INTESA SANPAOLO

Flash Azioni

Investitori privati

Notizie sui mercati

I mercati azionari tentano una reazione in avvio di settimana dopo la debolezza della scorsa ottava nell'ambito, però, di una maggiore cautela. I temi di preoccupazione si confermano quelli legati alle conseguenze degli elevati prezzi di petrolio e gas sulle aspettative di inflazione, oltre allo scenario di una possibile eccessiva sopravalutazione del comparto Tecnologico rispetto ai ritorni degli investimenti in IA. Wall Street ha così archiviato la sessione di ieri in guadagno ripiegando, in parte, dai massimi di giornata. Cresce anche l'attesa per l'IPO di Anthropic, che potrà rappresentare un importante riferimento per il settore e per la capacità dell'intelligenza artificiale di attrarre ulteriori investitori. Intanto, le borse asiatiche risultano caratterizzate, stamani, da un andamento contrastato, con le ulteriori ricoperture sui titoli tecnologici che premiano l'indice Kospi e il Nikkei, mentre i deludenti dati di HSBC (quotata anche ad Hong Kong) stanno pesando sulla performance negativa dell'Hang Seng. Avvio cauto e dal tono di fondo debole per i listini europei in attesa del rilascio dei risultati trimestrali di importanti gruppi in calendario in questi giorni.

Notizie societarie

ENI: completata la cessione di Agip Energy and Natural Resources 2

ORANGE: risultati trimestrali sopra le attese e terzo rialzo delle stime annuali 2

VOLKSWAGEN: accordo con NXP per lo sviluppo di una nuova architettura di software per veicoli 2

META PLATFORM: piano per raccogliere fino a 98 mld di dollari per investimenti in IA 3

MICROSOFT: incentivi all'esodo per 60.000 dipendenti nell'ambito della riorganizzazione aziendale 3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	49.187	1,29	9,44
FTSE 100	10.767	0,72	8,42
Xetra DAX	25.411	0,91	3,76
CAC 40	7.847	0,83	-3,71
Ibex 35	19.033	0,23	9,97
Dow Jones	52.362	0,28	8,94
Nasdaq	26.169	0,82	12,60
Nikkei 225	63.268	1,73	25,68

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

27 ottobre 2026 - 09:35 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

27 ottobre 2026 - 09:40 CET
Data e ora di circolazione

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

ENI: completata la cessione di Agip Energy and Natural Resources

Eni ha annunciato di aver completato la vendita delle attività petrolifere e del gas a terra in Nigeria, gestite da Agip Energy and Natural Resources, ad Apex Global Energy. L'operazione riguarda anche la quota del 5% detenuta nella joint venture Renaissance. La cessione, che ha ricevuto l'approvazione di tutte le autorità competenti, si inserisce nella strategia del gruppo di semplificare il portafoglio, cedendo le attività considerate non strategiche. Eni ha aggiunto che manterrà comunque una presenza in Nigeria attraverso le attività di esplorazione e sviluppo in acque profonde e la partecipazione in Nigeria LNG.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Avio	32,41	5,81	0,82	0,67
Technoprobe	25,00	5,57	1,76	1,80
Prysmian	102,90	3,86	1,26	1,15
Telecom Italia	5,58	-2,45	4,16	16,19
Eni	27,16	-1,79	10,10	8,09
Recordati Industria Chimica	53,00	-1,49	0,31	0,36

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

Europa

ORANGE: risultati trimestrali sopra le attese e terzo rialzo delle stime annuali

Nel 3° trimestre il gruppo francese ha registrato ricavi per 12,19 miliardi di euro (+22% annuo) ed EBITDA al netto dei leasing di 4,14 miliardi (+20%), entrambi superiori al consenso. La società ha rivisto per la terza volta nel 2026 le previsioni, indicando una crescita dell'EBITDA superiore al 4,5%, dal precedente +4%, e confermando un flusso di cassa libero organico di circa 4,3 miliardi. Il principale motore di crescita resta l'Africa e Medio Oriente, con ricavi in aumento del 14% su base annua, mentre l'Europa cresce del 4,6% e la Francia dello 0,5%. Rimane debole Orange Business, con ricavi in calo dell'1,7%. Sul fronte strategico, Orange punta al consolidamento del mercato francese attraverso l'acquisizione di SFR, insieme a Bouygues Telecom e Iliad, attesa nella seconda metà del 2027 previa approvazione delle autorità, e alla diversificazione nei data center e nella connettività satellitare. Il quadro operativo beneficia quindi della forte espansione nei mercati africani e mediorientali, che compensa la crescita più contenuta delle attività europee mature.

VOLKSWAGEN: accordo con NXP per lo sviluppo di una nuova architettura di software per veicoli

Volkswagen ha annunciato di aver raggiunto un accordo con NXP Semiconductor relativo allo sviluppo di un'architettura di software per veicoli. I semiconduttori S32K5 di NXP verranno integrati nell'ecosistema tecnologico di produzione dei veicoli di Volkswagen con l'obiettivo di mettere sul mercato il primo modello di vettura con questa nuova architettura nel 2027.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nokia	7,77	5,43	22,48	20,55
Siemens Energy	123,16	3,77	2,71	2,03
Bayer	45,56	3,59	1,70	2,20
EssilorLuxottica	175,00	-3,42	1,42	0,90
Banco Santander	11,15	-3,09	28,36	24,51
Anheuser-Busch Inbev	73,60	-2,39	1,46	1,70

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

USA

META PLATFORM: piano per raccogliere fino a 98 mld di dollari per investimenti in IA

Meta Platform ha annunciato di voler raccogliere sul mercato fino a 98 mld di dollari attraverso la vendita di azioni ordinarie e privilegiate con l'obiettivo di finanziare ulteriori investimenti nello sviluppo dell'intelligenza artificiale. Innanzitutto, il gruppo offrirà azioni per un ammontare di circa 37,5 mld di dollari, a cui si aggiungerà un programma flessibile e graduale di vendita di titoli sul mercato fino a un importo di 60 mld di dollari, in più momenti e solo quando lo riterrà conveniente; in quest'ultimo caso, la tipologia di azioni vendute daranno diritto ai benefici economici, ma non consentiranno l'esercizio di voto. Intanto, Nvidia, AMD e Broadcom hanno annunciato di aver accettato di acquistare complessivamente fino a 5 mld di dollari.

MICROSOFT: incentivi all'esodo per 60.000 dipendenti nell'ambito della riorganizzazione aziendale

Microsoft ha esteso un programma di incentivi all'esodo volontario che potrebbe coinvolgere circa 60.000 dipendenti negli Stati Uniti, in Regno Unito, Canada e India. L'iniziativa, rivolta a personale selezionato, prevede sostegno finanziario e strumenti per la pianificazione professionale. Si tratta della seconda operazione di questo tipo nel 2026, dopo quella di aprile, accettata da oltre il 30% degli 8.600 dipendenti interessati; per il nuovo programma l'adesione attesa sarebbe inferiore. La misura si inserisce in una più ampia revisione dell'organizzazione e dei sistemi di valutazione e remunerazione, mentre il gruppo continua a investire massicciamente nell'intelligenza artificiale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Cisco Systems	110,24	3,51	5,68	7,03
Nvidia	216,00	2,39	26,50	30,25
Goldman Sachs	893,28	2,01	0,68	0,70
Merck & Co.	140,61	-3,21	3,08	3,52
Walt Disney	110,40	-1,88	1,91	2,55
UnitedHealth	410,70	-1,77	1,19	1,53

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 *
Lumentum Holdings	818,10	8,19	1,01	1,10
Arm Holdings	223,35	6,19	1,15	1,49
Synopsys	454,33	5,62	0,62	0,80
Mercadolibre	1668,72	-7,81	0,18	0,13
Doordash - A	168,44	-6,10	1,34	1,33
Strategy	139,82	-4,24	5,45	5,97

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.intesasanpaolo.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.intesasanpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo S.p.A. (https://www.intesasanpaolo.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html). La pubblicazione al pubblico su tale sito viene segnalata tramite il canale aziendale social X https://x.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 sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., 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 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

Macroeconomia e Multi-asset
Paolo Leoni
Pierleucio Riccio

Azionario
Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Obbligazionario
Serena Marchesi
Chiara Mascia
Fulvia Risso

Valute e Materie prime
Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi