

Flash Azioni
Notizie sui mercati

La seduta di ieri è stata caratterizzata da prese di profitto generalizzate in un clima di attesa per le evoluzioni sul fronte dell'intesa tra USA e Iran. Gli elevati livelli raggiunti, soprattutto da Wall Street, hanno indotto gli investitori a chiudere molte posizioni in guadagno, in particolare sul comparto Tecnologico. Quest'ultimo ha trainato al rialzo i listini nelle ultime settimane sulle aspettative di una solida domanda legata all'intelligenza artificiale con riflessi sulla crescita degli utili aziendali. Intanto, a mercati chiusi, Broadcom ha rilasciato un outlook inferiore alle attese, che dovrebbe incidere sul sentiment dei mercati nella seduta odierna. Le borse asiatiche presentano, infatti, generalizzati ribassi, con l'indice coreano Kospi, un indicatore chiave per il settore Tecnologico, che accusa una decisa flessione. Avvio in moderato rialzo, invece, per i listini europei, con il "cessate il fuoco" tra Israele e Libano che sta frenando le quotazioni petrolifere.

Notizie societarie

WEBUILD: nuova commessa negli USA	2
INDITEX: trimestrale solida e aumento dei ricavi a maggio	2
RHEINMETALL: contratto da 5,7 mld di euro con la Romania	2
SPACEX: domani inizia il roadshow e il debutto sul Nasdaq è previsto per il 12 giugno	3

Notizie settoriali

SETTORE TECNOLOGICO: l'Associazione SIA rivede in deciso rialzo le stime sulle vendite di semiconduttori	3
--	---

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	50.038	-1,07	11,33
FTSE 100	10.332	-0,40	4,04
Xetra DAX	24.796	-1,31	1,25
CAC 40	8.150	-0,71	0,01
Ibex 35	18.176	-0,53	5,02
Dow Jones	50.687	-1,21	5,46
Nasdaq	26.854	-0,89	15,54
Nikkei 225	67.340	-1,55	33,77

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.

4 giugno 2026 - 09:44 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

4 giugno 2026 - 09:49 CET

Data e ora di circolazione

Notizie societarie

Italia

WEBUILD: nuova commessa negli USA

La società ha reso noto che Lane (società americana del gruppo Webuild), in joint venture con Brayman Construction Corporation, realizzerà in Pennsylvania il primo tunnel del sistema regionale dell'Allegheny County Sanitary Authority (ALCOSAN, ente pubblico che gestisce la depurazione acque e fognature), composto da circa 8 chilometri di gallerie idrauliche profonde, con pozzi verticali e infrastrutture in superficie collegate. L'opera, di valore pari a 1 miliardo di dollari (876 milioni di euro), sarà realizzata da Lane (in quota 50%) in joint venture con il partner locale Brayman. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore), il contratto vale circa il 2% del portafoglio ordini del gruppo, ma assume un'importanza significativa per il business di Webuild in Nord America.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	67,26	2,19	0,25	0,35
Terna-Rete Elettrica Nazionale	9,83	1,72	4,63	3,55
Lottomatica	26,11	1,63	0,86	0,83
Stellantis	6,36	-4,04	28,88	30,24
Amplifon	10,59	-3,20	2,35	2,44
Leonardo	50,87	-2,81	2,79	2,57

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

Europa

INDITEX: trimestrale solida e aumento dei ricavi a maggio

Il gruppo retailer spagnolo Inditex, che controlla tra l'altro i marchi Zara e Massimo Dutti, ha annunciato solidi risultati nel corso del 1° trimestre, oltre a registrare un prosieguo positivo anche nel trimestre in corso. I dati consuntivi dei primi tre mesi dell'esercizio hanno evidenziato un miglioramento dei ricavi su base annua del 5,8% a 8,75 mld di euro, superando leggermente le aspettative di mercato pari a 8,74 mld. In crescita (+7% a/a) anche l'EBIT, che si è attestato a 1,76 mld di euro, anch'esso migliore delle attese di consenso (1,74 mld), portando l'EBIT margin al 20,1% dal 19,8% dell'analogo periodo del precedente esercizio; in questo caso, la redditività è stata di poco al di sotto di quanto stimato dagli analisti (20,2%). Il gruppo ha anche registrato un buon avvio del nuovo trimestre fiscale, con il fatturato che è aumentato a tassi di cambio costanti dell'11,5% a maggio, rafforzando la fiducia riguardo alla solidità dei propri marchi nonostante il contesto generale di indebolimento della spesa dei consumatori.

RHEINMETALL: contratto da 5,7 mld di euro con la Romania

Il gruppo della difesa tedesco, Rheinmetall, ha annunciato di aver siglato con l'esercito rumeno un contratto per un valore complessivo di 5,7 mld di euro, il più importante a livello internazionale degli ultimi tempi. L'oggetto dell'accordo riguarda la produzione di veicoli da combattimento, sistemi di difesa aerea, munizioni e componentistica, oltre che navi da guerra. Le consegne delle forniture dovrebbero iniziare nel 2028 e concludersi entro il 2030. L'intesa rientra nell'ambito del programma SAFE (Security Action for Europe) dell'Unione Europea che finanzia, a tassi agevolati, i paesi membri per aiutarli a riarmarsi.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Air Liquide	179,90	1,90	1,09	0,85
Bayer	34,70	1,76	4,52	2,68
ASML Holding	1485,20	1,60	0,70	0,62
Prosus	40,25	-5,51	4,46	3,21
Adyen	848,20	-4,70	0,24	0,14
Sap	155,94	-4,25	4,28	3,02

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

USA

SPACEX: domani inizia il roadshow e il debutto sul Nasdaq è previsto per il 12 giugno

SpaceX punta a fissare il prezzo della sua IPO a 135 dollari per azione, con l'obiettivo di raccogliere circa 75 mld di dollari, in quella che si profila come una delle più grandi quotazioni della storia. La società aerospaziale prevede di offrire 555,6 milioni di azioni, raggiungendo una valutazione complessiva di circa 1.750 mld di dollari. Il roadshow prenderà il via domani, mentre il debutto a Wall Street, sul Nasdaq, è previsto per il 12 giugno. Elon Musk manterrà il controllo della società grazie a una struttura azionaria che gli garantirà oltre l'80% dei diritti di voto anche dopo la quotazione. Starlink resta il principale motore economico del gruppo ed è considerata la divisione più redditizia di SpaceX. Nonostante una forte crescita dei ricavi, saliti a circa 18,7 mld di dollari nel 2025, SpaceX ha chiuso l'anno con una perdita netta vicina ai 5 mld di dollari.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Walmart	116,89	3,39	9,31	7,30
Amgen	338,22	3,03	0,93	1,00
Caterpillar	926,18	1,80	1,01	0,70
Intl. Business Machines	305,63	-7,17	4,48	2,37
Salesforce	190,61	-5,09	5,86	3,44
Honeywell International	223,26	-5,09	2,06	1,78

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 *
Western Digital	594,11	5,51	1,84	1,93
Intel	112,71	4,43	37,99	34,76
Meta Platforms-Class A	622,98	4,24	5,99	4,57
Charter Communications-A	129,01	-8,03	1,08	1,17
Strategy	126,55	-7,01	5,76	4,60
Datadog - Class A	250,33	-6,99	2,79	2,17

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

Notizie settoriali

Mondo

SETTORE TECNOLOGICO: l'Associazione SIA rivede in deciso rialzo le stime sulle vendite di semiconduttori

L'associazione internazionale SIA (Semiconductor Industry Association) ha rivisto in deciso rialzo le proprie aspettative di crescita delle vendite di semiconduttori per quest'anno a livello mondiale. L'Associazione si attende che il controvalore complessivo possa superare la soglia di 1,5 trilioni di dollari, che rappresenterebbe un progresso dell'89,9% rispetto al 2025, per poi proseguire il trend al rialzo anche nel 2027 con una crescita ancora a doppia cifra e pari al 26,6%. Il contributo maggiore dovrebbe arrivare dall'area americana e a livello di prodotti dalla vendita di chip per memorie; in quest'ultimo caso, il progresso atteso per il 2026 risulta pari al 249%.

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 S.p.A. 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 S.p.A., senza alcun obbligo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. 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).

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 e FactSet. Nessuna garanzia, espressa o implicita, è fornita da Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 S.p.A. e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., all'indirizzo <https://group.intesasnpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

Il presente documento è distribuito da Intesa Sanpaolo S.p.A., 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.intesasnpaolo.com) e il sito di Intesa Sanpaolo S.p.A. (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tale sito viene segnalata tramite il canale aziendale social X <https://x.com/intesasnpaolo>.

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 sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A., all'indirizzo: <https://group.intesasnpaolo.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 e 2242 ove applicabile, 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>).

Si segnala che una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo:

- negoziano o potrebbero negoziare in conto proprio strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) a cui questo documento fa riferimento;
- intendono sollecitare attività di investment banking o ottenere un compenso nei prossimi tre mesi dagli strumenti finanziari oggetto della presente relazione.

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.

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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A..

Chi riceve il presente documento è obbligato a uniformarsi alle indicazioni sopra riportate.

Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Azionario

Ester Brizzolara

Laura Carozza

Piero Toia

Obbligazionario

Paolo Leoni

Serena Marchesi

Chiara Mascia

Fulvia Rizzo

Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi