

Notizie sui mercati

Nonostante i timori riguardo alle conseguenze del massiccio utilizzo dell'IA, gli impatti della sentenza della Corte Suprema USA sui dazi e ai rischi geopolitici, i mercati azionari hanno archiviato l'intera scorsa settimana con generalizzati guadagni. Gli investitori sembrano sovrappesare maggiormente i messaggi positivi derivanti dalle trimestrali societarie e da uno scenario macroeconomico che mostra ancora segnali di tenuta. In tale contesto, i listini europei continuano a mostrare forza relativa giustificata da valutazioni ancora interessanti e dall'apprezzamento dei comparti al di fuori del Tecnologico; in tal modo, l'indice CAC rinnova livelli storici mentre gli altri principali benchmark europei si avvicinano ai massimi registrati lo scorso mese. Lo scenario per le prossime settimane potrebbe tornare a essere caratterizzato da un aumento della volatilità in assenza di particolari e solidi fattori di sostegno e con le tensioni geopolitiche che potrebbero far aumentare i prezzi dell'energia con pericolosi riflessi inflazionistici. Intanto, stamani le Borse asiatiche registrano generalizzate chiusure (Tokyo, Shanghai) mentre l'indice Hang Seng di Hong Kong presenta un deciso rialzo grazie agli acquisti sul Tecnologico e al fatto che i partner asiatici risultano i maggiori beneficiari della sentenza sui dazi della Corte Suprema. Avvio cauto per i listini europei.

Notizie societarie

ENEL: nuovo piano strategico 2026-28	2
SANOFI: risultati positivi dalla sperimentazione del farmaco Duvakitug	2
REPSOL: obiettivi di incremento della produzione di petrolio venezuelano	2
VOLKSWAGEN: accordo con il sindacato UAW in USA	2
APPLE: Cook punta verso i dispositivi indossabili basati su IA	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	46.473	1,48	3,40
FTSE 100	10.687	0,56	7,61
Xetra DAX	25.261	0,87	3,15
CAC 40	8.515	1,39	4,49
Ibex 35	18.186	0,94	5,07
Dow Jones	49.626	0,47	3,25
Nasdaq	22.886	0,90	-1,53
Nikkei 225	56.825	1,12	12,88

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

23 febbraio 2026- 09:47 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

23 febbraio 2026- 09:52 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

ENEL: nuovo piano strategico 2026-28

Enel presenterà questa mattina il nuovo Piano Strategico 2026-28 alla comunità finanziaria. Secondo le anticipazioni contenute nel comunicato stampa, la società prevede un incremento degli investimenti lordi a 53 miliardi di euro, concentrandosi sulle aree geografiche più dinamiche e sull'aumento della remunerazione degli azionisti, sostenuta anche dal programma di buy back. Il totale degli investimenti lordi previsti nel periodo 2026-28 è superiore di circa 10 miliardi rispetto al Piano precedente. Nel dettaglio, il gruppo destinerà oltre 26 miliardi al business Integrato, con circa 20 miliardi dedicati alle Rinnovabili (+8 miliardi rispetto al Piano precedente), e più di 26 miliardi nelle Reti, di cui circa il 55% in Italia e il resto nella Penisola iberica e America Latina. Enel prevede che l'utile netto ordinario per azione (EPS) crescerà entro il 2028 fino a un valore compreso tra 0,80 e 0,82 euro, rispetto ai circa 0,69 euro attesi nel 2025. Secondo il comunicato stampa, la visibilità dei risultati finanziari del Gruppo per il 2025 consente di proporre alla prossima assemblea degli azionisti la distribuzione di un dividendo complessivo pari a 0,49 euro per azione, con una crescita media annua stimata intorno al 6% tra il 2025 e il 2028.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Moncler	57,00	13,41	1,67	1,08
Unipol Assicurazioni	21,13	8,67	2,26	1,58
BPER Banca	12,41	4,07	6,36	7,80
Tenaris	22,14	-4,16	3,46	2,76
Saipem	3,42	-2,12	30,22	42,26
Ferrari	309,20	-0,61	0,53	0,67

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

Europa

SANOFI: risultati positivi dalla sperimentazione del farmaco Duvakitug

Sanofi ha annunciato risultati positivi a lungo termine per il suo farmaco sperimentale contro le malattie infiammatorie intestinali, il Duvakitug, sottolineando che i benefici riscontrati nelle prime fasi del trattamento sono stati mantenuti per quasi un anno. Sviluppato insieme a Teva Pharmaceutical, il farmaco ha mostrato miglioramenti continui nei pazienti con colite ulcerosa e morbo di Crohn, registrando effetti collaterali contenuti.

REPSOL: obiettivi di incremento della produzione di petrolio venezuelano

Repsol ha dichiarato che, grazie all'autorizzazione degli Stati Uniti a riprendere le operazioni in Venezuela, ha intenzione di aumentare la produzione di petrolio nel paese di oltre il 50% nei prossimi dodici mesi. Inoltre, il Gruppo ha intenzione di triplicare la produzione entro tre anni, grazie alle opportunità concesse dalla nuova amministrazione venezuelana e alle vaste riserve di petrolio del paese.

VOLKSWAGEN: accordo con il sindacato UAW in USA

Il sindacato statunitense del comparto Auto, United Auto Workers (UAW), ha approvato con un'ampia maggioranza un nuovo contratto quadriennale con Volkswagen. In particolare, nello stabilimento di Chattanooga, Tennessee, il 96% dei lavoratori ha votato a favore dell'accordo, che prevede un aumento salariale del 20% per circa 3.000 dipendenti, maggiori tutele occupazionali e un bonus iniziale di 4.000 dollari, oltre a un bonus annuale di 2.550 dollari. Allo stesso tempo, Volkswagen ha dichiarato di voler costruire una solida relazione con la UAW, sottolineando l'impegno condiviso per salari competitivi, buoni benefit e una soddisfazione a lungo termine dei dipendenti.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Air Liquide	175,56	4,80	0,87	0,73
LVMH	554,70	4,37	0,45	0,49
Hermes International	2112,00	3,58	0,05	0,06
Bayer	43,68	-4,16	6,07	3,97
Totalenergies	65,44	-1,64	3,75	3,83
Infineon Technologies	45,20	-1,39	3,69	4,00

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

USA**APPLE: Cook punta verso i dispositivi indossabili basati su IA**

Il CEO di Apple, Tim Cook, sta progressivamente orientando la strategia aziendale verso quella che potrebbe diventare la prossima grande categoria di prodotto: i dispositivi indossabili basati sull'intelligenza artificiale. Al centro di questa direzione emerge la Visual Intelligence, tecnologia progettata per interpretare l'ambiente visivo dell'utente e fornire risposte contestuali. Come già avvenuto prima del lancio di Apple Watch e del visore Apple Vision Pro, le recenti dichiarazioni del management indicano chiaramente l'area di sviluppo prioritaria. Apple ha già introdotto questa funzione sugli iPhone 16 Pro nell'ambito di Apple Intelligence, ma l'obiettivo è sviluppare modelli proprietari più avanzati e integrarli in nuovi dispositivi - tra cui AirPods evoluti, occhiali smart e wearable con fotocamere - capaci di offrire assistenza in tempo reale, riconoscimento di oggetti e indicazioni contestuali. Sul piano operativo, Apple si avvia verso una serie concentrata di annunci tra il 2 e il 4 marzo, distribuiti su più presentazioni. Sono attesi almeno cinque prodotti, guidati da un MacBook economico dal design rinnovato insieme a iPhone 17e, iPad Air con chip M4, iPad base con A18 e aggiornamenti dei MacBook Pro e Air; le scorte in calo nei negozi indicano un imminente ricambio. Nel frattempo, la versione di prova del sistema operativo per iPhone rilasciata da Apple prima del lancio ufficiale (beta di iOS 26.4) introduce novità rilevanti - tra cui video-podcast via HLS, un selettore di sfondi più efficiente, aggiornamenti all'app Musica, protezione antifurto attiva di default e supporto in CarPlay alle app vocali IA - confermando una strategia su due livelli: accelerazione degli aggiornamenti nel breve termine e sviluppo, nel medio periodo, di una piattaforma di wearable intelligenti basati sulla visione artificiale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Amazon.Com	210,11	2,56	15,88	16,34
Travelers Cos	304,93	1,68	0,40	0,55
Apple	264,58	1,54	14,72	18,91
Johnson & Johnson	242,49	-1,79	2,76	2,50
Walmart	122,99	-1,51	11,06	15,84
Boeing	232,03	-0,72	1,30	1,52

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 *
Alphabet - Cl A	314,98	4,01	13,86	14,06
Alphabet -Cl C	314,90	3,74	8,13	8,79
Old Dominion Freight Line	201,39	3,19	0,68	0,89
CrowdStrike Holdings - A	388,60	-7,95	1,12	0,96
Zscaler	159,75	-5,47	0,83	0,73
Atlassian -Cl A	75,98	-5,33	2,01	1,91

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, 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/person-e-famiglie/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 Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi