

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari hanno archiviato l'intera scorsa settimana a doppia velocità: da un lato Wall Street ha registrato nuovi guadagni confermandosi su livelli storici, dall'altro i listini europei si sono mostrati più cauti con variazioni contrastate. Per quanto riguarda i primi, il tema principale è quello legato al taglio dei tassi da parte della Fed, ormai ampiamente scontato per settembre, anche se i deludenti dati occupazionali di venerdì hanno aumentato le preoccupazioni di un rallentamento più marcato della crescita economica con la convinzione che la banca centrale sia rimasta troppo attendista fino ad ora. Sul fronte europeo, gli investitori sembrano maggiormente preoccupati riguardo allo scenario politico francese con ripercussioni sull'intera area euro, anche se l'avvio odierno dei mercati sembra attenuarne l'impatto. Intanto, stamani, sulle piazze asiatiche il Nikkei presenta una decisa sovraperformance in scia alla debolezza dello yen dopo l'annuncio di dimissioni del Primo Ministro giapponese.

Notizie societarie

BANCA MPS-MEDIOBANCA: raggiunto quasi il 46% del capitale di Mediobanca	2
SNAM: stoccaggi gas pieni oltre l'89%	2
STELLANTIS: intervista al nuovo AD Filosa	2
AIRBUS: consegne di aeromobili di agosto in calo su base mensile	2
BBVA: concessioni della SEC relative all'offerta su Banco Sabadell	2
SHELL: possibile cessione della quota in North West Shelf e interruzione della costruzione dell'impianto di carburanti sostenibili in Olanda	3
APPLE: ipotesi di un motore di ricerca basato sull'IA	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	41.608	-0,91	21,71
FTSE 100	9.208	-0,09	12,67
Xetra DAX	23.597	-0,73	18,52
CAC 40	7.675	-0,31	3,98
Ibex 35	14.851	-0,45	28,08
Dow Jones	45.401	-0,48	6,71
Nasdaq	21.700	-0,03	12,37
Nikkei 225	43.644	1,45	9,40

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.

8 settembre 2025 - 09:54 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

8 settembre 2025 - 10:00 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

BANCA MPS-MEDIOBANCA: raggiunto quasi il 46% del capitale di Mediobanca

Banca MPS ha raggiunto il 45,8% del capitale di Mediobanca a poche ore dalla chiusura dell'OPAS prevista per questa sera, anche se è in calendario un nuovo periodo di riapertura dell'offerta dal 15 al 22 settembre.

SNAM: stoccaggi gas pieni oltre l'89%

Snam ha comunicato che i siti di stoccaggio del gas sono all'89% di riempimento. Pertanto, l'Italia ha quasi raggiunto l'obiettivo indicato dalle autorità europee che chiede agli stati membri di riempire gli impianti di stoccaggio al 90% della loro capacità tra il 1° ottobre e il 1° dicembre, per garantire la sicurezza energetica dei singoli paesi.

STELLANTIS: intervista al nuovo AD Filosa

Il neo AD Filosa, intervistato dal Sole 24 Ore, sottolinea l'urgenza di modificare le regolamentazioni dell'Unione Europea per rilanciare la produzione e il mercato dell'auto. In Europa prima del Covid le immatricolazioni erano circa 18 milioni, ora non arrivano a 15 milioni. Tre milioni di auto in meno equivalgono al mercato italiano e spagnolo messi insieme, persi in cinque anni, ha sottolineato il manager. Questo vuol dire sofferenza per i player industriali ma anche per tutta la rete dei fornitori che li supportano e per i concessionari. Il nuovo piano industriale firmato da Filosa arriverà a ridosso del primo trimestre dell'anno prossimo. Il documento sarà presentato nel prossimo Market Day di Stellantis ed è destinato a sostituire Forward 2030, messo a punto dell'ex CEO Carlos Tavares.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
STMicroelectronics	22,81	3,82	4,09	3,24
Interpump	40,68	2,52	0,18	0,25
Amplifon	15,28	1,23	1,07	2,43
Scipem	2,27	-3,23	32,37	34,40
Tenaris	14,97	-3,05	1,78	1,72
Unicredit	64,92	-2,39	4,05	4,71

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

Europa

AIRBUS: consegne di aeromobili di agosto in calo su base mensile

Airbus ha annunciato di aver consegnato nel mese di agosto 61 aeromobili, in calo sia rispetto al mese precedente (67) che al livello registrato a giugno (63). Airbus ha così raggiunto il livello di 434 aeromobili consegnati da inizio anno con l'obiettivo per l'intero 2025 che resta fissato in 820 unità; il gruppo spesso consegna un numero significativamente maggiore di aerei nella seconda metà dell'anno rispetto al 1° semestre anche se per raggiungere il target prefissato dovrà consegnare ai propri clienti circa 100 aerei al mese nella restante parte del 2025. Le maggiori problematiche riscontrate finora sono legate ancora alle catene di approvvigionamento, soprattutto per quanto riguarda la fornitura dei motori.

BBVA: concessioni della SEC relative all'offerta su Banco Sabadell

BBVA ha dichiarato di aver ricevuto dall'Autorità di Regolamentazione del mercato statunitense (SEC) l'autorizzazione per abbassare la soglia minima di accettazione dell'offerta di acquisto delle azioni di Banco Sabadell. BBVA rinuncerà alla condizione di accettazione minima solo se il numero di azioni di Banco Sabadell portate in adesione consentirà alla stessa di acquisire almeno

il 30% dei diritti di voto della società target. In precedenza, la soglia era del 50,1%. Inoltre, è stata accolta dalla SEC anche la richiesta di ridurre il corrispettivo dell'offerta in conseguenza del pagamento da parte di Sabadell di un dividendo ai suoi azionisti.

SHELL: possibile cessione della quota in North West Shelf e interruzione della costruzione dell'impianto di carburanti sostenibili in Olanda

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Shell starebbe valutando la cessione della propria partecipazione nell'impianto di estrazione del gas naturale liquefatto North West Shelf, nell'Australia Occidentale, da 22 mld di dollari. Il gruppo starebbe cercando acquirenti per la sua quota del 16,67% nel progetto in questione dopo che, nel 2023, Shell aveva venduto la partecipazione in un altro asset legato al gas (Browse LNG). La strategia è quella volta a ottimizzare l'allocazione del proprio capitale in investimenti ritenuti più remunerativi e strategici. Nel frattempo, Shell avrebbe deciso anche di non riprendere la costruzione del suo impianto di biocarburanti presso lo Shell Energy and Chemicals Park di Rotterdam, iniziata nel 2022. A seguito di un'approfondita valutazione commerciale e tecnica volta a riesaminare la competitività del progetto, Shell non finalizzerà l'impianto, che avrebbe dovuto produrre 820.000 tonnellate all'anno di carburante sostenibile a basse emissioni di carbonio. Shell continuerà, comunque, a essere impegnata nel settore dei biocarburanti: con la sua joint venture Raizen in Brasile, il gruppo è il più grande produttore di etanolo di seconda generazione e il principale produttore mondiale di etanolo da canna da zucchero.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
ASML Holding	660,20	1,95	0,59	0,53
Adidas	175,70	1,47	0,63	0,68
Rheinmetall	1744,50	1,13	0,18	0,24
Unicredit	64,92	-2,39	4,05	4,71
Sap	228,25	-2,12	1,01	1,29
Eni	14,63	-2,02	11,70	9,62

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

USA

APPLE: ipotesi di un motore di ricerca basato sull'IA

Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Apple starebbe lavorando a un motore di ricerca web basato sull'intelligenza artificiale, simile ai prodotti offerti dai rivali Perplexity e OpenAI. Lo strumento si integrerà con l'assistente vocale Siri di Apple e potenzialmente con il browser web Safari e lo strumento di ricerca Spotlight. In tal modo, l'assistente Siri potrà ricercare informazioni sul web senza dover ricorrere a servizi esterni, come avviene tuttora. L'azienda prevede di rilasciare la nuova funzionalità nella primavera del prossimo anno. Nonostante ciò, Apple potrebbe comunque continuare ad affidarsi a partnership esterne per fornire le nuove funzionalità di intelligenza artificiale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Salesforce	250,76	2,77	2,87	2,01
Sherwin-Williams	372,43	1,82	0,54	0,58
Home Depot	418,95	1,76	1,04	0,93
JPMorgan Chase & Co.	294,38	-3,11	2,37	2,21
Nvidia	167,02	-2,70	47,34	39,99
Chevron	153,66	-2,56	2,12	2,18

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	334,89	9,41	9,20	6,45
Micron Technology	131,37	5,76	5,52	5,72
ASML Holding	781,70	3,75	0,54	0,49
Lululemon Athletica	167,80	-18,58	3,26	1,32
Advanced Micro Devices	151,14	-6,58	10,85	14,56
Fastenal	47,99	-4,54	2,29	2,39

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.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-famiglia/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: Cristina Baiardi