INTESA SANPAOLO

Flash Azioni

Investitori privati

Notizie sui mercati

L'incertezza sul tema dazi continua a condizionare l'andamento dei mercati. Ieri, i principali listini azionari europei hanno avviato la seduta con tono positivo salvo poi ripiegare. Dopo la sentenza della Corte del Commercio Internazionale degli Stati Uniti favorevole al blocco dei dazi reciproci imposti dal presidente Trump dichiarandoli illegali, in serata la decisione è stata a sua volta sospesa da una Corte d'Appello federale. Wall Street ha offerto scarso supporto ai mercati dopo che si è ridimensionato l'effetto positivo dei risultati di Nvidia. Complici, in questo caso, le indicazioni ancora poco brillanti provenienti dalla rilettura del PIL statunitense, risultato in calo nel primo trimestre. Stamane gli indici azionari asiatici risultano negativi, con il giapponese Nikkei che ha chiuso in flessione di circa un punto percentuale.

Notizie societarie

BPER: via libera della BCE all'OPS sulla Popolare di Sondrio 2

POSTE ITALIANE: sale al 24,81% in TIM 2

BBVA: nuovi investimenti in Messico 2

SHELL: acquisto della quota di TotalEnergies nel progetto petrolifero al largo della Nigeria 2

MACY'S: trimestrale sopra le attese, ma il contesto sfidante porta a rivedere le previsioni di utili dell'intero anno 3

Notizie settoriali

SETTORE DIFESA: approvato il nuovo programma per la Difesa europea 3

30 maggio 2025 - 10:07 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

30 maggio 2025 - 10:12 CET
Data e ora di circolazione

Temi del giorno – Risultati societari

--

Fonte: Bloomberg

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	39.983	-0,36	16,96
FTSE 100	8.716	-0,11	6,65
Xetra DAX	23.933	-0,44	20,21
CAC 40	7.780	-0,11	5,41
Ibex 35	14.117	0,11	21,75
Dow Jones	42.216	0,28	-0,77
Nasdaq	19.176	0,39	-0,70
Nikkei 225	38.084	-0,91	-4,54

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

BPER: via libera della BCE all'OPS sulla Popolare di Sondrio

BPER Banca ha comunicato di aver ricevuto dalla BCE l'autorizzazione per l'acquisizione diretta di una partecipazione di controllo della Popolare di Sondrio. Quest'ultima, intanto, ha inviato una comunicazione alla Consob per chiedere che si attivi per far sì che BPER fornisca dettagli completi e trasparenti sulle autorizzazioni e relative prescrizioni ricevute dall'Autorità europea per l'operazione.

POSTE ITALIANE: sale al 24,81% in TIM

Poste Italiane ha finalizzato l'acquisto di un'ulteriore quota del 15% di Telecom Italia dalla francese Vivendi, diventando così il principale azionista del Gruppo di telecomunicazioni con il 24,8% del capitale al posto di Vivendi che, in parallelo, è scesa al 2,5%. Con il perfezionamento dell'operazione, Vivendi si è impegnata a ritirare il ricorso in Appello per la causa, persa in primo grado, contro la cessione della rete infrastrutturale. Alla prossima Assemblea Tim del 24 giugno, Poste Italiane parteciperà pertanto con l'intera quota ora in suo possesso.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Pirelli & C	6,29	1,13	3,57	2,44
Amplifon	20,19	1,10	1,30	1,73
Unipol Assicurazioni	17,06	1,01	1,49	1,85
Leonardo	54,12	-2,20	3,26	3,11
Buzzi	45,90	-2,13	0,25	0,38
Prysmian	57,42	-1,54	1,40	1,47

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

Europa

BBVA: nuovi investimenti in Messico

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ha annunciato l'intenzione di investire 4,57 mld di euro in Messico tra il 2025 e il 2030. L'obiettivo si concentrerà sull'espansione delle nuove tecnologie e, in particolare, dei prodotti legati all'intelligenza artificiale, con un'ulteriore integrazione dei servizi digitali. Inoltre, il Gruppo spagnolo punta anche sulla crescita del portafoglio prestiti.

SHELL: acquisto della quota di TotalEnergies nel progetto petrolifero al largo della Nigeria

Shell ha annunciato di aver raggiunto un accordo per acquistare la quota del 12,5% detenuta da TotalEnergies relativa al giacimento petrolifero di Bonga al largo della Nigeria. In tal modo, la partecipazione di Shell nel progetto passa al 67,5% dall'attuale 55%, per un importo complessivo di circa 510 mln di dollari. L'operazione si inserisce nella strategia del Gruppo petrolifero volta a incrementare la produzione totale di idrocarburi dell'1% all'anno fino al 2030. La transazione è comunque soggetta alle approvazioni delle Autorità competenti che potrebbero avvenire entro fine anno.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Adyen	1680,00	3,72	0,05	0,07
Industria De Diseno Textil	47,33	1,52	1,75	2,55
Axa	41,46	0,95	2,91	4,10
Siemens	212,60	-2,25	1,14	1,29
Bayerische Motoren Werke	78,48	-1,58	1,03	1,17
Wolters Kluwer	156,00	-1,52	0,49	0,54

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

USA

MACY'S: trimestrale sopra le attese, ma il contesto sfidante porta a rivedere le previsioni di utili dell'intero anno

Nel primo trimestre fiscale 2025, Macy's ha superato le attese degli analisti sia in termini di ricavi che di utile per azione. I ricavi netti si sono attestati a 4,6 mld di dollari, leggermente oltre la fascia di guidance fornita in precedenza (4,4–4,5 mld), mentre l'utile netto è stato di 38 mln di dollari, in calo rispetto ai 62 mln dello stesso periodo dello scorso anno. L'utile per azione rettificato è stato di 0,16 dollari, superiore di un centesimo rispetto alle attese del consenso. A livello di vendite comparabili, Macy's ha riportato un calo del 2% sui negozi di proprietà e dell'1,2% includendo quelli in licenza e il marketplace online, mostrando però una performance migliore rispetto a quanto previsto. All'interno del gruppo, Bloomingdale's (grandi magazzini di fascia alta) e Bluemercury (specializzata in prodotti di bellezza, skincare e cosmetici di alta gamma) hanno mostrato solidi segnali di crescita (+3,8% e +1,5% rispettivamente), mentre il marchio Macy's ha registrato un calo del 6,5%, influenzato anche dalle chiusure programmate di alcuni negozi. Nonostante questi segnali positivi, il Gruppo ha rivisto al ribasso le previsioni sugli utili per l'intero anno, ora stimati tra 1,60 e 2,00 dollari per azione (contro la stima precedente di 2,05–2,25 dollari), citando come fattori principali l'impatto delle nuove tariffe doganali, una maggiore pressione promozionale nel settore e una propensione alla spesa più cauta da parte dei consumatori. Le previsioni sui ricavi annuali restano invariate, tra i 21 e i 21,4 mld di dollari. Per contenere gli effetti delle tariffe, l'azienda ha avviato un piano che include aumenti selettivi dei prezzi, accordi con i fornitori per ridurre i costi e un progressivo disimpegno dalla dipendenza dalle importazioni dalla Cina, che al momento rappresentano circa il 20% dei prodotti e il 27% delle linee private label. Sul fronte strategico, l'AD Tony Spring ha confermato l'impegno nel piano di rilancio "Bold New Chapter", che prevede la chiusura di 150 negozi e il rafforzamento di quelli rimanenti. I 125 punti vendita già oggetto del programma di rinnovamento hanno mostrato una flessione contenuta nelle vendite comparabili (-1,3%), migliore rispetto al -3,9% stimato. Infine, Macy's ha restituito 51 mln di dollari agli azionisti sotto forma di dividendi ed ha riacquistato azioni per un controvalore di 101 mln nel trimestre.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Boeing	208,18	3,32	1,27	1,60
Nvidia	139,19	3,25	56,13	52,94
Amgen	283,54	1,85	0,94	1,08
Salesforce	266,92	-3,30	2,56	1,66
Intl Business Machines	258,69	-0,60	0,85	1,12
Goldman Sachs	604,86	-0,59	0,50	0,57

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 *
Biogen	132,75	4,09	0,51	0,60
Nvidia	139,19	3,25	56,13	52,94
Gilead Sciences	111,11	2,46	2,65	3,25
Arm Holdings	128,10	-5,49	1,30	1,40
Atlassian -Cl A	203,93	-4,27	0,79	0,76
Charter Communications -A	395,81	-2,84	0,51	0,51

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

Notizie settoriali

EUROPA

SETTORE DIFESA: approvato il nuovo programma per la Difesa europea

Il Consiglio Europeo ha approvato il nuovo programma di acquisto di armi congiunte Security Action for Europe (SAFE), per un valore di 150 mld di euro. Il fondo sarà utilizzato per finanziare progetti su larga scala nell'industria europea della difesa, con gli stati interessati che potranno accedere ai prestiti a lungo termine a tassi competitivi sulla base di piani nazionali da presentare all'esecutivo europeo.

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 separatezza 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 Risso

Analista Valute e Materie prime
Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea