

Flash Azioni
Notizie sui mercati

I mercati azionari mostrano una reazione dopo le flessioni delle scorse sedute, alla vigilia dell'annuncio di dazi reciproci da parte del presidente Trump in calendario per oggi. Wall Street archivia una seduta caratterizzata da volatilità ma con il comparto Tecnologico che ha sostenuto l'andamento di ieri. Il mercato sembra voler scommettere sul fatto che si possa comunque avviare una serie di negoziati per trovare una linea comune a salvaguardia degli interessi reciproci tra Stati Uniti e gli altri partner commerciali, in modo da evitare pericolose ricadute sulla crescita economica. Il contesto resta comunque improntato alla cautela e all'incertezza. Stamani, infatti, le borse asiatiche presentano un andamento contrastato nell'ambito di una seduta dai volumi inferiori rispetto alla media delle ultime giornate. Avvio incerto ma dal tono di fondo debole anche per i listini europei.

Notizie societarie

ITALGAS: perfeziona l'acquisto di 2i Rete Gas	2
STELLANTIS-SETTORE AUTO ITALIA: immatricolazioni di marzo	2
STMICROELECTRONICS: alleanza in Cina per il nitrato di gallio	2
UNICREDIT-BANCO BPM: via libera della Consob all'OPS su Banco BPM	2
CREDIT AGRICOLE: riceve l'autorizzazione da BCE per aumentare la partecipazione in Banco BPM	3
RWE: Norges Bank diventa partner strategico in due progetti eolici offshore	3
TOTALENERGIES: investimento per impianti di stoccaggio di energia in Germania	3
PFIZER: approvazione per l'estensione dell'utilizzo dell'Abrysvo in Europa	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	38.557	1,33	12,79
FTSE 100	8.635	0,61	5,65
Xetra DAX	22.540	1,70	13,21
CAC 40	7.876	1,10	6,72
Ibex 35	13.297	1,23	14,68
Dow Jones	41.990	-0,03	-1,30
Nasdaq	17.450	0,87	-9,64
Nikkei 225	35.725	0,28	-10,45

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

2 aprile 2025- 9:57 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

2 aprile 2025- 10:07 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

ITALGAS: perfeziona l'acquisto di 2i Rete Gas

Italgas ha annunciato il perfezionamento dell'acquisizione di 2i Rete Gas messo in vendita da F2i Sgr e Finavias. La società ha ricevuto tutti le autorizzazioni da parte degli organismi preposti, pertanto, con questa operazione il gruppo diventa il primo operatore della distribuzione gas in Europa con oltre 6.500 dipendenti, 12,9 milioni di clienti serviti in Italia e in Grecia, 154 mila chilometri di rete e più di 13 miliardi di metri cubi di gas distribuiti ogni anno.

STELLANTIS-SETTORE AUTO ITALIA: immatricolazioni di marzo

Le immatricolazioni di auto in Italia a marzo sono state pari a 172.223 unità, con una crescita del 6,22% sullo stesso mese del 2024, secondo i dati diffusi dal Ministero dei Trasporti. Il gruppo Stellantis ha registrato a marzo un calo dello 0,92%, secondo i dati Reuters, con una quota di mercato del 30,26% dal 30,35% di febbraio. Le vendite di FCA negli Stati Uniti nel 1° trimestre sono scese del 12% su base annua, mentre quelle in Canada sono calate del 18%.

STMICROELECTRONICS: alleanza in Cina per il nitruro di gallio

STM ha annunciato un accordo con la cinese Innoscience per lo sviluppo e la produzione di tecnologia Gan, relativa al nitruro di gallio su silicio, campo in cui Innoscience è leader. Questa tecnologia consente lo sviluppo di applicazioni di ricarica veloce, per l'auto, l'elettronica di consumo, l'industria, ed è strategica per il contenimento dell'impatto ambientale e le implicazioni in campo militare. L'accordo consente alla società cinese di utilizzare la capacità manifatturiera di STM al di fuori della Cina per le proprie fette in Gan e viceversa. STM ha un centro di competenze tecnologiche che utilizzano il nitruro di gallio a Catania e a Tours in Francia.

UNICREDIT-BANCO BPM: via libera della Consob all'OPS su Banco BPM

La Consob ha dato il via libera alla pubblicazione del documento di OPS di UniCredit su Banco BPM. L'offerta avrà inizio il 28 aprile e terminerà il 23 giugno. Per ciascuna azione di BPM portata in adesione all'offerta pubblica di scambio, UniCredit riconoscerà un corrispettivo unitario rappresentato da n. 0,175 azioni ordinarie di UniCredit di nuova emissione, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie di UniCredit già in circolazione alla data di emissione. Secondo quanto riporta il documento di offerta ripreso da fonti di stampa (Bloomberg e Il Sole 24 Ore) lo stacco del dividendo da parte sia di UniCredit che di Banco BPM porterà alla modifica del rapporto di concambio dell'OPS, che sarà pari a 0,166 azioni rispetto alle 0,175 previste prima delle cedole. La modifica, naturalmente, sarà efficace solo se entrambi i dividendi saranno distribuiti prima della data di pagamento dell'OPS, fissata il 1° luglio. Il documento di offerta prevede anche la possibilità che prima di quel termine venga staccata solo la cedola UniCredit: in quel caso il rapporto di concambio diventerebbe 0,182 azioni.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Unipol Assicurazioni	15,14	2,85	2,35	2,10
Telecom Italia	0,32	2,80	468,50	302,22
Leonardo	46,04	2,70	3,27	6,79
Pirelli & C	5,40	-1,35	3,12	2,81
Saipem	2,12	-1,21	33,65	52,10
Italgas	6,58	-0,90	3,61	3,65

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

Europa

CREDIT AGRICOLE: riceve l'autorizzazione da BCE per aumentare la partecipazione in Banco BPM

Credit Agricole ha ricevuto l'autorizzazione della BCE per aumentare la propria partecipazione in Banco BPM fino a un massimo del 19,9%. Attualmente detiene il 9,9% tramite derivati e intende acquisire tutte le azioni sottostanti questi strumenti, arrivando al 19,8%. La banca francese ha dichiarato di non voler lanciare un'OPA su Banco BPM. L'operazione avrà un impatto limitato sul rapporto CET 1 nel primo trimestre e lo ridurrà di circa 20 punti base nel secondo trimestre.

RWE: Norges Bank diventa partner strategico in due progetti eolici offshore

RWE ha annunciato di aver raggiunto un accordo con Norges Bank Investment Management in base al quale quest'ultima acquisterà il 49% di progetti eolici offshore (Nordseecluster e Thor), attualmente in costruzione diventando un partner strategico per RWE. L'Utility tedesca rimarrà responsabile della costruzione e delle operazioni per tutta la durata dei progetti. La chiusura della transazione, il cui controvalore è di circa 1,4 mld di euro, è prevista all'inizio del 3° trimestre 2025 dopo aver, comunque, ricevuto le consuete approvazioni da parte delle Autorità competenti. I progetti garantiranno entrate contrattuali di lungo termine per quanto riguarda la fornitura di energia permettendo a RWE di generare flussi di cassa stabili.

TOTALENERGIES: investimento per impianti di stoccaggio di energia in Germania

TotalEnergies ha annunciato un nuovo investimento nella realizzazione di 6 progetti di stoccaggio di energia in Germania con una capacità installata di 221 MW, rappresentando un importante punto pietra miliare nello sviluppo delle attività di accumulo di energia da parte del gruppo francese in Germania. La messa in funzione è prevista all'inizio del 2026 con un impegno finanziario di circa 160 mln di euro. Questi progetti contribuiranno alla resilienza del sistema elettrico tedesco, riducendo le congestioni e aggiungendo flessibilità in modo da incrementare rapidamente il settore delle energie rinnovabili nel paese.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nokia	5,00	3,30	11,87	13,32
Airbus	168,06	3,24	1,04	1,43
Adidas	223,30	3,05	0,47	0,57
TotalEnergies	59,49	-0,28	4,98	4,84
Danone	70,64	-0,28	1,56	1,88
Mercedes-Benz	54,23	0,07	3,19	3,27

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

USA

PFIZER: approvazione per l'estensione dell'utilizzo dell'Abrysvo in Europa

Pfizer ha annunciato di aver ottenuto dalla Commissione Europea l'approvazione estesa del suo vaccino Abrysvo contro il virus respiratorio sinciziale per l'utilizzo su tutti gli adulti. L'estensione include la prevenzione delle malattie delle basse vie respiratorie causate dal virus nei soggetti di età compresa tra 18 e 59 anni. Il vaccino era già stato approvato in Europa per le persone di età pari o superiore a 60 anni e come immunizzazione per proteggere i neonati dal virus respiratorio sinciziale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Nike -Cl B	64,76	2,02	3,80	3,76
Microsoft	382,19	1,81	8,01	8,56
Nvidia	110,15	1,63	57,12	65,22
Johnson & Johnson	153,25	-7,59	2,98	2,85
Merck & Co.	87,12	-2,94	3,48	5,53
Amgen	306,92	-1,49	0,99	1,21

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 *
Applivin -Class A	282,70	6,69	3,31	2,90
Microstrategy -Cl A	306,02	6,16	4,51	5,64
Trade Desk -Class A	57,10	4,35	2,49	3,35
Warner Bros Discovery	10,21	-4,85	14,00	10,37
Biogen	132,03	-3,52	0,58	0,70
Intel	22,05	-2,91	15,94	24,18

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-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