

**Flash Azioni**

**Notizie sui mercati**

I mercati azionari prendono una pausa dopo il rally delle ultime sedute, che ha condotto a registrare nuovi massimi storici soprattutto per Wall Street. Dopo quelli europei, anche il listino americano ha archiviato la seduta di ieri in calo, seppur moderato, con l'indice Dow Jones che ha superato, a livello intraday, l'importante barriera psicologica di 40.000 punti. Gli elevati livelli raggiunti e l'attesa per nuove indicazioni provenienti dai dati macroeconomici potrebbero accentuare le prese di profitto di breve, senza modificare un quadro di lungo periodo ancora positivo, basato su prospettive di crescita degli utili societari che giustificano le attuali quotazioni. Nel frattempo, le borse asiatiche registrano un andamento contrastato con variazioni contenute, frenate anche dalle preoccupazioni per la crescita dell'economia cinese, dopo i deludenti dati di stamattina. Intanto, la Banca popolare cinese ha deciso di abbassare la soglia minima dei tassi ipotecari e la percentuale minima di acconto per coloro che acquistano per la prima volta un'abitazione (15% per la prima casa e 25% per la seconda) nel tentativo di garantire ulteriore sostegno al settore immobiliare nazionale.

**Notizie societarie**

|   |   |
|---|---|
| SAIPEM: contratto offshore in Angola                                    | 2 |
| REPSOL: possibile cessione di parte della divisione Low Carbon          | 2 |
| SIEMENS: ricavi trimestrali in moderato calo e al di sotto delle attese | 2 |
| WALMART: trimestrale migliore delle attese                              | 3 |

**17 maggio 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

**17 maggio 2024- 10:05 CET**

Data e ora di circolazione

**Temi del giorno – Risultati societari**

Engie

Fonte: Bloomberg

**Principali indici azionari**

|            | Valore | Var. % 1g | Var. % YTD |
|------------|--------|-----------|------------|
| FTSE MIB   | 35.410 | 0,12      | 16,67      |
| FTSE 100   | 8.439  | -0,08     | 9,12       |
| Xetra DAX  | 18.739 | -0,69     | 11,86      |
| CAC 40     | 8.188  | -0,63     | 8,55       |
| Ibex 35    | 11.299 | -0,56     | 11,85      |
| Dow Jones  | 39.869 | -0,10     | 5,78       |
| Nasdaq     | 16.698 | -0,26     | 11,24      |
| Nikkei 225 | 38.787 | -0,34     | 15,91      |

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.

## Notizie societarie

### Italia

#### SAIPEM: contratto offshore in Angola

Saipem ha annunciato di aver ottenuto una commessa da circa 850 mln di dollari da Azure Energy Angola, controllata dalla joint venture tra Eni e BP. Le opere commissionate riguardano il progetto offshore Ndungu Field a circa 180 km al largo della costa dell'Angola per attività di ingegneria, fabbricazione, trasporto e installazione di circa 60 km di condotte e strutture sottomarine. Saipem ha sottolineato come tale contratto consolidi ulteriormente il suo posizionamento in Angola, sia in acque profonde che in acque a basso fondale, attraverso la fornitura di soluzioni innovative ed efficienti per ridurre i tempi di installazione.

#### I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

| Titolo                       | Prezzo | Var 1g % | Volumi<br>5g (M) | Vol. medi<br>Var % 5-30g * |
|------------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Leonardo                     | 23,22  | 3,20     | 4,19             | 3,85                       |
| Bper Banca                   | 5,17   | 3,15     | 22,83            | 15,16                      |
| Banca Monte Dei Paschi Siena | 5,15   | 2,06     | 23,87            | 23,01                      |
| Eni                          | 14,78  | -2,20    | 11,31            | 9,74                       |
| Erg                          | 26,60  | -1,99    | 0,59             | 0,54                       |
| Recordati Industria Chimica  | 50,80  | -1,93    | 0,31             | 0,26                       |

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

### Europa

#### REPSOL: possibile cessione di parte della divisione Low Carbon

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Repsol starebbe vendendo una parte della divisione Low Carbon mantenendo comunque una partecipazione superiore al 50%. L'obiettivo è quello di ricevere liquidità necessaria per finanziare il piano strategico fino al 2027 che prevede di raggiungere una installazione di 9-10GW nel 2027 (45% solare, 50% eolico e 5% idroelettrico) con investimenti lordi di 8-9 miliardi di euro. Con le risorse derivanti dalla cessione di parte del capitale, gli investimenti netti potrebbero raggiungere circa 3-4 mld di euro nel corso del piano industriale.

#### SIEMENS: ricavi trimestrali in moderato calo e al di sotto delle attese

Siemens ha riportato i risultati del 1° trimestre registrando ricavi complessivi di gruppo in marginale calo su base annua (-1,3%) a 19,16 mld di euro al di sotto di 19,54 mld di euro indicati dal consenso; ciò a fronte di un portafoglio ordini di 20,45 mld di euro, in flessione del 13%, peggiore delle attese di mercato pari a 21,07 mld. In calo anche il risultato operativo che è stato pari a 2,51 mld (-2,5% a/a) rispetto ai 2,76 mld degli analisti. Di contro, l'utile netto di gruppo si è attestato a 2,2 mld di euro in decisa contrazione (-38%) rispetto al dato dello stesso periodo dello scorso anno ma con un valore che ha battuto le stime degli analisti ferme a 1,69 mld. A livello di singole divisioni, i ricavi Digital Industries sono stati pari a 4,5 mld di euro, in calo su base annua del 13% e al di sotto di 4,65 mld stimati dal mercato, mentre il dato relativo alle attività del segmento Smart Infrastructure è stato pari a 5,15 mld di euro, in aumento del 4,9% ma anch'esso peggiore rispetto a 5,23 mld stimati dagli analisti. In miglioramento su base annua (+5,9%) anche i ricavi del segmento Mobility che però hanno deluso le aspettative con un importo di 2,82 mld di euro (vs 2,87 mld del consenso). Siemens ha confermato gli obiettivi per l'intero esercizio, tra cui una crescita dei ricavi complessivi di gruppo, su base comparabile, tra il 4% e l'8% a fronte di un'attesa di consenso pari al 4,6%.

**I 3 migliori & peggiori dell'area euro**

| Titolo                   | Prezzo | Var 1g % | Volumi<br>5g (M) | Vol. medi<br>Var % 5-30g * |
|--------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Muenchener Rueckver      | 454,40 | 1,88     | 0,34             | 0,29                       |
| Ferrari                  | 386,80 | 1,44     | 0,28             | 0,29                       |
| Kering                   | 341,25 | 1,35     | 0,18             | 0,24                       |
| Siemens                  | 175,00 | -6,77    | 1,68             | 1,17                       |
| Bayerische Motoren Werke | 96,46  | -6,26    | 1,30             | 1,08                       |
| Infineon Technologies    | 37,10  | -2,38    | 4,37             | 5,32                       |

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

**USA****WALMART: trimestrale migliore delle attese**

WalMart ha registrato una solida crescita nel 1° trimestre con vendite in aumento oltre le attese, portando il gruppo a stimare un andamento migliore per quanto riguarda l'intero esercizio. Nei negozi aperti da almeno un anno (same store), le vendite al netto dei carburanti sono aumentate del 3,9% con il consenso che si attendeva un progresso del 3,42%. I prezzi medi di vendita sono rimasti sostanzialmente stabili ma sono aumentati i volumi, portando i ricavi complessivi a 161,51 mld di dollari al di sopra delle stime degli analisti ferme a 159,58 mld. Un contributo importante è arrivato dall'e-commerce che ha registrato un incremento del 22%. Superiore alle attese anche l'utile per azione che si è attestato a 0,6 dollari rispetto a 0,53 dollari indicati dagli analisti. In termini di outlook, il gruppo si attende ora che gli utili rettificati si collochino nella fascia alta o leggermente al di sopra della sua previsione originale di 2,23-2,37 per azione (vs 2,37 del consenso) a fronte di una crescita dei ricavi dal 3% al 4% per l'intero anno.

**I 3 migliori & peggiori del Dow Jones**

| Titolo        | Prezzo | Var 1g % | Volumi<br>5g (M) | Vol. medi<br>Var % 5-30g * |
|---------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Walmart       | 64,01  | 6,99     | 6,17             | 4,49                       |
| 3M Co         | 104,86 | 3,58     | 1,24             | 1,23                       |
| Boeing        | 182,96 | 3,37     | 0,95             | 1,25                       |
| Cisco Systems | 48,34  | -2,68    | 8,51             | 6,84                       |
| Caterpillar   | 350,72 | -2,59    | 0,59             | 0,72                       |
| Home Depot    | 342,73 | -1,70    | 1,12             | 1,05                       |

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<br>5g (M) | Vol. medi<br>Var % 5-30g * |
|-----------------------------|--------|----------|------------------|----------------------------|
| Marvell Technology Inc      | 73,08  | 4,18     | 3,85             | 4,32                       |
| Trade Desk Inc/The -Class A | 93,19  | 3,26     | 1,88             | 1,34                       |
| Moderna Inc                 | 132,68 | 2,80     | 1,26             | 1,19                       |
| Constellation Energy        | 216,34 | -3,12    | 0,81             | 0,92                       |
| Cisco Systems Inc           | 48,34  | -2,68    | 8,51             | 6,84                       |
| Lululemon Athletica Inc     | 338,28 | -2,47    | 0,58             | 0,58                       |

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 SpA, 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](http://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 – facendo riferimento a 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, all'articolo 24 del "Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" emanato da Consob e Banca d'Italia, al FINRA Rule 2241 e NYSE Rule 472, così come FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4.9 e COBS 12.4.10 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del 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. (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità della normativa applicabile.

### 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 Risso

#### Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

**Editing:** Monica Bosi