

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Nuovi rialzi dei prezzi di petrolio e gas oltre a maggiori pressioni in vendita sui titoli tecnologici hanno pesato sull'andamento debole dei mercati azionari in avvio di settimana. Dopo i listini europei, anche Wall Street ha archiviato la seduta di ieri in ribasso, al di sopra però dei minimi di giornata; a incidere negativamente sono state soprattutto le dichiarazioni di alcuni esponenti di importanti gruppi legati all'intelligenza artificiale riguardo alla necessità di porre maggiori limitazioni allo sviluppo veloce delle applicazioni IA. Situazione che è stata letta dal mercato come un possibile freno alla crescita del settore e alla domanda futura, con implicazioni sulla crescita degli utili, le cui consistenti variazioni sono ampiamente incorporate nelle quotazioni. Intanto, il contesto di cautela e di debolezza sembra proseguire anche stamani sulle borse asiatiche nonostante una timida reazione dell'indice Nikkei che resta sui minimi dell'ultimo mese. L'attenzione si concentra anche sulle riunioni delle banche centrali, a partire dalla Fed. Avvio debole anche per i listini europei.

Notizie societarie

UNICREDIT: incontro proficuo tra Orcel e il Ministro tedesco su Commerzbank	2
BASF: riduzione della partecipazione in Harbour Energy	2
TELEFONICA: indiscrezioni riguardo a riavvio dei colloqui per Vodafone España	2
MICROSOFT: fissa i paletti per IA più sicura, che deve restare sotto il controllo umano	3
NVIDIA e PALANTIR: rafforzano la tutela dei dati nell'IA	3

15 settembre 2026 - 09:23 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

15 settembre 2026 - 09:28 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	51.629	-1,68	14,87
FTSE 100	10.698	0,44	7,71
Xetra DAX	25.441	-0,50	3,88
CAC 40	8.118	-0,76	-0,39
Ibex 35	19.566	-1,38	13,04
Dow Jones	52.421	-0,29	9,07
Nasdaq	26.186	-0,56	12,67
Nikkei 225	63.484	-0,01	26,11

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

UNICREDIT: incontro proficuo tra Orcel e il Ministro tedesco su Commerzbank

Ieri si è tenuto un incontro tra Andrea Orcel e il Ministro delle Finanze tedesco Lars Klingbeil, che apre la trattativa sul futuro di Commerzbank e sull'integrazione con UniCredit, dopo che quest'ultima è salita al 47,6% del capitale dell'istituto tedesco (quota che sale al 49,65% con l'annullamento delle azioni proprie). Le richieste del Governo tedesco si sono orientate sulla preservazione della sede a Francoforte, della governance, dell'occupazione e del ruolo di Commerzbank nel finanziamento dell'economia domestica, oltre che al mantenimento della quotazione. Per il settore bancario europeo, il dossier resta rilevante, poiché un eventuale esito positivo rappresenterebbe un precedente significativo per future aggregazioni transfrontaliere, pur in un quadro ancora condizionato da fattori politici, regolamentari e dagli interessi degli stakeholder locali.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Davide Campari-Milano	6,04	5,49	5,72	4,79
Diasorin	73,90	0,68	0,10	0,15
Recordati Industria Chimica	52,35	0,67	0,45	0,31
Prysmian	118,25	-7,07	1,20	1,08
STMicroelectronics	41,77	-6,50	3,61	3,78
Tenaris	23,67	-3,98	0,95	1,50

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

Europa

BASF: riduzione della partecipazione in Harbour Energy

BASF ha annunciato di aver ridotto la propria partecipazione nel capitale di Harbour Energy, società petrolifera e del gas quotata a Londra, attraverso la vendita di circa 133 milioni di azioni, incassando complessivamente circa 354 mln di sterline. L'operazione comprende un collocamento presso investitori istituzionali e un riacquisto diretto di azioni da parte di Harbour, entrambi al prezzo di 266 pence per azione. La partecipazione di BASF nella società scenderà così dal 24,3% al 16,4%.

TELEFONICA: indiscrezioni riguardo a riavvio dei colloqui per Vodafone España

Secondo indiscrezioni di stampa (Vozpópuli), Telefónica avrebbe riavviato nelle ultime settimane i colloqui con Zegona per valutare l'acquisizione di Vodafone España, con l'obiettivo di accelerare il dossier per arrivare a un'intesa nel 1° trimestre 2027. Al momento, tuttavia, non risulta presentata alcuna offerta formale e le parti non hanno commentato le indiscrezioni. L'operazione potrebbe generare importanti sinergie industriali, ma resta ancora altamente incerta: la principale criticità è la forte distanza tra la valutazione di circa 8 mld di euro attribuita da Telefónica e quella vicina a 15 mld indicata da Zegona.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Wolters Kluwer	70,72	6,76	1,13	1,13
SAP	186,26	5,08	2,67	2,41
Koninklijke Ahold Delhaize	31,79	3,25	2,15	2,70
Siemens Energy	132,66	-8,04	1,82	1,78
Infineon Technologies	54,04	-7,72	4,07	3,74
Schneider Electric	272,05	-6,54	0,84	0,70

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

USA

MICROSOFT: fissa i paletti per IA più sicura, che deve restare sotto il controllo umano

Microsoft ha pubblicato un manifesto che definisce principi rigorosi per lo sviluppo dell'intelligenza artificiale, ribadendo che le persone devono restare sempre al centro. L'azienda sostiene che i modelli di IA non debbano avere diritti o personalità giuridica, né essere progettati per ingannare gli utenti o sottrarsi al controllo umano. Inoltre, un sistema dovrebbe rifiutarsi di completare un compito se ciò comporta la violazione delle regole di sicurezza. Con queste linee guida Microsoft prende le distanze dalla corsa verso una superintelligenza totalmente autonoma, privilegiando invece modelli utili e sicuri, anche a costo di limitarne capacità e autonomia. Il documento accompagnerà lo sviluppo dei futuri modelli proprietari dell'azienda, che punta a entrare tra i leader dell'IA avanzata nei prossimi anni.

NVIDIA e PALANTIR: rafforzano la tutela dei dati nell'IA

Nvidia, Palantir e Booz Allen Hamilton stanno limitando l'utilizzo dei modelli di IA più avanzati di OpenAI e Anthropic per le attività più sensibili, chiedendo maggiori garanzie sulla riservatezza dei dati. Al centro delle preoccupazioni vi sono le modalità di conservazione delle informazioni dei clienti: Palantir avrebbe ottenuto da Anthropic l'impegno a una politica di conservazione zero dei dati. Di conseguenza, le aziende stanno privilegiando modelli proprietari o soluzioni con controlli più stringenti per proteggere informazioni riservate e segreti aziendali.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	259,43	4,73	3,49	3,47
Alphabet - Cl A	349,39	3,22	7,98	7,63
Intl Business Machines	249,09	2,38	1,42	1,35
Caterpillar	784,00	-4,22	0,52	0,66
Goldman Sachs Group	988,45	-3,96	0,60	0,60
Nvidia	210,96	-3,36	27,69	32,69

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 *
CrowdStrike Holdings - A	235,38	13,85	2,81	2,94
Palo Alto Networks	373,94	13,09	1,66	1,93
Fortinet	170,18	9,04	1,32	1,69
Teradyne	329,20	-13,30	1,14	0,96
Astera Labs	257,04	-11,74	1,34	1,33
Lumentum Holdings	835,03	-9,92	1,07	1,03

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 S.p.A. 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 S.p.A., senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. 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).

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 e FactSet. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 S.p.A. e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

Il presente documento è distribuito da Intesa Sanpaolo S.p.A., 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.intesasnpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo S.p.A. (<https://www.intesasnpaolo.com/it/person-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tale sito viene segnalata tramite il canale aziendale social X <https://x.com/intesasnpaolo>.

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 sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., all'indirizzo: <https://group.intesasnpaolo.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 e 2242 ove applicabile, 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>).

Si segnala che una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo:

- negoziano o potrebbero negoziare in conto proprio strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) a cui questo documento fa riferimento;
- intendono sollecitare attività di investment banking o ottenere un compenso nei prossimi tre mesi dagli strumenti finanziari oggetto della presente relazione.

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.

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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A.

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario

Paolo Leoni
Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Risso

Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi