al 55%, mantenendone però il controllo, mentre la partecipazione di Vodafone passerà dal 37% al 5%. Telefónica non ha rilasciato nessun dettaglio finanziario relativo all'operazione. Intanto, secondo fonti di stampa (El Expansion), il gruppo spagnolo delle telecomunicazioni avrebbe intenzione di ridurre di 6.088 unità la propria forza lavoro nel Paese nell'ambito del piano di riduzione dei costi. La società intratterrà, così, negoziati con i sindacati riguardo i termini precisi della manovra.

VOLKSWAGEN: porta in Cina l'intero processo di sviluppo dei veicoli

Volkswagen ha inaugurato a Hefei i suoi primi Test Workshops, completando l'espansione della Volkswagen Group China Technology Company (VCTC) e portando in Cina l'intero processo di sviluppo dei veicoli. Le nuove strutture comprendono oltre 100 laboratori su circa 100.000 m², dedicati a test avanzati su software e hardware, batterie, powertrain e verifiche a livello di veicolo completo. Il gruppo ha inoltre annunciato che VCTC e CARIAD China consegneranno entro 18 mesi la China Electronic Architecture (CEA), la nuova architettura elettronica zonale progettata per il mercato cinese. Secondo Volkswagen, queste innovazioni permetteranno di ridurre del 30% i tempi di sviluppo e, in alcuni progetti, di dimezzare i costi grazie alla manodopera locale e al coinvolgimento precoce dei fornitori. I nuovi centri di Hefei supporteranno anche la validazione di prodotti e tecnologie destinati all'export verso aree come l'ASEAN (Associazione delle Nazioni del Sud-Est Asiatico) e il Medio Oriente.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi	Vol. medi
			5g (M)	Var % 5-30g *
Asml Holding	909,30	5,70	0,84	0,62
Siemens Energy	112,20	5,01	5,03	2,47
Infineon Technologies	34,79	3,70	5,23	4,34
Anheuser-Busch Inbev	53,42	-1,98	2,00	1,54
Bayer	30,36	-1,52	5,29	2,66
Mercedes-Benz	57,50	-1,24	1,99	2,15

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

USA

NIKE: collaborazione con lo stilista Jacquemus per una linea di abbigliamento da sci

Nike ha presentato la prima collezione di abbigliamento da sci in collaborazione con lo stilista Simon Porte Jacquemus; la nuova collezione è composta da 18 pezzi come giacche in Gore-Tex e leggings, disponibili dal 3 dicembre su nike.com e negozi selezionati, si distingue per i dettagli retrò, tagli generosi e tessuti tecnici, e include anche articoli esclusivi creati in partnership con il produttore di sci di lusso, Lacroix. Jacquemus aveva già collaborato con Nike nel 2022 per una collezione ispirata all'abbigliamento outdoor vintage Nike ACG e alle campagne del gruppo statunitense degli anni '90, mentre tra le collaborazioni più recenti figurano la borsa Swoosh e una reinterpretazione della Moon Shoe del 1972.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi	Vol. medi
			5g (M)	Var % 5-30g *
Boeing	186,92	2,46	1,71	1,41
Walmart	109,10	1,96	8,86	4,50
Microsoft	485,50	1,78	11,33	8,62
Salesforce	228,15	-2,55	2,05	1,80
Merck & Co.	104,63	-0,97	4,91	3,36
Honeywell International	189,99	-0,54	1,76	1,74

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	Vol. medi
			5g (M)	Var % 5-30g *
Applovin -Class A	586,37	5,46	1,38	1,31
Marvell Technology	87,72	5,14	7,25	5,74
Warner Bros Discovery	23,88	4,01	11,69	8,55
Zscaler	251,97	-13,03	0,99	0,50
Workday -Class A	215,34	-7,85	1,79	0,89
Intuit	629,13	-2,92	0,95	0,61

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 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) 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: Cristina Baiardi