

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Nuovi record per Wall Street che ha archiviato la seduta di ieri con variazioni positive seppur contenute; a caratterizzare ancora l'andamento sono stati gli acquisti sui titoli tecnologici grazie a nuove operazioni straordinarie e all'attesa per una domanda che resta solida per quanto riguarda le applicazioni legate all'intelligenza artificiale. Il mercato continua a incorporare un taglio dei tassi Fed nella riunione della prossima settimana anche se particolare attenzione è posta sui dati dei prezzi alla produzione e al consumo in calendario per i prossimi giorni; indicazioni di un nuovo surriscaldamento dell'inflazione metterebbero in difficoltà la banca centrale per quanto riguarda le mosse dei prossimi mesi. Intanto, il sentiment positivo caratterizza stamani anche le borse asiatiche, con l'Hang Seng che sovraperforma grazie alla forza relativa del Tecnologico: i titoli di tale settore beneficiano oggi dell'outlook incoraggiante rilasciato ieri sera da Oracle a mercati chiusi. L'indice in questione registra, così, la quarta seduta consecutiva in guadagno rinnovando i massimi da settembre 2021.

Notizie societarie

FERRARI: presentato il nuovo modello Testarossa	2
ASML HOLDING: investimento da 1,3 mld di euro nel Mistral IA	2
VOLKSWAGEN: investimento da 1 mld di euro nell'IA	2
MICROSOFT: accordo cloud con Nebius Group	3
ORACLE: prospettive molto positive su cloud e IA	3

10 settembre 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

10 settembre 2025 - 10:03 CET

Data e ora di circolazione

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	42.008	0,68	22,88
FTSE 100	9.243	0,23	13,09
Xetra DAX	23.718	-0,37	19,13
CAC 40	7.749	0,19	4,99
Ibex 35	15.024	0,14	29,57
Dow Jones	45.711	0,43	7,44
Nasdaq	21.879	0,37	13,30
Nikkei 225	43.838	0,87	9,88

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.

Notizie societarie

Italia

FERRARI: presentato il nuovo modello Testarossa

Ferrari rilancia sulle auto ibride e a Milano ha svelato la 849 Testarossa, una berlina elettrificata che prende il testimone della SF90 elevando le prestazioni. Testarossa è un nome ricco di storia che proietta il marchio in un futuro di auto elettrificate ad alte prestazioni e ovviamente di gran lusso, come si evince dal prezzo, che parte da 460 mila euro e da 500 mila euro per la versione spider. Il debutto sul mercato è atteso il prossimo anno: nel 2° trimestre per la versione coupé e nel terzo per la variante spider. Maggiori dettagli saranno forniti in occasione del Capital Markets Day di ottobre insieme all'aggiornamento degli obiettivi finanziari.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Banca Monte dei Paschi Siena	7,83	6,26	39,90	21,43
Mediobanca	20,63	5,90	11,59	5,28
Banca Popolare di Sondrio	12,62	2,85	0,78	1,90
Davide Campari-Milano	5,83	-2,41	6,14	5,87
Interpump Group	40,70	-1,93	0,17	0,24
STMicroelectronics	22,27	-1,70	3,94	3,13

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

Europa

ASML HOLDING: investimento da 1,3 mld di euro nel Mistral IA

ASML Holding ha annunciato un investimento da 1,3 mld di euro nella startup europea di intelligenza artificiale, Mistral IA. In tal modo, il gruppo olandese diventa il maggiore azionista con una quota dell'11% nella società che sviluppa modelli di intelligenza artificiale e chatbot. L'obiettivo principale dichiarato da ASML Holding è quello di integrare i sistemi di IA con i macchinari prodotti e le attività all'interno dell'azienda.

VOLKSWAGEN: investimento da 1 mld di euro nell'IA

Volkswagen ha annunciato di voler investire fino a 1 mld di euro in progetti legati all'intelligenza artificiale entro il 2030, nell'ambito dell'attuale piano di investimenti di lungo termine. Il focus è orientato sullo sviluppo di veicoli supportati dall'IA oltre che al suo utilizzo nelle applicazioni industriali e nell'espansione delle infrastrutture IT. Grazie all'applicazione dell'IA, il gruppo stima un miglioramento dell'efficienza con una riduzione connessa dei costi per un totale di 4 mld di euro entro il 2030.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Hermes International	2095,00	2,50	0,05	0,06
Sanofi	80,77	2,07	3,73	2,15
Eni	14,94	1,74	11,33	9,55
Bayerische Motoren Werke	84,26	-4,16	0,85	0,83
Kering	233,25	-2,37	0,26	0,26
Adidas	178,10	-2,17	0,71	0,69

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

USA

MICROSOFT: accordo cloud con Nebius Group

Microsoft ha stipulato un accordo pluriennale del valore di quasi 20 mld di dollari per acquisire la potenza di cloud computing dell'intelligenza artificiale da Nebius Group. L'intesa, che avrà una durata fino al 2031, permetterà a Microsoft di far fronte alla persistente carenza di capacità di cloud computing nell'ambito di una strategia del gruppo improntata sul rafforzamento della propria posizione nel settore dell'IA, in cui la domanda continua a superare l'offerta.

ORACLE: prospettive molto positive su cloud e IA

Nel trimestre chiuso al 31 agosto, Oracle ha sorpreso i mercati grazie al portafoglio di ordini futuri (arretrato) sui cloud pari a 455 mld di dollari, quadruplicato rispetto a un anno fa grazie a quattro contratti multimiliardari firmati con tre clienti. L'AD Safra Catz ha annunciato che nei prossimi mesi l'arretrato potrebbe superare i 500 mld, sostenendo previsioni molto significative di crescita dei ricavi dei cloud: +77% quest'anno fino a 18 mld di dollari, con prospettive fino a 144 mld entro cinque anni. I ricavi trimestrali sono saliti del 12% a 14,93 mld, leggermente sotto le attese, con il cloud in forte crescita (+28% a 7,2 mld) e il software tradizionale in calo (-1% a 5,7 mld). L'utile è stato stabile a 1,01 dollari per azione, mentre quello rettificato ha raggiunto 1,47 dollari, appena sotto le previsioni di FactSet (1,48). L'azienda, storicamente legata ai database, sta diventando un player chiave nell'infrastruttura per l'IA, con accordi molto importanti come quello con OpenAI e clienti come Nvidia e ByteDance. Nonostante ciò, i costi restano elevati: le spese per data center raggiungeranno i 35 mld quest'anno e il flusso di cassa potrebbe restare negativo, anche se il mercato ha reagito con entusiasmo parlando di una svolta epocale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
United Health	347,92	8,64	2,72	3,14
Goldman Sachs	763,92	2,97	0,50	0,47
JPMorgan Chase & Co	297,85	1,69	2,30	2,26
Sherwin-Williams	361,38	-3,69	0,59	0,58
Apple	234,35	-1,48	18,23	17,98
Walt Disney	117,37	-1,24	1,55	1,84

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 *
Atlassian -Cl A	182,36	5,59	0,88	0,88
Palantir Technologies -A	162,36	4,01	11,54	14,12
Datadog - Class A	140,46	2,95	1,35	1,74
Broadcom	336,67	-2,60	10,49	6,84
Globalfoundries	32,15	-2,37	1,10	1,08
Old Dominion Freight Line	148,22	-1,91	0,59	0,71

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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi