

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Wall Street archivia in modo contrastato una seduta caratterizzata da una maggiore volatilità e improntata all'attesa per le conclusioni della riunione della Fed. I principali indici riducono o annullano i guadagni di gran parte della sessione soprattutto sul finale, con il Dow Jones che risulta sostenuto dall'andamento di alcuni titoli favoriti da nuove indicazioni positive sul fronte dei risultati societari, come Amazon e alcuni farmaceutici. L'attenzione resta per il prosieguo della stagione delle trimestrali che sta mostrando ancora un quadro positivo, con utili superiori alle attese di consenso in circa l'80% dei casi (fonte Bloomberg); soprattutto il comparto Tecnologico presenta una percentuale di sorprese positive pari all'87%. Andamento contrastato anche per le principali borse asiatiche in mattinata, con il Nikkei frenato da un parziale recupero dello yen e con gli investitori in attesa dei nuovi dati sul fronte macroeconomico. Di contro, si registra una decisa sovraperformance dell'Hang Seng grazie alla forza relativa dei Tecnologici, che spingono l'indice a registrare un nuovo massimo dallo scorso mese di ottobre.

Notizie societarie

DAVIDE CAMPARI: perfeziona l'acquisto del cognac Courvoisier	2
MFE: la controllata tedesca ProSiebenSat ha respinto il progetto di spin-off	2
BANCO SANTANDER: l'aumento dei costi ha pesato sui risultati del 1° trimestre	2
TELEFONICA: aumento della partecipazione statale nel capitale sociale	2
AMAZON: trimestrale in forte crescita e sopra le attese; focus sull'IA	2
MICROSOFT: nuovo investimento nei cloud e IA in Indonesia e Malesia	3
PFIZER: trimestrale sopra le attese e rivisto in rialzo l'utile 2024	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	33.746	-	11,18
FTSE 100	8.121	-0,28	5,02
Xetra DAX	17.932	-	7,05
CAC 40	7.984	-	5,86
Ibex 35	10.854	-	7,45
Dow Jones	37.903	0,23	0,57
Nasdaq	15.605	-0,33	3,96
Nikkei 225	38.236	-0,10	14,26

Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno; "-" Borse chiuse per festività.
Fonte: Bloomberg

2 maggio 2024 – 10:32 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

2 maggio 2024 – 10:38 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

CNH Industrial, ArcelorMittal, ING, Shell, Apple, ConocoPhillips

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

DAVIDE CAMPARI: perfeziona l'acquisto del cognac Courvoisier

Davide Campari ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale di Beam Holdings France (rinominata Courvoisier Holding France), che a sua volta possiede il 100% di Courvoisier, secondo i termini comunicati lo scorso 14 dicembre. Il prezzo di acquisto ammonta a 1,17 miliardi di dollari (corrispondenti a 1,08 miliardi di euro dopo la copertura del tasso di cambio) e comprende 410 milioni di dollari per lo stock di prodotto in invecchiamento. La transazione è stata finanziata in contanti, utilizzando le risorse disponibili del gruppo risultanti dall'azione combinata di nuove azioni emesse (650 milioni euro) e offerta di obbligazioni convertibili (550 milioni euro) indirizzata agli investitori istituzionali lo scorso gennaio.

MFE: la controllata tedesca ProsiebenSat ha respinto il progetto di spin-off

L'assemblea degli azionisti di Prosiebensat (partecipata al 29,7% da MFE) ha respinto la mozione di MediaForEurope sullo studio di un progetto di spin-off delle attività non strategiche (e-commerce e dating) dell'azienda televisiva tedesca, ma i due primi soci del gruppo (MFE e PPF) si sono rafforzati nel Consiglio di Sorveglianza; su 9 membri complessivi del Consiglio 4 rappresentano MFE e 2 il gruppo ceco PPF. MFE si dichiara convinta che questa diversa composizione del Consiglio di Sorveglianza possa accelerare l'esecuzione della strategia di maggiore focalizzazione di ProsiebenSat sul core business dell'intrattenimento.

Europa

BANCO SANTANDER: l'aumento dei costi ha pesato sui risultati del 1° trimestre

Banco Santander ha archiviato il 1° trimestre 2024 con un utile netto pari a 2,85 mld di euro, in aumento dell'11% rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo 2023 ma in calo del 2,8% su base trimestrale: il dato, che ha anche disatteso (per la prima volta dal 2020) le stime di consenso (2,89 mld di euro), è stato frenato dai maggiori costi legati anche all'inflazione e all'espansione nel settore corporate e investment banking negli Stati Uniti. Di contro, un sostegno al risultato è arrivato ancora dalla componente interessi in mercati chiave come quello spagnolo e brasiliano; sotto questo profilo, i ricavi netti sono stati pari a 11,98 mld di euro (+7,7% t/t) rispetto a 11,49 mld indicati dagli analisti. A livello patrimoniale, il coefficiente CET1 fully loaded è rimasto stabile al 12,3% rispetto a quello di fine 2023, risultando in linea anche con le stime di mercato. A livello operativo, il coefficiente di efficienza è stato pari al 42,6%, dal 44,4% del precedente trimestre e rispetto al 42,7% del consenso. Banco Santander ha, inoltre, confermato gli obiettivi per l'intero esercizio affermando di poterne superare alcuni, visto il buon andamento registrato nei primi mesi.

TELEFONICA: aumento della partecipazione statale nel capitale sociale

Il governo spagnolo ha annunciato un aumento della sua quota azionaria in Telefónica, portandola al 6% dal precedente 3% e avvicinandosi, in tal modo, all'obiettivo del 10% già annunciato. Il primo ministro spagnolo, Pedro Sánchez, aveva infatti dichiarato lo scorso dicembre l'intenzione di incrementare il peso del Governo nel capitale del gruppo nazionale delle telecomunicazioni, vista l'importanza strategica di quest'ultimo e come risposta all'ingresso, col 9,9% del capitale, da parte di Saudi Telecom Company nel settembre 2023.

USA

AMAZON: trimestrale in forte crescita e sopra le attese; focus sull'IA

Amazon ha chiuso il trimestre riportando utili e ricavi migliori del previsto, guidati dalla crescita della pubblicità e del cloud computing, favorito dall'interesse per l'intelligenza artificiale. L'utile operativo è aumentato di oltre il 200%, raggiungendo i 15,3 mld di dollari, indicando che le misure

di riduzione dei costi stanno rafforzando i profitti dell'azienda. AWS ha rappresentato il 62% del profitto operativo totale e ha visto i ricavi crescere del 17% a 25 mld di dollari, superando il consenso. L'utile netto complessivo è più che triplicato, raggiungendo i 10,4 mld di dollari, o 98 centesimi per azione, rispetto agli 83 cent previsti dal mercato, e i ricavi sono cresciuti del 12,5% a 143,3 mld, superando leggermente le stime degli analisti. L'incremento degli utili è stato guidato da una riduzione dei costi e dalla stabilità della spesa per il cloud. Amazon ha licenziato più di 27.000 dipendenti dal 2022 e prevede ulteriori tagli nel 2024, compresi centinaia di dipendenti nel settore sanitario e di AWS nel 1° trimestre. L'unità cloud di Amazon ha registrato una forte crescita delle vendite nell'ultimo anno, segno di ripresa dopo un periodo difficile, mentre le aziende tornano a investire in progetti tecnologici, inclusi i servizi di intelligenza artificiale. Per il 2° trimestre, Amazon prevede un aumento della redditività, con un utile operativo stimato tra 10 e 14 mld di dollari e ricavi tra 144 e 149 mld; la previsione del gruppo per i ricavi è inferiore alle stime del consenso, a causa delle preoccupazioni per il principale business dell'e-commerce, poiché i consumatori continuano a mostrare cautela nelle spese. Negli ultimi anni, il CEO Andy Jassy ha tagliato i costi e si è concentrato sulla redditività del business degli acquisti online, licenziando migliaia di persone e migliorando l'efficienza della rete di magazzini. Contestualmente, ha fatto grandi investimenti nei servizi di intelligenza artificiale, su cui sta puntando e per i quali prevede che genereranno decine di miliardi di entrate.

MICROSOFT: nuovo investimento nei cloud e IA in Indonesia e Malesia

A margine dell'incontro con il presidente indonesiano, l'Amministratore Delegato di Microsoft ha annunciato un nuovo investimento nel paese volto a costruire infrastrutture di cloud computing e intelligenza artificiale, scommettendo sulla più grande economia del Sud Est asiatico. L'importo è di circa 1,7 mld di dollari, da effettuarsi in quattro anni, e servirà per finanziare anche la formazione di persone nell'ambito dell'intelligenza artificiale. Inoltre, Microsoft investirà 2,2 mld di dollari nei prossimi quattro anni nella nuova infrastruttura cloud e di intelligenza artificiale della Malesia, oltre a collaborare con il governo per istituire un centro nazionale di intelligenza artificiale.

PFIZER: trimestrale sopra le attese e rivisto in rialzo l'utile 2024

Ricavi e utili superiori alle attese per Pfizer in chiusura del 1° trimestre, con il gruppo che ha rivisto anche in miglioramento l'outlook per l'intero esercizio grazie alla chiusura dell'accordo con il Governo statunitense per riprendersi le dosi della pillola anti-Covid non utilizzate. Nei primi tre mesi dell'anno, Pfizer ha generato ricavi pari a 14,89 mld di dollari, in calo su base annua del 18,6% ma al di sopra delle attese di consenso ferme a 13,91 mld di dollari. Un contributo positivo è arrivato, come accennato, dai ricavi legati alla pillola Paxlovid, che sono stati pari a 2,03 mld di dollari rispetto ai 747,8 mln stimati dagli analisti. Il gruppo ha realizzato una performance positiva anche per quanto riguarda il portafoglio di farmaci non strettamente legati al Covid, con il segmento oncologico che ha generato ricavi in crescita del 24,3% su base annua a 3,55 mld di dollari, battendo le stime di mercato ferme a 3,22 mld di dollari. Il risultato operativo è sceso del 22,8% rispetto al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio, attestandosi però a 5,91 mld di dollari contro 4 mld di dollari attesi dagli analisti. Analogamente, l'utile netto per azione è calato a 0,82 dollari da 1,23 dollari del 1° trimestre 2023, ma anch'esso superiore ai 0,51 dollari stimati dal consenso. Pfizer ha rivisto al rialzo le attese per quanto riguarda l'utile dell'intero esercizio 2024, con un valore compreso tra 2,15 e 2,35 dollari per azione dal precedente range tra 2,05 e 2,25 dollari (vs. 2,20 dollari del consenso), a fronte di ricavi che dovrebbero attestarsi tra 58,5 e 61,5 mld di dollari (vs. 60,03 mld degli analisti).

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Johnson & Johnson	151,18	4,56	2,39	2,35
Amazon.Com	179,00	2,29	18,14	12,10
Boeing	171,46	2,16	1,38	1,34
Nike -Cl B	90,34	-2,08	1,96	2,45
American Express	231,46	-1,10	1,05	0,84
Intl Business Machines	164,43	-1,06	2,18	1,28

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 *
Verisk Analytics	232,81	6,81	0,49	0,43
Sirius Xm Holdings	3,05	3,74	7,69	5,72
Warner Bros Discovery	7,62	3,53	10,50	8,02
Starbucks	74,44	-15,88	5,48	2,91
Cdw	214,61	-11,27	0,41	0,30
Advanced Micro Devices	144,27	-8,91	12,01	10,34

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) 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: Cristina Baiardi