

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Avvio poco mosso per i listini europei dopo la chiusura contrastata di Wall Street di venerdì. Gli indici americani quotano in prossimità dei valori massimi assoluti. L'attenzione degli investitori è focalizzata sul voto di fiducia al Governo Scholz in Germania e sui PMI dell'area euro, mentre negli Stati Uniti il focus è sulla riunione della Fed di mercoledì. In settimana si riuniranno anche Bank of England e Bank of Japan. Dopo un periodo di incertezza politica in Francia, il presidente Macron ha nominato François Bayrou come nuovo primo ministro. Le borse europee hanno archiviato una settimana incolore, nonostante il taglio dei tassi da parte della BCE. I listini hanno seguito con umori contrastanti anche le notizie provenienti dalla Cina, in merito alla promessa di una politica monetaria accomodante l'anno prossimo, che ha supportato le quotazioni in avvio di settimana, mentre successivamente la mancanza di dettagli sul piano di stimolo all'economia cinese ha deluso le aspettative. Stamane l'indice giapponese Nikkei ha subito una minima flessione, mentre le borse cinesi di Hong Kong e Shanghai arretrano in modo più significativo.

Notizie societarie

A2A: estensione del periodo di negoziazione con Ascopiave	2
BANCO BPM: in vista un accordo con sindacati	2
BANCO BPM: possibili opzioni difensive dall'OPS di UniCredit	2
UNICREDIT: depositato in Consob documento di OPS su Banco BPM	2
ALLIANZ: ritirata l'offerta per Income Insurance	3
SANOFI: riconoscimento di terapia innovativa per il tolebrutinib da parte della FDA	3
APPLE: possibile avvio della produzione di AirPods in India nel 1° trimestre 2025	3
BROADCOM: solidi risultati di bilancio e atteso un prosieguo della domanda di chip per IA	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.889	0,09	14,95
FTSE 100	8.300	-0,14	7,33
Xetra DAX	20.406	-0,10	21,81
CAC 40	7.410	-0,15	-1,77
Ibex 35	11.752	-0,11	16,33
Dow Jones	43.828	-0,20	16,29
Nasdaq	19.927	0,12	32,74
Nikkei 225	39.457	-0,03	17,91

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

16 dicembre 2024- 09:43 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

16 dicembre 2024- 09:53 CET

Data e ora di circolazione

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

A2A: estensione del periodo di negoziazione con Ascopiave

A2A e Ascopiave hanno annunciato in un comunicato stampa la proroga di alcuni giorni - dal 15 al 24 dicembre 2024 - del periodo di negoziazione esclusiva per la cessione di un portafoglio di alcuni asset di distribuzione del gas in Lombardia (490 mila punti di riconsegna) da A2A ad Ascopiave.

BANCO BPM: in vista un accordo con sindacati

Secondo fonti di stampa (La Repubblica), Banco BPM sarebbe vicina ad un accordo con i sindacati in merito alle uscite volontarie e alle nuove assunzioni. Le uscite totali del personale dovrebbero essere ridotte da 1.600 previste a 1.100, dopo che l'azienda ha raggiunto accordi di uscita volontaria con 500 dipendenti durante l'estate. Nel contempo le assunzioni dovrebbero essere aumentate dalle 800 originariamente previste a 1.050 unità.

BANCO BPM: possibili opzioni difensive dall'OPS di UniCredit

Secondo ipotesi di stampa riportate da Bloomberg, Banco BPM starebbe esplorando due possibili opzioni per difendersi dall'acquisizione di UniCredit: aumentare i propri obiettivi finanziari su redditività e dividendi o raggiungere un accordo di fusione con Banca MPS. Una combinazione aziendale con quest'ultima richiederebbe il supporto del management di MPS e dei suoi maggiori azionisti. Secondo la stessa fonte, se Banco BPM dovesse cercare un accordo di fusione con MPS, cercherebbe di ottenerlo prima della fine di gennaio 2025 e prima che l'assemblea generale annuale di UniCredit del 10 aprile approvi l'offerta su Banco BPM.

UNICREDIT: depositato in Consob documento di OPS su Banco BPM

Venerdì 13 dicembre UniCredit ha depositato presso la Consob il documento relativo all'offerta pubblica di scambio volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie di Banco BPM. Il rapporto di concambio è stato confermato in 0,175 azioni Unicredit di nuova emissione per ogni azione Banco BPM, corrispondente a un corrispettivo di 6,657 euro, sulla base del prezzo delle azioni del giorno precedente l'annuncio dell'offerta.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Telecom Italia	0,26	2,69	280,44	183,64
Iveco Group	9,95	2,41	2,49	2,48
Bper Banca	6,22	1,67	17,95	17,79
Brunello Cucinelli	104,10	-1,89	0,28	0,16
Moncler	51,34	-1,84	1,33	1,25
Amplifon	25,30	-1,29	0,75	0,66

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

Europa

ALLIANZ: ritirata l'offerta per Income Insurance

Allianz ha annunciato il ritiro dell'offerta per acquisire la maggioranza del capitale di Income Insurance di Singapore, per circa 1,7 mld di dollari, annunciata lo scorso luglio. La decisione fa seguito alle opinioni del Governo di Singapore riguardo al perché la transazione non dovrebbe procedere alle attuali condizioni e alle successive modifiche apportate al City-State Insurance Act. Allianz ha comunque ribadito la volontà di continuare a sostenere la crescita nel mercato assicurativo del paese asiatico.

SANOFI: riconoscimento di terapia innovativa per il tolebrutinib da parte della FDA

Sanofi ha annunciato che la FDA statunitense (Food and Drug Administration) ha concesso la designazione di terapia innovativa al tolebrutinib, come trattamento della sclerosi multipla secondaria progressiva non recidivante negli adulti. L'autorizzazione si basa sullo studio Hercules in fase avanzata, in cui il farmaco ha ritardato il progredire della disabilità del 31% rispetto al placebo. Sanofi, comunque, sta ancora finalizzando la domanda di autorizzazione all'immissione in commercio del farmaco negli Stati Uniti oltre a preparare quella da presentare alle autorità europee.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Muenchener Rueckver	517,40	5,57	0,27	0,26
Axa	34,10	1,61	3,68	4,39
Volkswagen -Pref	88,02	1,36	1,02	1,06
Bayer	19,76	-2,06	3,13	4,95
Adidas	240,00	-1,84	0,41	0,40
Sanofi	89,17	-1,68	1,54	1,50

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

USA

APPLE: possibile avvio della produzione di AirPods in India nel 1° trimestre 2025

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Apple dovrebbe iniziare a produrre, per la prima volta, gli auricolari wireless AirPods in India all'inizio del prossimo anno; l'operazione si inserisce nella strategia del gruppo statunitense di ridurre la sua dipendenza dalla Cina, alla luce anche delle tensioni commerciali con gli Stati Uniti. Il fornitore Foxconn dovrebbe avviare l'assemblaggio dei dispositivi in questione in una nuova fabbrica vicino a Hyderabad nello stato di Telangana nel 1° trimestre 2025. I dispositivi auricolari rappresenterebbero, quindi, il secondo prodotto Apple dopo l'iPhone a essere assemblato in India.

BROADCOM: solidi risultati di bilancio e atteso un prosieguo della domanda di chip per IA

Broadcom, uno dei principali produttori di semiconduttori, ha riportato risultati superiori alle attese di consenso al termine del 4° trimestre fiscale, con un forte incremento dei dispositivi legati all'intelligenza artificiale. In particolare, i ricavi netti complessivi sono aumentati su base annua del 51,2% a 14,05 mld di dollari, contro 14,08 mld indicati dal consenso, ma il dato relativo alle soluzioni legate ai semiconduttori si sono attestate a 8,23 mld di dollari (+12,3% a/a) superando le stime degli analisti ferme a 8,05 mld. Il risultato operativo rettificato è migliorato del 53,3% rispetto al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio pari a 8,81 mld di dollari, contro 8,72 mld del consenso. Infine, l'utile netto per azione è passato a 1,42 dollari da 1,11 dollari del 4° trimestre del precedente esercizio fiscale, battendo anche in questo caso quanto indicato dal mercato (1,39 dollari). Broadcom si attende ancora una solida domanda di chip connessi alla tecnologia di intelligenza artificiale, con le vendite in tale ambito che sono stimate crescere del 65% nel 1° trimestre del nuovo esercizio fiscale molto più velocemente del ritmo con cui sono attese aumentare le vendite dei semiconduttori generici; inoltre, il mercato dei componenti di IA dovrebbe raggiungere, secondo il gruppo, i 90 mld di dollari entro il 2027.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	169,65	1,13	2,13	2,09
Travelers Cos	246,30	0,99	0,61	0,47
Unitedhealth Group	520,48	0,92	1,54	1,12
Nvidia	134,25	-2,25	43,48	46,02
Walt Disney	113,34	-1,36	1,77	2,43
Amgen	270,62	-1,26	1,18	1,33

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 *
Broadcom	224,80	24,43	14,27	8,41
Marvell Technology	120,77	10,79	6,25	4,69
Micron Technology	102,50	4,34	5,86	5,05
Mongodb	267,19	-7,42	1,39	0,61
Airbnb -Class A	130,95	-4,74	1,45	1,75
Costar Group	75,07	-4,06	0,82	0,93

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 Rizzo

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola