

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Nuovo allungo di Wall Street grazie ancora all'effetto elezioni sulle attese che le politiche ultra-espansive della nuova amministrazione Trump possano avere impatti migliorativi sugli utili societari. L'S&P500 si avvicina all'importante soglia di 6.000 punti registrando il 49-simo record storico da inizio anno grazie anche al nuovo taglio dei tassi deciso dalla Fed, peraltro già ampiamente incorporato nei prezzi di mercato. Con la stagione delle trimestrali societarie quasi alla conclusione, gli investitori potrebbero continuare a valutare le indicazioni sul fronte congiunturale mentre gli elevati livelli raggiunti potrebbero aumentare le probabilità di fisiologiche prese di profitto nel breve periodo. In un clima di attesa per le conclusioni della riunione del Comitato permanente del Congresso Nazionale del Popolo (NPC), gli indici cinese e di Hong Kong registrano cali nelle contrattazioni della mattinata accingendosi, comunque, ad archiviare l'intera settimana in guadagno e riportandosi sui livelli dello scorso mese.

Notizie societarie

BANCA MPS: risultati in crescita nei primi 9 mesi	2
PIRELLI: risultati dei primi 9 mesi migliori delle attese	2
UNIPOL: risultati sui 9 mesi in linea con le attese	2
AIRBUS: consegne di velivoli di ottobre	2
ENGIE: risultati dei primi 9 mesi 2024	2
TELEFONICA: EBITDA trimestrale in linea con le attese	3
APPLE: in trattative con Foxconn per produrre server di intelligenza artificiale	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.981	0,12	11,96
FTSE 100	8.141	-0,32	5,27
Xetra DAX	19.363	1,70	15,59
CAC 40	7.426	0,76	-1,56
Ibex 35	11.570	0,65	14,53
Dow Jones	43.729	0,00	16,03
Nasdaq	19.269	1,51	28,37
Nikkei 225	39.500	0,30	18,04

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.

8 novembre 2024 - 10:00 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

8 novembre 2024 - 10:05 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Banca Monte dei Paschi di Siena, Poste Italiane

Fonte: Bloomberg

Notizie societarie

Italia

BANCA MPS: risultati in crescita nei primi 9 mesi

Banca MPS nei primi 9 mesi ha conseguito un utile di 1,57 miliardi, in crescita del 69% a/a. Il margine di interesse si è attestato a 1,77 miliardi in aumento dell'4,7% rispetto allo stesso periodo 2023 e le commissioni nette hanno raggiunto 1,09 miliardi, in crescita dell'11% a/a. I ricavi totali al 30 settembre sono stati 3,04 miliardi, in crescita dell'8,3%. La Banca si conferma solida patrimonialmente con il Common Equity Tier1 ratio al 18,3%.

PIRELLI: risultati dei primi 9 mesi migliori delle attese

Pirelli ha chiuso i primi 9 mesi dell'anno con ricavi a 5,18 miliardi di euro, in aumento dello 0,5% a/a. L'utile netto è sceso a 371,1 milioni di euro, rispetto ai 411 milioni dei primi nove mesi 2023 che includeva però impatti positivi straordinari (circa 40 milioni di euro legati al Patent Box). Il margine EBIT rettificato, inteso come percentuale sul fatturato, è salito al 15,7% da 15,2% dei primi nove mesi 2023. I risultati sono superiori al consensus raccolto dalla stessa società che indicava un utile netto pari a 368 milioni e ricavi per 5,17 miliardi. Il management ha confermato i target 2024 comunicati ad agosto che prevedono circa 6,7 miliardi di ricavi con una marginalità al 15,5%.

UNIPOL: risultati sui 9 mesi in linea con le attese

Unipol ha chiuso i primi 9 mesi con un risultato netto di 681 milioni in crescita del 10,7% a/a. La raccolta diretta assicurativa si è attestata a 11,4 miliardi di euro (+9,1% a/a) a cui ha contribuito il segmento Danni con 6,5 miliardi (+6,8%) e Vita con 4,9 miliardi (+9,6%). A fine settembre il Combined ratio era del 93,9% (dal 98,6% dell'anno precedente) mentre il Solvency Ratio della parte assicurativa si è attestato al 286% confermando la solidità patrimoniale del gruppo.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Iveco Group	10,20	10,73	3,26	2,78
Banco BPM	6,88	8,97	19,85	10,68
Interpump	43,36	5,96	0,23	0,19
Prysmian	60,82	-3,77	0,90	0,72
Snam	4,19	-3,14	6,41	5,62
Intesa Sanpaolo	3,86	-2,95	99,98	74,40

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

Europa

AIRBUS: consegne di velivoli di ottobre

Airbus ha annunciato di aver consegnato 62 velivoli nello scorso mese di ottobre portando il saldo da inizio anno a 559 unità. Al Gruppo mancherebbero pertanto 211 aerei da consegnare negli ultimi due mesi dell'anno per raggiungere l'obiettivo di 770 unità nell'intero 2024, livello recentemente ribadito nonostante il perdurare dei problemi legati alle catene di approvvigionamento.

ENGIE: risultati dei primi 9 mesi 2024

Engie ha riportato i risultati dei primi 9 mesi del 2024, registrando un EBIT, al netto delle operazioni legate al nucleare, in calo dell'11% su base annua a 7,09 mld di euro a causa soprattutto dei risultati deboli nei segmenti di gestione energetica globale e della vendita al dettaglio. Inoltre, i ricavi del periodo sono scesi del 15%, attestandosi a 52,6 mld di euro. Nel complesso, la struttura integrata delle attività resta l'elemento di principale sostegno, con Engie che ha dichiarato di attendersi un utile operativo (ex nucleare) nella parte alta del range previsivo indicato, ovvero tra 8,2 e 9,2 mld di euro, contro 9,63 mld indicati dal consenso. Inoltre, la quota di utile distribuita agli azionisti (payout) dovrebbe attestarsi tra il 65% e il 75%.

TELEFONICA: EBITDA trimestrale in linea con le attese

Il Gruppo delle telecomunicazioni spagnolo, Telefonica, ha registrato nel 3° trimestre un EBITDA rettificato in moderato calo su base annua e in linea con le attese di consenso: il dato si è attestato a 3,26 mld di euro (-2,5%) frenato, soprattutto, dalla debole performance del risultato operativo registrato nel mercato nazionale spagnolo oltre che da difficoltà riscontrate in America Latina, tra cui un effetto valutario sfavorevole e una svalutazione delle attività in Perù. L'EBITDA in Spagna si è attestato, infatti, a 1,16 mld di euro con un miglioramento su base annua dell'1% ma al di sotto di 1,17 mld indicati dagli analisti. Di contro, l'EBITDA delle attività brasiliane è migliorato del 6,9% a 1,03 mld di euro superando le stime di consenso ferme a 1,01 mld mentre il risultato in Germania è aumentato del 3% a 694 mln di euro (vs 689 mln del consenso). Sostanzialmente in linea con le attese di mercato anche i ricavi complessivi di Gruppo pari a 10,02 mld di euro (vs 10 mld del consenso). Telefonica si è dichiarata fiduciosa riguardo al raggiungimento degli obiettivi per l'intero esercizio 2024 basati su un miglioramento dell'EBITDA rettificato tra l'1% e il 2% mentre i ricavi dovrebbero aumentare di circa l'1% rispetto a quelli registrati lo scorso esercizio.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adidas	222,90	4,60	0,39	0,44
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	9,34	4,15	18,72	16,50
Kering	240,10	4,12	0,25	0,36
BNP Paribas	59,05	-3,31	3,50	2,59
Adyen	1335,80	-2,95	0,10	0,06
Intesa Sanpaolo	3,86	-2,95	99,98	74,40

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

USA**APPLE: in trattative con Foxconn per produrre server di intelligenza artificiale**

Secondo fonti di stampa (Nikkei Asia), Apple avrebbe chiesto al suo fornitore Foxconn di produrre server di intelligenza artificiale (IA) a Taiwan con l'obiettivo di aumentare la propria capacità di elaborazione dati e assicurarsi una quota più ampia nel mercato dell'IA generativa. Foxconn è il più importante fornitore di iPhone per Apple ma è anche il principale produttore di server di IA di Nvidia.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Home Depot	399,44	2,85	1,07	0,89
Boeing	150,98	2,60	2,79	2,94
Nvidia	148,88	2,25	42,17	46,05
JPMorgan Chase & Co	236,38	-4,32	3,05	2,53
American Express	286,82	-2,83	0,83	0,73
Goldman Sachs	582,17	-2,32	0,86	0,54

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 *
Super Micro Computer Inc	25,48	12,25	22,63	14,61
Warner Bros Discovery Inc	9,37	11,81	9,92	6,57
Take-Two Interactive Softwre	179,17	7,53	0,84	0,54
Mercadolibre Inc	1774,05	-16,21	0,24	0,12
Charter Communications Inc-A	393,04	-3,67	0,72	0,43
Csx Corp	35,56	-3,58	5,37	4,43

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