

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street avvia il mese di dicembre in modo contrastato dopo aver archiviato novembre con la migliore performance mensile da inizio anno. L'S&P500 e l'indice Nasdaq rinnovano livelli storici nell'ambito però di una seduta volatile, segnale che evidentemente gli investitori attendono nuovi driver per rafforzare o meno il trend in atto. Il mercato guarda anche alla prossima riunione della Fed per valutare le scelte della Banca Centrale all'indomani dell'esito delle elezioni presidenziali. La forza relativa del comparto Tecnologico trascina, stamani, anche le Borse asiatiche con l'indice Nikkei che sovraperforma: le nuove restrizioni statunitensi all'accesso di componentistica sofisticata per i semiconduttori da parte della Cina sembrano percepite meno severe di quanto previsto. Inoltre, secondo indiscrezioni di mercato (Fonte Bloomberg) i leader politici cinesi sarebbero intenzionati a organizzare nei prossimi giorni una conferenza per definire gli obiettivi di crescita e i piani di stimolo all'economia per il 2025. Queste situazioni dovrebbero garantire sostegno anche all'andamento odierno dei listini europei.

Notizie societarie

| | |
|--|---|
| STELLANTIS: flessione delle immatricolazioni in Italia a novembre | 2 |
| STMICROELECTRONICS: al via il piano di riduzione di costi | 2 |
| SANOFI: investimenti in Cina per la produzione di insulina | 2 |
| TELEFONICA: via libera del Governo spagnolo all'aumento della partecipazione di STC | 3 |
| INTEL: le dimissioni dell'AD aumentano le opportunità di rivedere le strategie aziendali | 3 |

Notizie settoriali

| | |
|---|---|
| SETTORE RETAIL STATI UNITI: in aumento gli acquisti durante il Black Friday | 4 |
|---|---|

Principali indici azionari

| | Valore | Var. % 1g | Var. % YTD |
|------------|--------|-----------|------------|
| FTSE MIB | 33.483 | 0,21 | 10,32 |
| FTSE 100 | 8.313 | 0,31 | 7,50 |
| Xetra DAX | 19.934 | 1,57 | 19,00 |
| CAC 40 | 7.237 | 0,02 | -4,06 |
| Ibex 35 | 11.735 | 0,81 | 16,17 |
| Dow Jones | 44.782 | -0,29 | 18,82 |
| Nasdaq | 19.404 | 0,97 | 29,26 |
| Nikkei 225 | 39.249 | 1,91 | 17,29 |

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.

3 dicembre 2024- 09:53 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

3 dicembre 2024- 09:58 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

STELLANTIS: flessione delle immatricolazioni in Italia a novembre

Il processo di nomina del nuovo CEO di Stellantis, dopo le dimissioni a sorpresa ieri di Carlos Tavares, è in fase avanzata ed è atteso concludersi entro la prima metà del 2025. Secondo varie fonti di stampa (tra cui Il Sole 24 Ore, MF e Bloomberg) il CdA potrebbe valutare la candidatura di un manager interno all'azienda. Il Governo italiano, tramite la premier Meloni, ha dichiarato di voler tutelare i posti di lavoro e l'indotto nelle trattative con Stellantis e spera che un incontro programmato con l'azienda il 17 dicembre possa essere risolutivo.

Le immatricolazioni di auto in Italia a novembre sono state pari a 124.251 unità, con un calo del 10,8% sullo stesso mese del 2023. In questo quadro, i BEV hanno registrato una leggera ripresa con un aumento del 5,3%, per raggiungere una quota di mercato complessiva del 4%. Il gruppo Stellantis ha registrato in ottobre un calo del 24,9% con una quota di mercato del 24,8% in discesa rispetto al 25,1% di ottobre. YTD il mercato italiano è in calo dello 0,2% e dovrebbe chiudere l'anno sotto i livelli del 2023. Dall'inizio dell'anno, le immatricolazioni di Stellantis sono scese del 9,7% e la quota di mercato del gruppo si attesta al 29,6% (contro il 32,7% dell'anno precedente). Infine, secondo il quotidiano La Stampa, la Commissione UE starebbe studiando un piano che prevede un "congelamento modulato" delle multe per i costruttori che non rispettano i target di emissioni al 2025 e una diversa metodologia di calcolo delle emissioni che consenta di utilizzare carburanti alternativi.

STMICROELECTRONICS: al via il piano di riduzione di costi

Il programma di riduzione dei costi di STM è stato approvato all'unanimità dal consiglio di sorveglianza della multinazionale italo-francese dei microchip, le azioni da intraprendere per poterlo realizzare, che fanno parte del piano industriale presentato durante il Capital market day dello scorso 20 novembre, non sono però state illustrate nel dettaglio. L'obiettivo è di ridurre la base dei costi, attualmente pari a 11,8 miliardi di dollari di una percentuale inferiore al 10%, quantificata in almeno 800 milioni di dollari, accelerando il passaggio alla produzione di fette di silicio da 300mm (ad Agrate e Crolles) e di fette di carburo di silicio di 200mm (interessato in particolare il sito di Catania), prodotti a maggiore marginalità, ottimizzando il controllo dell'efficienza operativa.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|-----------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Nexi | 5,91 | 5,50 | 5,08 | 4,09 |
| Davide Campari-Milano | 5,81 | 2,36 | 4,81 | 7,42 |
| Generali | 27,54 | 1,70 | 3,64 | 3,38 |
| Stellantis | 11,75 | -6,30 | 21,90 | 16,76 |
| Italgas | 5,56 | -2,11 | 2,20 | 2,47 |
| Erg | 20,38 | -1,92 | 0,43 | 0,58 |

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

Europa

SANOFI: investimenti in Cina per la produzione di insulina

Sanofi ha annunciato un piano per investire circa 1 mld di euro nella costruzione di una nuova struttura per la produzione di insulina a Pechino. Secondo una dichiarazione ufficiale della società, questo rappresenterà il più grande investimento singolo dell'azienda in Cina.

TELEFONICA: via libera del Governo spagnolo all'aumento della partecipazione di STC

Il Governo spagnolo ha concesso l'autorizzazione a Saudi Telecom Company (STC) di salire alla quota del 10% in Telefonica un anno dopo che la compagnia saudita aveva effettuato l'operazione. Tecnicamente STC prevede di convertire strumenti derivati in suo possesso in una quota del 5% del capitale del gruppo spagnolo che andrebbe ad aggiungersi al 4,9% già posseduto. L'autorizzazione governativa risulta, però, soggetta ad alcune condizioni, con l'obiettivo di garantire gli interessi nazionali in considerazione del ruolo strategico di Telefonica nell'ambito dei servizi telefonici e di quelli in infrastrutture.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|----------------------|---------|----------|------------------|----------------------------|
| Hermes International | 2163,00 | 4,75 | 0,05 | 0,06 |
| Adidas | 230,20 | 3,18 | 0,33 | 0,42 |
| Muenchener Rueckver | 508,80 | 2,93 | 0,20 | 0,25 |
| Stellantis | 11,75 | -6,30 | 21,90 | 16,76 |
| Vinci | 97,26 | -2,60 | 1,35 | 1,05 |
| Totalenergies | 53,80 | -2,13 | 4,77 | 4,01 |

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

USA

INTEL: le dimissioni dell'AD aumentano le opportunità di rivedere le strategie aziendali

Le dimissioni dell'AD di Intel, Pat Gelsinger, offrono l'opportunità di rivedere strategie aziendali, inclusa la possibile separazione delle divisioni produttive e di progettazione, o la cessione di asset come Altera e Mobileye, il coinvolgimento di attori come Qualcomm e Broadcom per acquisizioni mirate o possibili investimenti strategici da parte di fondi come Apollo. Questo cambio di leadership potrebbe portare a dimissioni e transazioni significative, spinte dalla necessità di rispondere alla pressione degli azionisti e rilanciare l'azienda nel settore dei chip.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

| Titolo | Prezzo | Var 1g % | Volumi 5g (M) | Vol. medi Var % 5-30g * |
|-------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Microsoft | 430,98 | 1,78 | 7,54 | 7,75 |
| Amazon.Com | 210,71 | 1,36 | 11,50 | 12,60 |
| Apple | 239,59 | 0,95 | 21,37 | 15,86 |
| Amgen | 278,10 | -1,69 | 2,11 | 1,14 |
| JPMorgan Chase & Co | 246,25 | -1,39 | 2,51 | 2,64 |
| Honeywell International | 229,95 | -1,28 | 1,24 | 1,71 |

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 | 42,00 | 28,68 | 26,43 | 20,81 |
| Lam Research | 78,51 | 6,27 | 4,76 | 4,11 |
| Trade Desk The -Class A | 135,16 | 5,14 | 1,24 | 1,29 |
| Exelon | 38,37 | -3,01 | 2,29 | 2,43 |
| Constellation Energy | 249,58 | -2,72 | 0,81 | 0,97 |
| Doordash - A | 176,37 | -2,28 | 1,08 | 0,97 |

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

Notizie settoriali

STATI UNITI

SETTORE RETAIL: in aumento gli acquisti durante il Black Friday

Secondo i dati preliminari rilasciati da Mastercard SpendingPulse, gli acquisti durante il weekend del Black Friday negli Stati Uniti sono aumentati del 3,4% su base annua, con un maggiore apporto fornito dalle vendite tramite il canale online (+14,6% a/a) a cui si contrappone il marginale incremento degli acquisti nei negozi fisici (+0,7%). La gioielleria, l'elettronica e l'abbigliamento rimangono i settori più gettonati per le festività. Secondo Adobe Analytics, la spesa online è aumentata del 10,2%, raggiungendo il record di 10,8 mld di dollari.

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-famiglia/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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi