

Flash Azioni
Notizie sui mercati

Chiusura contrastata per Wall Street, durante la quale si è assistito a una rotazione settoriale a favore dei comparti tradizionali rispetto al Tecnologico. L'outlook inferiore alle attese rilasciato da Broadcom ha alimentato le prese di profitto sul settore dopo i decisi guadagni delle ultime settimane, con gli investitori che hanno così dirottato le proprie preferenze verso titoli legati alla "vecchia economia". L'indice Dow Jones ha così rinnovato massimi storici, mentre il Nasdaq ha mostrato maggiore debolezza. Permane comunque un elevato interesse per la tecnologia e, in particolare, per quella legata all'intelligenza artificiale ma le aspettative, in questo momento, sono particolarmente elevate per il settore come dimostrato dalle stime di crescita degli utili per i prossimi trimestri, che sono state costantemente riviste al rialzo da parte del consenso e che, se non dovessero essere confermate, comporterebbero un inevitabile aumento della volatilità. Intanto, il mercato attende anche gli sviluppi sul fronte dell'accordo tra Stati Uniti e Iran. L'avvio di giornata registra una generalizzata debolezza sulle piazze asiatiche come prosieguo dei realzi sul settore Tecnologico e in attesa anche dei nuovi dati del mercato del lavoro USA, in calendario per questo pomeriggio. Avvio cauto anche per i listini europei.

Notizie societarie

ENI: estrazione di gas in Sicilia	2
AIRBUS: accordi con altri operatori nel settore della Difesa canadese	2
TOTAL ENERGIES: via libera all'uscita dal progetto russo Arctic LNG 2	2
BROADCOM: trimestrale solida; outlook in crescita, ma inferiore alle attese di consenso	2
TSMC: dichiarazioni del CEO	3

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
FTSE MIB	50.174	0,27	11,64
FTSE 100	10.360	0,27	4,32
Xetra DAX	24.945	0,60	1,86
CAC 40	8.244	1,15	1,16
Ibex 35	18.276	0,55	5,59
Dow Jones	51.562	1,73	7,28
Nasdaq	26.831	-0,09	15,44
Nikkei 225	66.593	-1,30	32,29

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

5 giugno 2026 - 09:49 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

5 giugno 2026 - 09:54 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

ENI: estrazione di gas in Sicilia

Il Ministero dell'Ambiente e della sicurezza energetica ha dato il via libera alle estrazioni di gas da un nuovo giacimento offshore nel canale di Sicilia. Denominato Gemini, il sito ha riserve stimate pari a 1,2 miliardi di metri cubi e sarà gestito al 100% da Eni.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Diasorin	72,10	7,20	0,42	0,38
Brunello Cucinelli	83,10	2,52	0,36	0,25
FinecoBank	20,90	2,35	2,85	2,11
STMicroelectronics	66,73	-2,60	5,37	5,42
Prysmian	150,60	-2,30	1,21	1,19
Tenaris	27,38	-1,12	2,46	1,85

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

Europa

AIRBUS: accordi con altri operatori nel settore della Difesa canadese

Airbus ha annunciato di aver firmato accordi separati di collaborazione nell'industria della difesa canadese con CAE, L3Harris Technologies e Pratt & Whitney. L'intesa rafforzerà le competenze nei settori della propulsione, della ricognizione e della simulazione, con un focus sui velivoli ad ala rotante per soddisfare le future esigenze operative della difesa canadese.

TOTAL ENERGIES: via libera all'uscita dal progetto russo Arctic LNG 2

TotalEnergies ha ottenuto dal presidente russo, Putin, l'autorizzazione a cedere il 10% della partecipazione nel progetto Arctic LNG 2 a NordLine LLC, controllata dalla società Novatek. L'operazione consente a TotalEnergies di uscire da un asset ormai fortemente penalizzato dalle sanzioni occidentali dopo che il gruppo francese aveva già svalutato l'investimento. Sul fronte russo, la transazione rafforza il controllo domestico su Arctic LNG 2, asset chiave nella strategia di riallocazione dei flussi di gas verso l'Asia.

I 3 migliori & peggiori dell'area euro

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
Wolters Kluwer	64,26	6,64	1,63	1,23
Adyen	897,00	5,75	0,24	0,15
SAP	164,50	5,49	4,47	3,04
Infineon Technologies	85,05	-3,35	8,98	6,74
Mercedes-Benz	49,08	-1,76	2,85	2,96
Anheuser-Busch Inbev	67,56	-1,52	3,16	2,06

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

USA

BROADCOM: trimestrale solida; outlook in crescita, ma inferiore alle attese di consenso

Broadcom ha pubblicato risultati trimestrali complessivamente solidi, con numeri leggermente superiori alle attese del mercato. Nel 2° trimestre fiscale l'utile per azione rettificato è stato di 2,44 dollari contro una stima di 2,39 dollari, mentre i ricavi hanno raggiunto 22,2 mld di dollari, anch'essi sopra il consenso. Particolarmente forte il business dei semiconduttori, che ha generato 15 mld di dollari di fatturato, superando le aspettative. Anche la redditività si è confermata elevata, con

EBITDA e utile operativo superiori alle previsioni degli analisti. Il principale motore della crescita continua a essere l'intelligenza artificiale. I ricavi legati ai semiconduttori IA sono saliti a 10,8 mld di dollari nel trimestre, con una crescita del 143% su base annua. Il CEO Hock Tan ha evidenziato una domanda molto sostenuta per acceleratori IA personalizzati e soluzioni di networking destinate ai grandi operatori cloud. Nonostante questi risultati, il mercato ha reagito negativamente perché le aspettative erano diventate estremamente elevate dopo il forte rally del titolo negli ultimi mesi. Le indicazioni per il 3° trimestre, pur superiori al consenso complessivo sui ricavi, non hanno convinto sul fronte specifico dell'IA. Broadcom prevede infatti ricavi trimestrali di circa 29,4 mld di dollari e ricavi IA di circa 16 mld, in crescita di oltre il 200% anno su anno. Nonostante ciò, diversi analisti ritengono che tali numeri siano inferiori alle attese più ottimistiche già incorporate nelle valutazioni del titolo. Le preoccupazioni riguardano soprattutto il fatto che alcuni clienti strategici stanno riducendo la dipendenza da Broadcom. Alcuni analisti vedono quindi un aumento del rischio legato alla concentrazione dei clienti e alla sostenibilità della crescita oltre il 2027; la stessa Google, ad esempio, starebbe internalizzando parte delle attività. Si sta pertanto diffondendo l'idea che il business dei chip IA personalizzati potrebbe raggiungere il picco nel 2027, con il 2028 visto come un anno di transizione.

TSMC: dichiarazioni del CEO

Durante l'Assemblea degli Azionisti, l'amministratore delegato di TSMC ha ribadito come la domanda di chip da parte dei propri clienti continui a superare la capacità produttiva del gruppo e gli sforzi per implementarla. TSMC ha quindi intenzione di ampliare la produzione attraverso nuove attività a Taiwan, in Giappone, Germania e Stati Uniti. Il manager ha sottolineato anche come i propri clienti continuino a fornire una visione positiva sullo sviluppo dell'intelligenza artificiale, restando fiduciosi nel megatrend di lungo termine e considerando i semiconduttori come un fattore fondamentale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi 5g (M)	Vol. medi Var % 5-30g *
UnitedHealth	396,47	5,16	2,27	1,74
Goldman Sachs	1092,61	4,96	0,72	0,59
Merck & Co.	120,26	4,85	3,85	2,71
Verizon Communications	44,87	-3,82	9,34	7,47
Honeywell International	217,64	-2,52	2,18	1,80
Coca-Cola	76,82	-2,46	6,65	4,63

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 *
Axon Enterprise	513,20	6,59	0,47	0,41
Marvell Technology	316,43	4,90	18,99	9,95
Old Dominion Freight Line	245,52	4,01	0,97	0,80
Broadcom	418,91	-12,59	15,07	7,92
Micron Technology	996,00	-7,74	13,36	12,73
Arm Holdings	393,44	-4,47	3,44	3,10

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 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/persone-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