

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street ha archiviato anche la seduta di ieri in modo contrastato con l'indice Nasdaq che ha continuato a sovraperformare in attesa dei risultati di bilancio di Nvidia, dai quali interpretare il prosieguo di uno scenario di crescita del segmento della spesa per i semiconduttori e per quelli legati all'intelligenza artificiale. Mentre i listini europei sono stati oggetto di pressioni in vendita in scia all'escalation delle tensioni in Ucraina e Russia, il mercato statunitense ha trovato sostegno ancora in alcune trimestrali societarie e nelle indicazioni sul fronte della crescita economica. Un clima di attesa e cautela sembra caratterizzare stamani anche le borse asiatiche, con i principali indici che presentano variazioni contenute e contrastate nell'ambito di volumi ancora al di sotto della media delle ultime giornate. Lo scenario dei conflitti bellici e il rilascio dei conti di Nvidia di stasera restano i temi centrali nella sessione odierna anche sui mercati europei, anche se per quanto riguarda il primo aspetto cresce l'attesa che si possa giungere a una soluzione negoziale sul fronte russo-ucraino.

Notizie societarie

STELLANTIS: nuova piattaforma produttiva negli USA	2
STMICROELECTRONICS: il piano industriale sposta in avanti i target sul fatturato	2
TELEFONICA: indagine da parte della CNMC per la verifica degli impegni legati all'acquisizione di DTS	2
MICROSOFT: inaugurato nuovo centro di ricerca e sviluppo IA a Tokyo	3
WALMART: trimestrale sopra le attese; riviste al rialzo le previsioni annuali	3

Notizie settoriali

SETTORE LUSO Svizzera: calo delle esportazioni di orologi svizzeri anche in ottobre	4
---	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.325	-1,28	9,80
FTSE 100	8.099	-0,13	4,73
Xetra DAX	19.060	-0,67	13,78
CAC 40	7.230	-0,67	-4,16
Ibex 35	11.588	-0,74	14,71
Dow Jones	43.269	-0,28	14,80
Nasdaq	18.987	1,04	26,49
Nikkei 225	38.352	-0,16	14,61

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

20 novembre 2024 - 09:52 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

20 novembre 2024 - 09:57 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

Nvidia

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

STELLANTIS: nuova piattaforma produttiva negli USA

Stellantis rilancia sul mercato USA e lo fa con l'attesa piattaforma Stla Frame, dedicata ai pickup, ai SUV full size e ai fuoristrada che usano il classico telaio a longheroni: una tipologia di veicoli molto apprezzata negli Stati Uniti e dominata da modelli come Ford F150, Chevrolet Silverado e Ram 1500 di Stellantis, al terzo posto nelle vendite. Da ricordare che il brand Ram ha registrato immatricolazioni in calo del 20% nei primi sei mesi del 2024. La nuova piattaforma Stla Frame supporterà anche i veicoli a batteria, ibridi e a idrogeno.

STMICROELECTRONICS: il piano industriale sposta in avanti i target sul fatturato

STMicroelectronics, leader globale nei semiconduttori con clienti in tutti i settori applicativi dell'elettronica, tiene oggi a Parigi il suo Capital Markets Day. Secondo il comunicato stampa preliminare, il quadro strategico rimane invariato, ma il raggiungimento di 20 mld di dollari di ricavi è stato posticipato al 2030. La società ha annunciato nuovi obiettivi finanziari per il 2027-28 e il 2030, dopo aver indicato di voler realizzare significative riduzioni di costi entro il 2027. Il gruppo punta ora a un fatturato di 18 miliardi di dollari e a un margine operativo compreso tra il 22% e il 24% entro il 2027-28, tappa intermedia prima di raggiungere ricavi superiori a 20 miliardi di dollari nel 2030.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Leonardo	25,22	1,37	2,47	2,95
Hera	3,39	0,47	3,14	1,99
Infrastrutture Wireless Ital	9,56	0,31	1,12	1,12
Telecom Italia	0,23	-4,14	252,67	162,71
Banca Popolare di Sondrio	7,38	-3,85	2,99	1,67
Finecobank	14,47	-3,63	2,07	1,85

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

Europa

TELEFONICA: indagine da parte della CNMC per la verifica degli impegni legati all'acquisizione di DTS

L'autorità di regolamentazione della concorrenza spagnola (CNMC - Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) ha annunciato di aver avviato un'indagine per verificare se Telefónica abbia violato gli impegni assunti quando ha acquisito l'operatore televisivo via cavo DTS nel 2015. L'autorità aveva infatti imposto a Telefónica una serie di condizioni per autorizzare l'acquisizione di DTS nel 2015, originariamente fino all'aprile 2020 e successivamente prorogate per altri tre anni. La CNMC ha affermato che ci vorranno tre mesi per giungere a una decisione.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
EssilorLuxottica	234,30	2,05	0,63	0,53
SAP	219,90	0,59	1,36	1,37
Iberdrola	13,40	0,53	7,03	8,50
Nokia	3,97	-5,70	12,70	13,88
Siemens	177,84	-3,35	1,86	1,19
UniCredit	38,77	-2,23	8,99	8,84

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

USA

MICROSOFT: inaugurato nuovo centro di ricerca e sviluppo IA a Tokyo

Microsoft ha inaugurato un nuovo centro di ricerca e sviluppo a Tokyo, chiamato Microsoft Research Asia-Tokyo, per promuovere l'innovazione nell'intelligenza artificiale nella regione Asia-Pacifico. Il laboratorio si concentrerà su settori come l'IA applicata al benessere, alle neuroscienze e all'industria, affrontando sfide socioeconomiche rilevanti per il Giappone. L'obiettivo è favorire il progresso sociale e contribuire alla trasformazione digitale del Paese, come sottolineato dal presidente di Microsoft Giappone, Miki Tsusaka. Il centro offrirà anche tirocini, programmi di ricerca e scambi accademici per formare i futuri innovatori.

WALMART: trimestrale sopra le attese; riviste al rialzo le previsioni annuali

Walmart ha chiuso il trimestre registrando una crescita delle vendite e dei profitti oltre le previsioni e rivedendo al rialzo le prospettive annuali. Le vendite comparabili ex combustibili negli Stati Uniti sono aumentate del 5,5%, contro una stima del 3,8%; quelle totali hanno raggiunto i 169,59 mld di dollari (+5,5% annuo), contro i 167,5 mld del consenso, mentre quelle online rappresentano ormai il 18% del totale. Gli utili rettificati di 58 centesimi per azione hanno superato le aspettative, e le dimensioni medie degli acquisti sono cresciute del 2,1%. Nonostante le incertezze macroeconomiche e l'impatto dell'inflazione, i clienti continuano a spendere, spinti anche da promozioni mirate per le festività. Gli investimenti nell'e-commerce e nuove iniziative, come sconti per membri Walmart+, stanno rafforzando le vendite. Gli analisti riconoscono la forza dell'azienda in tutti i segmenti e aree geografiche, pur sottolineando un aumento delle spese operative. Walmart ha rivisto al rialzo le previsioni annuali grazie alla forte domanda di consumatori alla ricerca di valore, inclusi acquirenti con redditi elevati. Per l'attuale esercizio fiscale, la società prevede un utile per azione (EPS) rettificato tra 2,42 e 2,47 dollari rispetto alla precedente forchetta tra 2,35 e 2,43 e una crescita delle vendite nette tra il 4,8% e il 5,1% dal precedente range 3,75-4,75%.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nvidia	147,01	4,89	46,79	44,50
Walmart	86,60	3,00	5,22	3,81
Amazon.Com	204,61	1,44	14,49	11,84
UnitedHealth Group	577,00	-2,15	0,94	0,95
3M Co	128,19	-1,52	0,74	1,14
Nike -Cl B	73,91	-1,31	2,33	2,18

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	28,27	31,24	27,50	16,52
Applovin -Class A	321,19	7,78	3,81	1,82
Datadog - Class A	133,41	5,91	1,62	1,22
Moderna	37,29	-5,62	3,70	2,19
Intuit	644,17	-5,10	0,66	0,49
Vertex Pharmaceuticals	448,01	-4,07	0,62	0,45

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

Notizie settoriali

SVIZZERA

SETTORE LUSO: calo delle esportazioni di orologi svizzeri anche in ottobre

Secondo i nuovi dati rilasciati dalla federazione dell'industria orologiaia, le esportazioni di orologi svizzeri hanno registrato anche nel mese di ottobre un calo su base annua, seppur con una flessione contenuta dopo la contrazione a doppia cifra registrata nel mese di settembre. A livello geografico, si è registrato il prosieguo del solido trend negli Stati Uniti, con le esportazioni di ottobre che sono aumentate dell'11,3%, a cui si è affiancato il rialzo registrato in Giappone (+20,4%). Di contro, è proseguita la debolezza nell'importante mercato cinese con le esportazioni che sono calate del 38,8%, mentre verso l'altro importante mercato di Hong Kong la flessione è stata del 14,8%. Sostanziale tenuta in Europa, dove si è registrato un frazionale miglioramento (+0,2%) grazie soprattutto alla Spagna (+16,9%). Da inizio anno, il saldo risulta ancora negativo con un calo del 2,6% rispetto ai primi dieci mesi del 2023.

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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi