

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street ha chiuso la seduta in rialzo, ma sotto ai massimi di giornata in un contesto che resta favorevole sul fronte societario (utili e tecnologia), ma sempre più cauto sul piano macro-geopolitico. L'Iran ha respinto la proposta in 15 punti di Donald Trump per porre fine al conflitto e ha rilanciato con proprie condizioni. Ciò aumenta il rischio di escalation e mantiene elevata la tensione su energia, rotte commerciali e catene di fornitura. Il conflitto e le sue conseguenze sulle prospettive di inflazione e crescita economica si conferma il tema principale anche se si avvicina l'avvio della nuova stagione di risultati societari che permetterà di valutare i primi impatti delle tensioni geopolitiche sui bilanci aziendali. Il Nasdaq ha sovraperformato, beneficiando della forza dei semiconduttori, spinti dalle aspettative di imminenti aumenti dei prezzi delle CPU (Central Processing Unit) dovuti alla riduzione dell'offerta e dalla crescente domanda da parte dei data center incentrati sull'intelligenza artificiale. In generalizzato calo le borse asiatiche, mentre il Nikkei contiene i ribassi chiudendo poco sotto la parità. Avvio in flessione per le borse europee.

Notizie societarie

BANCA MPS: revocate le deleghe all'AD Lovaglio	2
AIRBUS: sigla accordo con China Eastern per 101 A320neo	2
APPLE: introduce la verifica dell'età nel Regno Unito e amplia le tutele per i minori	2
COCA-COLA: annuncia importante investimento per ampliare lo stabilimento Failife	3

Notizie settoriali

SETTORE TECNOLOGICO USA: attese di aumento dei prezzi CPU	3
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	44.013	1,48	-2,07
FTSE 100	10.107	1,42	1,77
Xetra DAX	22.957	1,41	-6,26
CAC 40	7.847	1,33	-3,72
Ibex 35	17.170	1,54	-0,80
Dow Jones	46.429	0,66	-3,40
Nasdaq	21.930	0,77	-5,65
Nikkei 225	53.350	-0,74	5,98

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

26 marzo 2026- 10:10 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

26 marzo 2026- 10:15 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

BANCA MPS: revocate le deleghe all'AD Lovaglio

Il CdA di Banca MPS ha revocato le deleghe all'amministratore delegato Luigi Lovaglio, sospendendolo anche dal ruolo di direttore generale. Dopo giorni di tensioni e la mancata presentazione delle dimissioni, il board ha preso questa decisione a causa della candidatura di Lovaglio nella lista concorrente presentata dalla holding della famiglia Tortora, azionista di minoranza della banca. Il vicedirettore generale Maurizio Bai guiderà temporaneamente la banca, in attesa dell'assemblea del 15 aprile che eleggerà il nuovo board. Il percorso di Lovaglio, iniziato come "ristrutturatore" chiamato dal governo Draghi, si è concluso dopo una serie di successi e conflitti culminati nella scalata a Mediobanca e nel deterioramento dei rapporti con il CdA. Rimangono aperte le valutazioni sulla lista dei candidati e l'interlocuzione con le Autorità competenti.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Fincantieri	13,11	5,98	3,00	4,81
Avio	34,80	5,14	1,38	1,01
Stmicroelectronics	28,76	4,49	6,59	5,16
Infrastrutture Wireless Ital	6,70	-2,83	13,45	6,86
Ferrari	276,40	-1,04	0,74	0,55
Telecom Italia	0,60	-0,73	284,70	211,91

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

Europa

AIRBUS: sigla accordo con China Eastern per 101 A320neo

China Eastern Airlines ha raggiunto un accordo per l'acquisto di 101 aerei Airbus A320neo, per un valore di listino di circa 15,8 mld di dollari, con sconti concessi da Airbus che ridurranno il prezzo effettivo. L'operazione, parte della strategia di pianificazione anticipata della flotta della compagnia cinese, è soggetta all'approvazione del governo di Pechino e rafforza l'espansione della flotta in chiave moderna ed efficiente nei consumi.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Siemens Energy	158,40	4,55	3,99	2,58
Prosus	41,47	4,45	5,49	3,84
Infineon Technologies	39,66	3,51	5,92	4,63
Nordea Bank Abp	14,45	-4,08	11,48	6,86
Deutsche Boerse	238,90	-1,08	0,72	0,62
Ferrari	276,40	-1,04	0,74	0,55

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

USA

APPLE: introduce la verifica dell'età nel Regno Unito e amplia le tutele per i minori

Apple ha introdotto nel Regno Unito un sistema di verifica dell'età per accedere ad alcuni servizi e funzionalità, richiedendo agli utenti di confermare di avere almeno 18 anni tramite carta di credito o documento d'identità. La misura si applica anche agli account esistenti, mentre per gli utenti che non completano la verifica verranno attivati automaticamente filtri sui contenuti e sistemi di sicurezza nelle comunicazioni. Inoltre, l'azienda ha rafforzato le tutele per i minori: i

bambini sotto i 13 anni non potranno creare un account senza il consenso dei genitori. Nel complesso, l'iniziativa si inserisce nel rafforzamento delle politiche di sicurezza e protezione degli utenti, in linea con le crescenti richieste regolatorie sul controllo dei contenuti digitali.

COCA-COLA: annuncia importante investimento per ampliare lo stabilimento Fairlife

Coca-Cola ha annunciato un investimento fino a 650 mln di dollari per ampliare e modernizzare lo stabilimento Fairlife in Michigan, con l'obiettivo di aumentare la capacità produttiva e rispondere alla forte crescita della domanda. Il progetto prevede l'espansione degli impianti, l'aggiunta di nuove linee produttive e la creazione di circa 150 posti di lavoro. Fairlife, specializzata in latte ad alto contenuto proteico e prodotti nutrizionali, rappresenta uno dei principali motori di crescita del gruppo, grazie alla crescente attenzione dei consumatori verso prodotti più salutari. L'iniziativa si inserisce in una strategia più ampia di Coca-Cola volta a rafforzare la capacità produttiva del brand nei prossimi anni, anche attraverso ulteriori investimenti negli Stati Uniti.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Sherwin-Williams	321,95	2,63	0,77	0,56
Merck & Co.	119,37	2,58	5,87	3,30
Amazon.Com	211,71	2,16	14,65	15,02
Verizon Communications	50,37	-1,06	11,18	7,90
Nike -Cl B	52,98	-0,95	3,82	3,16
Travelers Cos	290,59	-0,83	0,89	0,53

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 *
Arm Holdings	157,07	16,38	3,91	1,70
Advanced Micro Devices	220,27	7,26	9,68	8,72
Intel	47,18	7,08	28,24	21,42
Verisk Analytics	185,05	-4,97	0,78	0,85
Micron Technology	382,09	-3,40	15,82	10,48
Seagate Technology Holdings	413,22	-2,76	1,95	1,16

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

Notizie settoriali

STATI UNITI

SETTORE TECNOLOGICO: attese di aumento dei prezzi CPU

Le aspettative di imminenti aumenti dei prezzi delle CPU (Central Processing Unit) fungono da catalizzatore per il settore dei semiconduttori, riflettendo uno squilibrio sempre più evidente tra domanda e offerta. La spinta arriva in larga parte dagli investimenti nei data center e nell'intelligenza artificiale, che stanno accelerando gli ordini e mettendo sotto pressione la capacità produttiva globale. Questo contesto rafforza il potere di determinazione dei prezzi da parte dei produttori, con effetti positivi attesi su ricavi e margini. Allo stesso tempo, però, il segnale di forza porta con sé anche elementi di cautela: prezzi più elevati rischiano di trasferirsi lungo la catena del valore, mentre la forte dipendenza dalla domanda legata all'IA rende il ciclo più concentrato, dipendendo sempre di più da pochi fattori chiave, anziché essere distribuiti su più aree o prodotti.

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglia/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.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 in versione integrale sul sito internet di Intesa Sanpaolo, 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, 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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.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: Monica Bosi