

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Wall Street festeggia la vittoria di Trump archiviando una seduta in deciso rialzo, guidata soprattutto dai comparti ciclici e, in particolare, dai Finanziari. I principali indici rinnovano i livelli storici, con l'S&P500 che registra, il giorno successivo alle elezioni, la miglior seduta della sua storia. Ad alimentare gli acquisti sono indubbiamente le attese che la politica economica del nuovo Presidente possa dare impulso alla crescita e agli utili delle società statunitensi, attraverso un taglio della pressione fiscale e una più ampia deregolamentazione. Inoltre, la conquista da parte del Partito Repubblicano dei due rami del Congresso dovrebbe fornire maggiore efficacia nel raggiungere gli obiettivi economici del programma di governo. In mattinata, sulle Borse asiatiche si registra la decisa sovraperformance del listino cinese e di quello di Hong Kong sulle attese che la conclusione della riunione del Comitato permanente del Congresso Nazionale del Popolo (NPC) possa concludersi con un concreto pacchetto di aiuti alla crescita economica.

Notizie societarie

BANCO BPM: risultati in crescita nei primi 9 mesi e OPA su Anima	2
ENEL: risultati in linea e guidance 2024 confermata	2
TERNA: migliora la guidance 2024 dopo la crescita nei primi 9 mesi	2
AIRBUS: commessa per elicotteri alla Royal Canadian Air Force	3
FRESENIUS: trimestrale in crescita e sopra le attese	3
TOTALENERGIES: nuova scoperta di gas in Danimarca e accordo energetico in Marocco	3
QUALCOMM: trimestrale e outlook sopra le attese	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.941	-1,54	11,83
FTSE 100	8.167	-0,07	5,60
Xetra DAX	19.039	-1,13	13,66
CAC 40	7.370	-0,51	-2,30
Ibex 35	11.495	-2,90	13,79
Dow Jones	43.730	3,57	16,03
Nasdaq	18.983	2,95	26,46
Nikkei 225	39.381	-0,25	17,68

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

7 novembre 2024 - 10:04 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

7 novembre 2024 - 10:08 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Azimut, Banca Mediolanum, Leonardo Finmeccanica, Mediobanca, MFE, Maire, Tecnimont, RCS MediaGroup, STMicroelectronics, ArcelorMittal, Engie, Telefonica

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

BANCO BPM: risultati in crescita nei primi 9 mesi e OPA su Anima

Banco BPM ha annunciato il lancio di un'offerta pubblica di acquisto volontaria, tramite Banco BPM Vita, sulla totalità delle azioni di Anima Holding al prezzo di euro 6,20 per azione, finalizzata a ottenere il delisting dell'asset manager dall'Euronext Milan. Il prezzo offerto risulta a premio del 24,9% rispetto alla media degli ultimi 6 mesi per un esborso complessivo di 1,6 mld di euro, in quanto Banco BPM già detiene il 22,38% del capitale di Anima. L'offerta è volta a rafforzare il modello di business di Banco BPM Vita, che sarebbe trasformata in un operatore integrato tra Assicurazione Vita e Risparmio Gestito. Inoltre, Banco BPM confida di poter superare quest'anno la previsione di utile per azione di 95 centesimi (1,15 euro includendo le componenti straordinarie attese) nonostante il trend in discesa dei tassi di interesse, dopo aver archiviato nei nove mesi un utile netto in crescita dell'80% a 1,7 miliardi (+25% a livello rettificato).

ENEL: risultati in linea e guidance 2024 confermata

La Società ha chiuso i primi 9 mesi 2024 con un utile di 5,87 miliardi in crescita rispetto ai 4,26 miliardi dello stesso periodo dell'esercizio precedente. I ricavi sono stati 57,63 miliardi, in calo del 17% a/a. Tale riduzione, che risente anche degli effetti delle variazioni di perimetro nei due periodi a confronto, è riconducibile al contesto di mercato caratterizzato da prezzi decrescenti dell'energia. L'EBITDA ordinario si è attestato a 17,44 miliardi in crescita rispetto ai 16,39 miliardi nei nove mesi del 2023. L'EBIT è salito a 12,73 miliardi di euro, in aumento da 9,83 miliardi dell'analogo periodo del 2023. L'indebitamento finanziario netto è sceso a 58,15 miliardi da 60,16 miliardi di fine 2023. La Società ha deliberato un acconto sul dividendo di 0,215 per azione, in pagamento dal 22 gennaio 2025. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la guidance relativa all'esercizio 2024 con la previsione di un EBITDA ordinario compreso tra 22,1 e 22,8 miliardi e un utile netto ordinario compreso tra 6,6 e 6,8 miliardi. Il management ha precisato che darà un aggiornamento sul dividendo in occasione del Capital Markets Day del prossimo 18 novembre.

TERNA: migliora la guidance 2024 dopo la crescita nei primi 9 mesi

Terna nei primi 9 mesi ha conseguito un utile di 821,6 mln in crescita del 27% a/a, ricavi pari a 2,65 mld, in aumento del 18% mentre l'EBITDA si è attestato a 1,89 miliardi, in crescita del 22% a/a. L'indebitamento finanziario netto a fine settembre è rimasto sostanzialmente invariato rispetto ai 10 mld di fine dicembre 2023. Alla luce dei risultati conseguiti, il management ha rivisto al rialzo la guidance per l'anno in corso, stimando ricavi per 3,61 miliardi (3,55 mld il precedente) e un EBITDA di 2,5 miliardi (2,5 mld il precedente), supportati da premi legati agli incentivi volti a favorire l'integrazione delle fonti di energia rinnovabile e confermando l'obiettivo di crescita sostenibile per l'intero esercizio.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Tenaris	16,51	6,76	3,35	2,55
Diasorin	107,10	5,57	0,21	0,12
Leonardo	23,35	3,46	3,02	2,63
Unicredit	40,57	-5,31	11,03	9,19
Infrastrutture Wireless Ital	9,66	-5,25	1,55	1,10
Davide Campari-Milano	5,98	-4,78	11,24	6,64

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

Europa

AIRBUS: commessa per elicotteri alla Royal Canadian Air Force

Airbus, tramite la controllata Helicopters, ha siglato un accordo per la fornitura di 19 elicotteri personalizzati modello Airbus H135 alla Royal Canadian Air Force. Il contratto include la consegna dei velivoli, un pacchetto di supporto e servizi, l'assistenza nello sviluppo di una piattaforma di addestramento e il supporto ingegneristico. La consegna dei velivoli è prevista per la prima metà del 2026.

FRESENIUS: trimestrale in crescita e sopra le attese

Fresenius ha battuto le attese di mercato con i risultati del 3° trimestre grazie soprattutto alla solida performance registrata nella divisione Kabi. In particolare, l'EBIT di gruppo, rettificato per le componenti straordinarie, si è attestato a 552 mln di euro, in miglioramento su base annua dell'8% (+9% a tassi di cambio costanti), superando le stime degli analisti ferme a 542,2 mln. Il risultato della divisione Kabi è aumento del 16% a 335 mln di euro rispetto a 314 mln indicati dal consenso a cui si è aggiunto il miglioramento del 7% dell'EBIT rettificato del segmento Helios a 244 mln di euro, anch'esso al di sopra di quanto stimato dal mercato (234,6 mln). In crescita e meglio delle attese anche i ricavi complessivi di Gruppo che si sono attestati a 5,30 mld di euro (+7% a/a) battendo anch'essi le stime degli analisti (5,27 mld di euro). In termini di outlook, Fresenius ha rivisto in miglioramento le attese di crescita dei ricavi per l'intero esercizio 2024 a un ritmo tra il 6% e l'8% rispetto al precedente range 4-7%, mentre l'EBIT dovrebbe migliorare ora tra l'8% e l'11% (vs 6-10% precedente).

TOTALENERGIES: nuova scoperta di gas in Danimarca e accordo energetico in Marocco

TotalEnergies ha annunciato di aver scoperto ulteriori riserve di gas nel giacimento di Harald, al largo della costa occidentale della Danimarca. Il pozzo, situato in acque poco profonde a 250 km a ovest della costa, è stato perforato riscontrando 48 metri di condensa netta di gas in un serbatoio di buona qualità. Il Gruppo francese ha affermato che verrà immediatamente connesso alla piattaforma Harald iniziando a produrre entro la fine dell'anno. TotalEnergies è partner in un consorzio con BlueNord e Nordsøfonden. Inoltre, il Gruppo francese ha siglato un contratto preliminare con il governo del Marocco riservando un terreno per il progetto di energia rinnovabile Chbika, situato nella regione Guelmim-Oued Noun del Paese, da 1 GW.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Koninklijke Ahold Delhaize	31,95	3,63	2,38	1,90
Stellantis	12,87	1,75	17,74	17,93
Safran	219,60	1,10	0,67	0,57
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	8,97	-6,62	17,58	16,12
Bayerische Motoren Werke	67,84	-6,58	1,61	1,05
Mercedes-Benz	52,30	-6,44	3,19	2,59

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

USA

QUALCOMM: trimestrale e outlook sopra le attese

Qualcomm ha chiuso il 4° trimestre fiscale con risultati superiori alle attese, grazie alla sua espansione nel settore automobilistico ed evidenziando una ripresa irregolare nell'industria degli smartphone, con una maggiore domanda per i dispositivi di fascia alta. In particolare, l'utile per azione rettificato ha raggiunto 2,69 dollari (+33% su base annua) e i ricavi rettificati 10,24 mld di dollari (+18%), entrambi sopra le stime. In tale contesto, il fatturato dell'intero anno fiscale è aumentato del 55%, superando il consenso. La Società prevede vendite tra 10,5 e 11,3 mld di

dollari per il trimestre in corso, superiore alla stima di consenso di 10,54 mld di dollari. Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato un nuovo programma di riacquisto di azioni per 15 mld di dollari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Goldman Sachs Group	595,98	13,10	0,64	0,50
JPMorgan Chase & Co	247,06	11,54	2,84	2,49
Caterpillar	416,88	8,74	0,63	0,62
Nike -Cl B	75,32	-3,41	2,28	2,49
Home Depot	388,37	-2,93	0,91	0,89
Procter & Gamble	161,05	-2,84	2,20	2,07

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	288,53	14,75	17,19	16,05
Globalfoundries	46,79	13,10	1,25	0,63
Old Dominion Freight	230,18	11,19	0,57	0,52
Super Micro Computer	22,70	-18,05	24,80	15,90
Dollar Tree	62,41	-6,53	2,01	1,25
American Electric Power	96,25	-4,13	1,63	1,09

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, 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: Sonia Papandrea