

Flash Azioni

Notizie sui mercati

Avvio di settimana in rialzo per i mercati azionari che beneficiano soprattutto delle nuove indicazioni incoraggianti provenienti dal comparto Tecnologico, dopo i dati trimestrali in crescita del più importante fornitore di Apple e Nvidia, Hon Hai Precision Industry (ex Foxconn); questi hanno alimentato nuovamente le prospettive di una solida domanda del segmento dei semiconduttori anche per i prossimi trimestri. Wall Street ha così terminato la seduta in guadagno proseguendo nei rialzi di inizio gennaio, con il solo indice Dow Jones in frazionale ribasso. Ad alimentare gli acquisti sul listino statunitense si è aggiunta la notizia delle dimissioni del vicepresidente per la supervisione bancaria della Fed, che ha sostenuto le aspettative di una maggiore deregolamentazione del settore Creditizio. Gli acquisti sui titoli Tecnologici hanno garantito sostegno anche all'andamento odierno delle borse asiatiche, con il Nikkei che presenta una sovraperformance grazie anche alla debolezza odierna dello yen: in controtendenza l'indice cinese di Shanghai, che risente ancora di indicazioni sul fronte macroeconomico ancora deboli.

Notizie societarie

STELLANTIS: immatricolazioni in calo nel 2024	2
TELECOM ITALIA: a breve la decisione sulla vendita di Sparkle	2
TOTALENERGIES: acquisizione di VSB Group	2
APPLE: sconti sulla vendita di iPhone di fascia alta in Cina	3
TESLA: consegne inferiori alle attese nel 4° trimestre e in calo nell'intero esercizio 2024	3

Notizie settoriali

SETTORE AUTO ITALIA: immatricolazioni 2024 in leggero calo e prezzo medio in aumento	5
SETTORE AUTO SPAGNA: immatricolazioni di dicembre in aumento	5

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	34.781	1,91	1,74
FTSE 100	8.250	0,31	1,58
Xetra DAX	20.216	1,56	1,54
CAC 40	7.446	2,24	1,81
Ibex 35	11.808	1,34	2,35
Dow Jones	42.707	-0,06	0,31
Nasdaq	19.865	1,24	2,87
Nikkei 225	40.083	1,97	0,47

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

7 gennaio 2025- 09:58 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

7 gennaio 2025- 10:03 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

STELLANTIS: immatricolazioni in calo nel 2024

Secondo le elaborazioni di Dataforce, Stellantis nel 2024 ha immatricolato in Italia 452.615 auto, in flessione del 9,9% sul 2023. La quota di mercato pertanto è scesa del 3% a/a al 29%. Secondo fonti di stampa (Il Giornale) la nomina del nuovo CEO potrebbe avvenire prima di giugno, già a gennaio o febbraio.

TELECOM ITALIA: a breve la decisione sulla vendita di Sparkle

Secondo fonti di stampa (Reuters) la società dovrebbe prendere una decisione sulla vendita di Sparkle prima della fine del mese. In una riunione del CdA convocata per il 15 gennaio i consiglieri potrebbero iniziare a vagliare l'offerta da 700 milioni di euro, presentata congiuntamente dal Ministero del Tesoro e dal fondo spagnolo Asterion, mentre una decisione definitiva sull'argomento è attesa alla riunione del 22 gennaio.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
STMicroelectronics	25,35	7,90	3,35	3,19
Amplifon	25,71	5,54	0,42	0,60
Moncler	51,36	4,16	0,66	1,12
A2A	2,16	-0,83	3,84	6,20
Hera	3,41	-0,82	1,24	2,00
Leonardo	26,00	-0,69	1,47	2,04

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

Europa

TOTALENERGIES: acquisizione di VSB Group

TotalEnergies ha annunciato l'acquisizione VSB Group, sviluppatore di progetti di energie rinnovabili tedesco con una pipeline di progetti con una capacità installata di oltre 18 GW nell'eolico, nel fotovoltaico e nell'accumulo di energie; l'operazione comprende anche l'acquisizione delle attività in Croazia del gruppo tedesco. Non sono stati rilasciati dettagli finanziari relativi all'operazione che resta soggetta, come di consueto, all'approvazione delle Autorità competenti. L'operazione si inserisce nella strategia di TotalEnergies volta a rafforzare la propria posizione nel settore delle energie rinnovabili per diventarne un leader globale.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Asml Holding	747,80	8,69	0,52	0,68
Infineon Technologies	33,28	7,34	3,30	3,92
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	9,74	4,57	6,44	8,42
Prosus	35,63	-7,25	3,03	3,11
Deutsche Telekom	28,84	-1,60	5,12	6,22
Koninklijke Ahold Delhaize	31,75	-0,78	1,21	1,78

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

USA**APPLE: sconti sulla vendita di iPhone di fascia alta in Cina**

In vista dell'importante periodo del Capodanno lunare e della forte concorrenza, Apple ha deciso di applicare sconti sulla vendita di iPhone di fascia alta per invogliare la clientela a scegliere i propri prodotti. La scelta si differenzia dal comportamento tenuto dal gruppo statunitense negli scorsi anni, quando erano solo i rivenditori terzi ad applicare una politica di scontistica in determinati periodi dell'anno. Apple aveva registrato un calo del 6% su base annua durante il 3° trimestre 2024 in Cina, con la sua quota di mercato che era scesa dal 16% al 14%.

TESLA: consegne inferiori alle attese nel 4° trimestre e in calo nell'intero esercizio 2024

Tesla ha riportato un numero di consegne di vetture inferiori alle attese al termine del 4° trimestre 2024: in particolare, il dato di è attestato a 495.570 unità raffrontandosi con 512.277 unità stimate dal consenso. Il dato relativo alle versioni più apprezzate, ovvero Model 3 e Model Y, si è attestato a 473.930 vetture contro 484.575 indicate dal mercato. Il risultato ha comunque rappresentato un importante livello record per il periodo non sufficiente, però, ad archiviare l'intero 2024 con una variazione positiva: il saldo dell'intero esercizio è stato pari a 1,79 milioni di vetture vendute, in calo rispetto a 1,81 milioni registrate nel 2023 e anch'esse al di sotto di quanto stimato dal consenso (1,8 milioni). Tesla ha così registrato la prima flessione annua da oltre un decennio. Per quanto riguarda il 2025, il gruppo si attende di registrare una crescita tra il 20% e il 30%, grazie soprattutto alla commercializzazione del nuovo veicolo più economico oltre che all'apporto offerto dalla tecnologia di guida autonoma.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nvidia	149,43	3,43	48,03	48,93
Amazon.Com	227,61	1,53	10,12	12,10
Microsoft	427,85	1,06	6,10	7,64
Procter & Gamble	160,60	-2,74	1,90	2,59
Honeywell International	221,74	-2,11	0,89	1,43
Nike -Cl B	72,00	-1,79	2,40	3,09

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 *
Microstrategy-Cl A	379,09	11,61	6,44	7,75
Micron Technology	99,26	10,45	7,39	7,44
Asml Holding	768,51	7,58	0,49	0,51
Axon Enterprise	570,71	-5,05	0,26	0,46
Palantir Technologies -A	75,92	-4,97	14,23	ND
Intel	19,87	-3,36	15,70	19,08

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

Notizie settoriali

ITALIA

SETTORE AUTO: immatricolazioni 2024 in leggero calo e prezzo medio in aumento

A dicembre, il mercato automobilistico italiano ha registrato il quinto calo mensile consecutivo, con una flessione del 4,9% a/a a 105,7 mila veicoli. Sull'intero anno 2024 le immatricolazioni si sono attestate a 1,56 milioni, un dato inferiore alle aspettative e in flessione dello 0,5% rispetto al 2023, rimanendo significativamente al di sotto dei livelli pre-pandemia: oltre 358.000 unità in meno (-18,7%) rispetto al 2019. Inoltre, la transizione verso la mobilità a zero emissioni procede a rilento: nel 2024 la quota BEV (vetture elettriche pure) si è attestata al 4,2%, in linea con il 2023; la quota di PHEV (vetture ibride) è calata al 3,3% rispetto al 4,4% del 2023. Fonte dati UNRAE (Unione Nazionale Rappresentanti Autoveicoli Esteri). Infine, secondo il centro studi Fleet&Mobility il prezzo medio di un'auto in Italia è salito a circa 30 mila euro oltre mille euro sopra il livello già alto del 2023, per un fatturato complessivo di oltre 47 miliardi di euro in crescita del 2% a/a. L'aumento del prezzo medio rispetto ai 21 mila dell'anno pre-Covid (2019) è stato causato soprattutto dall'incremento dei listini e dalla diminuzione degli sconti.

SPAGNA

SETTORE AUTO: immatricolazioni di dicembre in aumento

Secondo i dati rilasciati dall'Associazione spagnola ANFAC (Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones), le vendite di autovetture in Spagna hanno registrato un nuovo aumento in dicembre. L'aumento rispetto all'analogo mese del 2023 è stato pari al 28,8%, raggiungendo il livello di 105.346 unità proseguendo, in tal modo, un trend di aumenti degli ultimi mesi. L'intero 2024 si è chiuso con saldo positivo, registrando un incremento su base annua del 7,1% a 1.016.885 unità.

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