

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Il tema dei dazi resta centrale nell'attuale contesto di mercato, anche se gli investitori monitorano inoltre le indicazioni provenienti dalle trimestrali societarie in attesa delle decisioni delle principali banche centrali. Wall Street ha archiviato la seduta di ieri in moderato calo, interrompendo i guadagni delle ultime due sessioni, in un clima, comunque, di prudenza e incertezza. Lo scenario incerto sembra confermato oggi dalla decisione del presidente Trump di imporre un divieto a Nvidia sulle esportazioni di particolari chip sofisticati in Cina. Tale provvedimento potrebbe accentuare le tensioni commerciali tra i due paesi con innegabili ripercussioni sull'intera economia mondiale. Intanto, le borse asiatiche registrano stamani generalizzati cali, con le vendite sul comparto Tecnologico che appesantiscono soprattutto l'indice Hang Seng. In ribasso anche i listini europei, su cui incidono le prese di profitto dopo i guadagni di ieri e alcuni risultati deludenti di gruppi del Vecchio Continente.

Notizie societarie

BANCA MPS: azionisti favorevoli all'aumento di capitale per OPS su Mediobanca	2
AIRBUS: consegne di marzo in crescita su base annua	2
TELEFONICA: cessione dell'attività in Perù	2
BANK OF AMERICA: record nel trading azionario, reddito netto da interessi sopra le attese	3
NVIDIA: limitazione da parte del Governo USA delle esportazioni di chip in Cina	3

16 aprile 2025 - 09:53 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

16 aprile 2025 - 09:58 CET

Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

ASML Holding, Alcoa

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	35.844	2,39	4,85
FTSE 100	8.249	1,41	0,93
Xetra DAX	21.254	1,43	6,75
CAC 40	7.335	0,86	-0,61
Ibex 35	12.879	2,14	11,08
Dow Jones	40.369	-0,38	-5,11
Nasdaq	16.823	-0,05	-12,88
Nikkei 225	33.920	-1,01	-14,97

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

BANCA MPS: azionisti favorevoli all'aumento di capitale per OPS su Mediobanca

Banco BPM e Anima, titolari di una quota complessiva del 9% di Banca MPS, voteranno a favore dell'aumento di capitale propedeutico all'offerta in azioni dell'istituto senese su Mediobanca. Lo hanno deliberato i rispettivi CdA. L'Assemblea di Banca MPS si terrà domani.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Stellantis	8,32	6,46	40,27	26,65
Leonardo	46,50	5,16	3,87	5,89
Banco BPM	9,32	3,60	13,81	13,36
Amplifon	16,75	-4,61	1,41	1,49
Davide Campari-Milano	5,55	-1,60	6,54	9,19
Moncler	54,72	0,00	1,12	1,13

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

Europa

AIRBUS: consegne di marzo in crescita su base annua

Airbus ha annunciato di aver effettuato consegne per 71 aeromobili nello scorso mese di marzo, registrando un miglioramento rispetto allo stesso periodo degli ultimi esercizi: infatti, sia le consegne di marzo 2024 sia quelle di marzo 2023 erano state pari a 63 unità. Il dato da inizio anno si attesta così a 136 velivoli. Una crescita su base annua è stata registrata anche dagli ordinativi, che sono stati pari a 211 nel mese di marzo grazie soprattutto a un'importante commessa da parte della società di leasing BOC Aviation (vs 137 di marzo 2024 e 20 del 2023).

TELEFONICA: cessione dell'attività in Perù

Telefónica ha annunciato la vendita delle attività telefoniche in Perù a Integra Tec International per un importo di 3,7 mln di soles peruviani (circa 900 mila euro): l'obiettivo è quello di proseguire nella strategia di riduzione graduale dell'esposizione nel mercato dell'America Latina. La transazione riguarda circa il 99,3% del capitale di Telefónica Perù, a cui si aggiunge anche la cessione della linea di credito (1,55 mld di soles, circa 394 mln di euro) concessa a febbraio alla stessa controllata da parte della capogruppo. Lo scorso febbraio, Telefónica aveva avviato una procedura di insolvenza per la sua filiale peruviana, al fine di completarne la ristrutturazione, concedendo appunto un finanziamento per soddisfare le esigenze di liquidità operative. Inoltre, Integra Tec si è impegnata a lanciare un'offerta pubblica di acquisto di azioni rivolta a tutti gli azionisti di minoranza, che detengono circa lo 0,7% del capitale sociale di Telefonica Perù.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Stellantis	8,32	6,46	40,27	26,65
Compagnie De Saint Gobain	90,18	5,80	1,82	1,68
Banco Santander	6,01	3,59	48,21	45,77
LVMH	488,65	-7,82	0,95	0,71
Kering	162,08	-5,22	0,46	0,51
Pernod Ricard	91,32	-2,33	0,65	0,73

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

USA

BANK OF AMERICA: record nel trading azionario, reddito netto da interessi sopra le attese

Bank of America ha chiuso un trimestre da record nel trading azionario, con ricavi in crescita del 17% a 2,18 mld di dollari, grazie alla volatilità dei mercati. Le attività di trading su reddito fisso, valute e materie prime (FICC) hanno generato 3,46 mld di dollari, in linea con le previsioni. L'unità di vendita e trading ha segnato il dodicesimo trimestre consecutivo di crescita dei ricavi su base annua. Il reddito netto da interessi ha superato le attese, salendo del 2,9% a 14,4 mld, sostenuto dalla solidità dei prestiti rispetto ai costi dei depositi. La banca ha anche confermato la propria previsione trimestrale di raggiungere tra i 15,5 e i 15,7 mld di dollari entro fine anno, un segnale incoraggiante per gli investitori che puntano sulla capacità della banca di continuare a generare margini anche in un contesto di tassi in evoluzione.

Il fatturato complessivo è stato pari a 27,4 mld di dollari, il più alto degli ultimi dieci anni e ben oltre le aspettative (25,8 mld). Anche l'utile per azione è stato superiore alle attese, attestandosi a 90 centesimi. Sul fronte dell'investment banking, invece, si è registrato un lieve rallentamento, con una flessione dell'1,4% nei ricavi totali. Tuttavia, le commissioni da consulenza in operazioni di fusione e acquisizione sono aumentate del 2,9%, a fronte di un calo delle emissioni di azioni e obbligazioni. I prestiti sono saliti a 1.100 mld di dollari (+5,9% su base annua), superando leggermente le previsioni. Questo dato conferma un buon livello di fiducia sia da parte dei clienti che degli analisti, soprattutto in previsione di tassi più bassi nei prossimi mesi, che potrebbero favorire ulteriormente la domanda di credito. Bank of America ha inoltre accantonato 1,48 mld di dollari per eventuali perdite su crediti, una cifra inferiore a quella stimata dagli analisti, e ha mantenuto stabile la qualità del credito nel suo portafoglio. L'unico punto un po' critico riguarda le spese non legate agli interessi, aumentate del 3,1% a 17,8 mld, più del previsto, in parte a causa delle pressioni inflazionistiche ancora presenti. L'AD Brian Moynihan ha sottolineato i buoni risultati sia dei clienti aziendali sia dei consumatori, che continuano a spendere e mostrano una buona qualità creditizia. I dati di Bank of America sono stati comunicati in un momento chiave per le grandi banche USA, in un contesto politico ed economico incerto.

NVIDIA: limitazione da parte del Governo USA delle esportazioni di chip in Cina

Il Governo statunitense ha vietato a Nvidia le esportazioni del modello di chip H20 per l'intelligenza artificiale in Cina, un mercato particolarmente importante per il gruppo tecnologico. In particolare, la vendita del prodotto nel paese asiatico richiederà una licenza particolare a tempo indeterminato. La restrizione comporterà per Nvidia maggiori oneri in termini di svalutazioni durante il trimestre in corso per circa 5,5 mld di dollari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nvidia	112,20	1,35	88,78	75,33
American Express	257,86	0,97	0,98	1,00
Goldman Sachs Group	507,89	0,78	0,96	0,81
Boeing	155,52	-2,36	1,95	1,97
Caterpillar	293,43	-1,57	1,04	1,01
Amazon.Com	179,59	-1,39	19,22	17,54

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 *
Palantir Technologies-A	98,40	6,24	25,30	22,32
Netflix	976,28	4,83	1,67	1,45
Mercadolibre	2118,32	3,99	0,15	0,15
Pepsico	142,84	-2,66	3,89	3,29
Regeneron Pharmaceuticals	557,91	-2,30	0,44	0,39
Intel	19,85	-2,26	33,94	28,32

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