

BTP decennale sopra il 3,50%

Temi della giornata

- Azionario: debolezza generalizzata per i principali listini azionari internazionali.
- Risorse di base: petrolio in calo su possibili allentamenti delle sanzioni all'Iran.
- Paesi emergenti: Bolsonaro in vantaggio al primo turno delle elezioni presidenziali brasiliane.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Germania	(••) Produzione industriale m/m (%) di agosto	-0,3	0,3	-1,1
Germania	(••) Produzione industriale a/a (%) di agosto	-0,1	-0,1	1,5

Nota: Il numero di pallini da uno a tre indica l'importanza del dato nel periodo di riferimento. Fonte: Bloomberg

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

8 ottobre 2018

10:27 CET

Data e ora di produzione

8 ottobre 2018

10:32 CET

Data e ora di prima diffusione

Nota giornaliera

Intesa Sanpaolo
Direzione Studi e Ricerche

Ricerca per investitori
privati e PMI

Team Retail Research
Analisti Finanziari

Principali indici azionari			
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	372	-0,94	-3,61
FTSE MIB	20.346	-1,30	-6,90
FTSE 100	7.319	-1,35	-4,80
Xetra DAX	12.112	-1,08	-6,24
CAC 40	5.359	-0,95	0,88
Ibex 35	9.254	-0,65	-7,87
Dow Jones	26.447	-0,68	6,99
Nikkei 225	23.784	-	4,48

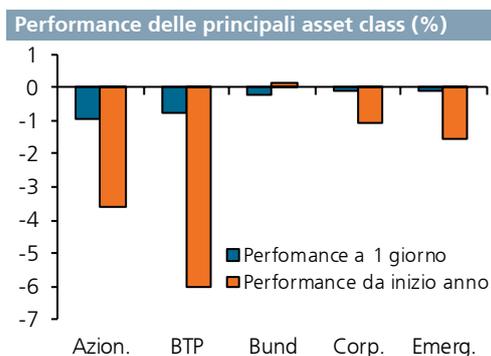
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	1,35	15,10	160,60
BTP 10 anni	3,42	9,50	140,80
Bund 2 anni	-0,51	0,30	11,30
Bund 10 anni	0,57	4,20	14,60
Treasury 2 anni	2,89	1,70	100,20
Treasury 10 anni	3,23	4,58	82,74
EmbiG spr. (pb)	189,19	-0,50	54,62
Main Corp.(pb)	69,22	1,07	24,29
Crossover (pb)	280,57	3,49	48,14

Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime			
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,15	0,17	4,01
Dollaro/yen	113,72	-0,07	-0,91
Euro/yen	131,00	0,06	3,16
Euro/franco svizzero	1,14	0,15	2,28
Sterlina/dollaro USA	1,31	0,85	2,91
Euro/Sterlina	0,88	-0,72	1,15
Petrolio (WTI)	74,34	0,01	23,04
Petrolio (Brent)	84,16	-0,50	25,86
Gas naturale	3,14	-0,70	9,63
Oro	1.203,63	0,44	-7,61
Mais	368,25	0,20	-4,10

Note: per le valute un num pos. indica un rafforzamento della divisa estera vs euro (per Dollaro/yen rafforz. dello yen vs dollaro) e viceversa. Fonte: Bloomberg



Note: TR EFFAS Bloomberg per BTP e Bund, TR IBOXX Eur Liquid Corporates per ICorp., indice JPM EuroEmbiG per Emerg. Fonte: Bloomberg

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB (-1,3% a 20.346)

LEONARDO/FINCANTIERI: ipotesi di passaggio di Leonardo a CDP. Secondo fonti di stampa (l'Economia del Corriere) potrebbe esserci un'aggregazione tra Leonardo e Fincantieri per creare, sul modello CDP Reti, un polo della difesa e della cantieristica, nell'ambito di un progetto più ampio che porterebbe sotto il cappello di CDP le principali partecipazioni pubbliche, quindi anche ENAV, mentre il passaggio del 4,3% di ENI risulterebbe troppo costoso. Leonardo è controllata dal Ministero delle Finanze con il 30,2% e Fincantieri da CDP con il 71,6%.

Altri titoli

BANCA MPS: al via la cessione di immobili. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore di sabato) nelle prossime settimane potrebbe partire il processo di cessione del portafoglio immobiliare che riguarda un pacchetto da circa 500 milioni di euro.

I 3 migliori & peggiori del FTSE MIB-FTSE All-Share

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Mediaset	2,76	1,43	2,90	3,06
Moncler	36,64	1,33	1,12	0,88
A2A	1,51	0,73	7,10	7,59
STMicroelectronics	15,18	-4,92	5,33	4,11
Saipem	5,19	-4,38	17,48	11,25
Banca Generali	21,98	-3,34	0,61	0,47

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,94% a 372)

Francia – CAC 40 (-0,95% a 5.359)

AIR FRANCE-KLM: traffico passeggeri in aumento in settembre. La compagnia aerea ha annunciato di aver registrato nello scorso mese un incremento del traffico passeggeri rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio. In particolare, il dato è cresciuto del 2,7% a 9,1 milioni di individui, a cui si è associato un marginale miglioramento del load factor passato all'88,6%. Un positivo apporto al dato complessivo è arrivato dalla compagnia low cost Transavia, il cui traffico passeggeri è aumentato del 7,1% a 1,7 milioni.

SAINT GOBAIN: accordo per acquistare Kaimann, produttore di isolanti. Il Gruppo francese ha annunciato l'accordo per acquisire il totale del capitale di Kaimann, uno dei maggiori produttori europei di isolanti a base d'elastomero, che nel 2017 ha conseguito un giro d'affari pari a 70 milioni di euro con 320 addetti, commercializzando i prodotti soprattutto in Europa. Si tratta della diciottesima acquisizione di Saint-Gobain nell'anno e volge a rafforzare il segmento dell'isolamento tecnico sull'elastomero che vanta buone prospettive di crescita.

TOTAL: rafforza collaborazione con Sonatrach. Il Gruppo petrolifere francese ha siglato due nuovi contratti con la società algerina Sonatrach nell'ambito di una collaborazione più ampia avviata lo scorso anno. In tal modo, Total rafforza la propria cooperazione nei settori del gas e petrolchimico attraverso l'impegno a realizzare nuovi investimenti per la valorizzazione delle riserve del giacimento di Erg Issuane, stimate in circa 100 milioni di barili. Il costo dell'operazione si aggira intorno ai 400 milioni di dollari mentre l'avvio della produzione è stimato per la fine del 2021. Inoltre, i due Gruppi hanno anche siglato un patto azionario per la creazione di una joint venture che dovrà realizzare il progetto di un impianto petrolchimico ad Arzew nell'ovest dell'Algeria.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Linde	211,20	0,76	0,55	0,70
L'Oreal	201,40	0,40	0,45	0,47
Safran	116,30	0,22	0,93	0,90
Intesa Sanpaolo	2,10	-3,07	164,72	129,33
Amadeus It	78,28	-2,30	1,11	1,70
Nokia	4,67	-2,08	14,90	15,91

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

USA – Dow Jones (-0,68% a 26.447)

Nasdaq (-1,16% a 7.788)

AMAZON: punta ad aprire negozi automatizzati nel Regno Unito. Secondo indiscrezioni di stampa (Sunday Times), Amazon starebbe valutando la possibilità di aprire punti di vendita automatizzati, ovvero supermercati senza casse e cassieri, nel Regno Unito.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Pfizer	44,91	0,47	4,61	5,81
McDonald's	166,57	0,46	0,93	1,01
Unitedhealth	269,20	0,33	0,81	0,90
Intel	47,03	-2,29	8,61	7,39
Caterpillar	153,31	-2,19	1,02	1,02
Apple	224,29	-1,62	7,21	10,07

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Biomarin Pharmaceutical	101,09	2,37	0,44	0,42
Henry Schein	88,44	1,36	0,51	0,44
Verisk Analytics	119,46	0,93	0,28	0,33
Tesla	261,95	-7,05	3,63	2,72
Costco Wholesale	218,82	-5,55	1,05	0,85
Xilinx	77,90	-5,28	1,31	0,99

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

Giappone – Nikkei 225

Mercato chiuso per festività

SAMSUNG: trimestrale record. Il principale produttore mondiale di smartphone e chip di memoria ha chiuso il 3° trimestre con risultati record, con un EBIT pari a 15,5 miliardi di dollari, sulla scia della forza della domanda di chip di memoria, superando lievemente le attese degli analisti già decisamente elevate. Le vendite nel 3° trimestre si sono attestate a 57,6 miliardi di dollari.

TOYOTA: richiamate 2,4 milioni di vetture nel mondo per possibile malfunzionamento del software nel controllo. Il Gruppo sta richiamando 2,4 milioni di vetture ibride a livello mondiale per un difetto che potrebbe portare a una perdita di energia in "casi rari". In particolare negli Stati Uniti il richiamo riguarda 800.000 vetture.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)			
Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di agosto	0,7	0,1
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di agosto	2,2	0,2
Germania	(●●) Ordini all'industria m/m (%) di agosto	2,0	0,8
	(●●) Ordini all'industria a/a (%) di agosto	-2,1	-3,0
	PPI m/m (%) di agosto	0,3	0,2
	PPI a/a (%) di agosto	3,1	2,9
Francia	(●) Bilancia comm. (milioni di euro) di agosto	-5.632	-4.848
	(●) Def. di bilancio (miliardi di euro) di agosto	-97,3	-
USA	(●●●) Var. degli occupati non agricoli (migliaia) di settembre	134	185
	(●●●) Tasso di disoccup. (%) di settembre	3,7	3,8
	(●●●) Var. degli occupati nel settore Manifatturiero (migliaia) di settembre	18	15
	(●) Credito al consumo (mld dollari) di agosto	-	15,0
	(●) Bilancia commerc. (mld dollari) di agosto	53,6	-53,5
	Giappone (●●) Indicatore anticipatore di agosto, prel.	104,4	104,2

Nota: Il numero di pallini da uno a tre indica l'importanza del dato nel periodo di riferimento. Fonte: Bloomberg

Avvertenza generale

Il presente documento è una ricerca in materia di investimenti preparata e distribuita da Intesa Sanpaolo SpA, banca di diritto italiano autorizzata alla prestazione dei servizi di investimento dalla Banca d'Italia, appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.

Il presente documento è anche distribuito da Banca IMI, banca autorizzata in Italia e soggetta al controllo di Banca d'Italia e Consob per lo svolgimento dell'attività di investimento, 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, Thomson Reuters-Datastream).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o la mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Thomson Reuters-Datastream, 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.

Il presente documento è pubblicato con cadenza giornaliera.

Il presente documento è distribuito da Banca IMI e 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 i siti internet di Banca IMI (<http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/Studi-e-Ricerche>) e di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasanpaolo.com/it/persona-e-famiglia/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasanpaolo <https://twitter.com/intesasanpaolo>.

L'elenco di tutte le raccomandazioni su qualsiasi strumento finanziario o emittente prodotte dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo e diffuse nei 12 mesi precedenti è disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo www.group.intesasanpaolo.com/scripts/sir0/si09/studi/ita_elenco_raccomandazioni.jsp.

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: http://www.group.intesasanpaolo.com/scripts/sir0/si09/governance/ita_vwp_governance.jsp, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chiamo/documentazione/mifid.html>) 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 – facendo riferimento a 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, all'articolo 24 del "Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" emanato da Consob e Banca d'Italia, al FINRA Rule 2241 e NYSE Rule 472, così come FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4.9 e COBS 12.4.10 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del 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.

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo www.group.intesasanpaolo.com/scriptlsir0/si09/studi/ita_archivio_conflitti_mad.jsp è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo in conformità della normativa applicabile.

Certificazione degli analisti

Gli analisti che hanno predisposto la presente ricerca in materia di investimenti, i cui nomi e ruoli sono riportati nella prima pagina del documento, dichiarano che:

- (a) le opinioni espresse sulle Società citate nel documento riflettono accuratamente l'opinione personale, obiettiva, indipendente, equa ed equilibrata degli analisti;
- (b) non è stato e non verrà ricevuto alcun compenso diretto o indiretto in cambio delle opinioni espresse.

Altre indicazioni

1. Né gli analisti né qualsiasi altra persona strettamente legata agli analisti hanno interessi finanziari nei titoli delle Società citate nel documento.
2. Né gli analisti né qualsiasi altra persona strettamente legata agli analisti operano come funzionari, direttori o membri del Consiglio d'Amministrazione nelle Società citate nel documento.
3. Sette degli analisti del Team Retail Research (Paolo Guida, Ester Brizzolara, Laura Carozza, Piero Toia, Fulvia Risso, Mario Romani, Serena Marchesi) sono soci AIAF.
4. Gli analisti citati non ricevono 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 Banca IMI e 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 Banca IMI e/o 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 Banca IMI e/o Intesa Sanpaolo.

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

Intesa Sanpaolo Direzione Studi e Ricerche - Responsabile Gregorio De Felice

Responsabile Retail Research

Paolo Guida

Analista Azionario

Ester Brizzolara
Laura Carozza
Piero Toia

Analista Obbligazionario

Serena Marchesi
Fulvia Risso

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea