

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Avvio di settimana caratterizzato da decisi cali sui listini europei, bilanciati dalla reazione mostrata da Wall Street con i principali indici che hanno recuperato dall'iniziale debolezza di avvio seduta. Il contesto generale resta fragile, con gli investitori che attendono l'avvio delle nuove tariffe annunciate dal presidente Trump, che hanno innescato, al momento, preoccupazioni riguardo la tenuta della crescita economica, affiancata da aspettative di nuove pressioni inflazionistiche. La seduta odierna potrebbe essere caratterizzata da una reazione dei listini azionari in scia al movimento di recupero avviato ieri dal mercato statunitense, anche se il contesto si conferma improntato alla cautela in attesa dei dettagli riguardo al piano tariffario statunitense. Questo si evidenzia anche dall'andamento della mattinata sulle borse asiatiche che presentano variazioni contrastate con il Nikkei oggetto ancora di pressioni in vendita seppur contenute. L'indice nipponico resta, così, sui minimi degli ultimi sei mesi.

Notizie societarie

BANCA MPS-MEDIOBANCA: opinioni divergenti sull'offerta per Mediobanca	2
TIM-POSTE ITALIANE: Vivendi rinuncia alla causa legale sulle modalità di cessione della rete di TIM	2
SIEMENS: investimento per un nuovo centro ricerche in Canada	2
TELEFONICA: apertura ad esplorare nuovi accordi in Europa	2
PFIZER: inaugurato un nuovo centro di sviluppo e ricerca a Pechino	3

Notizie settoriali

SETTORE FARMACEUTICO USA: si dimette il responsabile della FDA, forte sostenitore delle terapie avanzate	3
--	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	38.052	-1,77	11,31
FTSE 100	8.583	-0,88	5,01
Xetra DAX	22.163	-1,33	11,32
CAC 40	7.791	-1,58	5,55
Ibex 35	13.135	-1,31	13,29
Dow Jones	42.002	1,00	-1,28
Nasdaq	17.299	-0,14	-10,42
Nikkei 225	35.624	0,02	-10,70

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

1 aprile 2025- 09:51 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

1 aprile 2025- 10:00 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

BANCA MPS-MEDIOBANCA: opinioni divergenti sull'offerta per Mediobanca

Banca MPS contesta le valutazioni del proxy advisor Iss (società di consulenza che indirizza il voto dei fondi d'investimento) che ha invitato i soci della banca senese a bocciare l'aumento di capitale per l'OPS su Mediobanca, mentre il fondo Algebris preannuncia il voto a sostegno dell'operazione. Si scalda, così, il clima in vista dell'appuntamento del 17 aprile, quando gli azionisti di Banca MPS saranno chiamati ad approvare a maggioranza dei 2/3 l'aumento di capitale a servizio dell'operazione su Mediobanca. Secondo il proxy advisor si tratta di "un'operazione di trasformazione quasi senza precedenti nel settore dei servizi bancari e finanziari ed è ostile in quanto cerca di fondere entità diverse e con differenti dimensioni". Una presa di posizione contestata da Banca MPS che invece sostiene che l'operazione ha un forte rationale strategico, industriale e finanziario creando valore per tutti gli azionisti.

TIM-POSTE ITALIANE: Vivendi rinuncia alla causa legale sulle modalità di cessione della rete di TIM

Il perfezionamento dell'accordo sottoscritto sabato tra Vivendi e Poste italiane per il passaggio a quest'ultima del 15% del capitale di TIM è sottoposto all'autorizzazione dell'Autorità garante della concorrenza e del mercato. Inoltre, negli accordi è prevista la rinuncia al contenzioso da parte di Vivendi; la società francese, infatti, aveva presentato ricorso in Appello contro la sentenza di primo grado del Tribunale di Milano che aveva respinto la richiesta di invalidare la cessione della rete infrastrutturale, passata dal 1° luglio al consorzio guidato da KKR, cui partecipa anche il MEF con una quota del 16%. Vivendi ha mantenuto per ora una quota del 2,51% in TIM.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Terna-Rete Elettrica Nazionale	8,36	0,58	6,35	5,56
Snam	4,80	0,52	8,68	9,13
Italgas	6,64	0,45	3,32	3,59
Buzzi	44,22	-5,47	0,66	0,71
Iveco	15,07	-4,86	1,73	2,43
Prysmian	50,36	-4,80	2,13	1,85

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

Europa

SIEMENS: investimento per un nuovo centro ricerche in Canada

Siemens ha annunciato di voler investire circa 150 mln di dollari canadesi (circa 97 mln di euro), nei prossimi 5 anni, per realizzare un centro di ricerche e sviluppo riguardante le tecnologie legate all'Intelligenza Artificiale applicate alla produzione di batterie. L'iniziativa rafforzerà ulteriormente la posizione del Canada come leader nel settore della produzione di batterie verdi e si allinea con gli obiettivi del governo canadese in tale direzione.

TELEFONICA: apertura ad esplorare nuovi accordi in Europa

Secondo quanto dichiarato dal Direttore Operativo a margine di una conferenza, Telefonica sarebbe aperta a esplorare accordi con altri partner in Spagna, Germania e Regno Unito, aprendo alla possibilità di nuove operazioni di consolidamento del settore delle telecomunicazioni europeo.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Totalenergies	59,66	0,76	5,35	4,83
Deutsche Telekom	34,22	0,26	6,58	8,90
Deutsche Boerse	272,10	0,18	0,41	0,43
Compagnie De Saint Gobain	91,70	-5,03	1,32	1,48
Kering	190,92	-4,18	0,43	0,43
Volkswagen -Pref	93,56	-3,51	1,23	1,58

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

USA**PFIZER: inaugurato un nuovo centro di sviluppo e ricerca a Pechino**

Pfizer ha inaugurato il nuovo centro di ricerca e sviluppo presso il BioPark, nell'area di sviluppo economico-tecnologico di Pechino. La nuova struttura, la terza del gruppo statunitense nel paese asiatico, punta potenziare l'attuale rete di sviluppo di farmaci, integrando la Cina negli studi clinici iniziale e in tutti gli altri di fase 3. Con l'invecchiamento della popolazione cinese, Pfizer stima una domanda di farmaci e vaccini innovativi in miglioramento. Il gruppo statunitense, al pari di altri importanti concorrenti, continua a focalizzare l'attenzione sull'importante mercato cinese stimato ancora in forte espansione in termini di vendita di farmaci.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Walmart	87,79	3,10	5,39	5,82
Sherwin-Williams	349,19	2,78	0,53	0,62
Home Depot	366,49	2,33	0,99	1,23
Boeing	170,55	-1,59	1,53	1,68
Amazon.Com	190,26	-1,28	13,19	14,56
Nvidia	108,38	-1,18	54,67	65,36

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 *
Warner Bros Discovery	10,73	3,47	13,56	10,29
Exelon	46,08	3,06	3,19	3,61
Copart	56,59	2,61	2,25	2,14
Mercadolibre	1950,87	-4,75	0,14	0,15
Zscaler	198,42	-4,21	0,72	0,72
Lululemon Athletica	283,06	-3,41	1,49	0,71

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

Notizie settoriali**STATI UNITI****SETTORE FARMACEUTICO: si dimette il responsabile della FDA, forte sostenitore delle terapie avanzate**

Il comparto dei produttori di vaccini e terapie geniche ha risentito delle dimissioni di Peter Marks, responsabile della FDA per le terapie biologiche. La sua uscita è percepita come un segnale sfavorevole, poiché era considerato un forte sostenitore delle terapie avanzate. Di conseguenza, diverse aziende del comparto hanno registrato cali significativi in borsa. Gli analisti prevedono che l'incertezza generata possa continuare a pesare sul settore biotecnologico, influenzando sia le prospettive di approvazione regolatoria sia l'accesso ai finanziamenti.

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/persone-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 Riso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Thomas Viola