

Avvio di settimana debole per i listini

Temi della giornata

- Azionario: avvio di settimana frenato dai nuovi timori sul fronte commerciale per i listini azionari.
- Risorse di base: petrolio stabile in apertura di settimana in Europa con i soliti temi sulla scarsa domanda e l'eccesso di offerta a guidare il *sentiment* degli operatori.
- Cambi: il dollaro resta stabile dopo il dato degli occupati non-agricoli di venerdì e in attesa dei colloqui fra USA e Cina sul commercio.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Germania	(••) Ordini all'industria m/m (%) di agosto	-0,6	-0,3	-2,1
	(••) Ordini all'industria a/a (%) di agosto	-6,7	-6,4	-5,0
USA	(•) Credito al consumo (miliardi di dollari) di agosto	-	14,9	23,3
Giappone	(••) Indicatore anticipatore di agosto, preliminare	91,7	91,7	93,7

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

7 ottobre 2019

10:20 CET

Data e ora di produzione

7 ottobre 2019

10:25 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	373	0,91	13,46
FTSE MIB	21.470	0,75	17,17
FTSE 100	7.155	1,10	6,35
Xetra DAX	12.013	0,73	13,77
CAC 40	5.488	0,91	16,02
Ibex 35	8.962	0,67	4,94
Dow Jones	26.574	1,42	13,92
S&P	2.952	1,42	17,76
Nikkei 225	21.375	-0,16	6,80

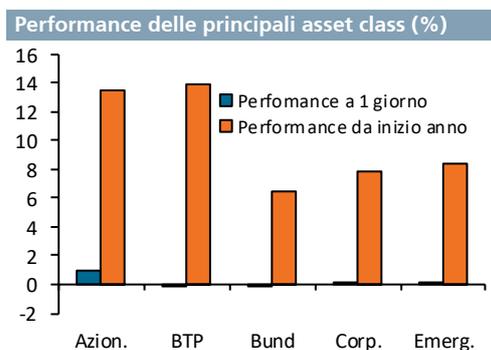
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,26	0,20	-73,80
BTP 10 anni	0,83	0,50	-191,00
Bund 2 anni	-0,78	0,20	-17,00
Bund 10 anni	-0,59	0,40	-82,80
Treasury 2 anni	1,40	1,35	-108,42
Treasury 10 anni	1,53	-0,51	-115,52
EmbiG spr. (pb)	196,21	-0,84	-42,20
Main Corp.(pb)	57,95	-0,75	-30,42
Crossover (pb)	249,17	-0,53	-104,51

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	1,10	-0,04	4,13
Dollaro/yen	106,94	0,11	2,48
Euro/yen	117,39	0,06	6,55
Euro/franco svizzero	1,09	-0,29	2,92
Sterlina/dollaro USA	1,23	-0,34	3,26
Euro/Sterlina	0,89	0,36	0,85
Petrolio (WTI)	52,81	0,69	16,30
Petrolio (Brent)	58,37	1,14	8,49
Gas naturale	2,35	0,99	-15,97
Oro	1.504,66	-0,22	17,41
Mais	384,75	-1,03	-3,21

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

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.

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB (0,75% a 21.470)

ATLANTIA: trattativa per Alitalia. Secondo fonti di stampa (Reuters) i potenziali investitori che lavorano al salvataggio della compagnia aerea Alitalia, (tra cui Atlantia) invieranno a breve al Governo italiano una lista delle principali criticità che impediscono di finalizzare l'accordo, sollecitando un maggiore coinvolgimento dell'esecutivo nel dossier. I giornali di sabato citavano dichiarazioni del Presidente del Consiglio, Giuseppe Conte, secondo cui la questione della possibile revoca delle concessioni autostradali di Atlantia e l'adesione di Atlantia al piano di salvataggio di Alitalia sono due questioni separate che dovranno continuare a rimanere scisse. Conte dovrebbe incontrare il top management di Atlantia sul piano Alitalia all'inizio di questa settimana.

TELECOM ITALIA: dichiarazioni dell'AD. Secondo il Sole 24 Ore di sabato, l'AD Luigi Gubitosi avrebbe comunicato all'Antitrust che il Gruppo intende realizzare le infrastrutture in tecnologia FttH (Fiber to the Home) secondo il modello del co-investimento previsto nel nuovo Codice europeo. Questo modello prevede la coesistenza di più reti, minori costi di realizzazione per tutto il mercato e l'aumento di una reale concorrenza infrastrutturale. Inoltre, secondo il giornale spagnolo Expansion, Telefonica punta a un accordo con Telecom Italia e America Movil per comprare la brasiliana Oi.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
STMicroelectronics	17,89	3,20	4,08	3,75
Diasorin	106,70	2,79	0,18	0,14
Davide Campari	8,35	1,83	2,37	2,13
Banco BPM	1,83	-5,57	47,98	30,54
UBI Banca	2,50	-2,61	13,04	11,40
Pirelli	5,12	-2,03	4,10	3,78

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

Zona Euro – Euro Stoxx (0,91% a 373)

Germania – Xetra Dax (0,73% a 12.013)

BAYER: rinvio del giudizio. La data del processo di Bayer in merito alla cancerogenicità dell'erbicida Roundup, ereditato con l'acquisizione della Monsanto nel 2018, originariamente fissato per il 15 ottobre, è stato rinviato a inizio 2020, con data da stabilirsi. La notizia potrebbe essere indicativa di una ricerca dell'accordo tra il Gruppo tedesco e le parti lese, ipoteticamente culminante con un patteggiamento da parte di Bayer per la definitiva archiviazione delle 18.400 azioni legali rivolte negli Stati Uniti.

Spagna – Ibex (0,67% a 8.962)

TELEFONICA: negoziati con Movil e Telecom per l'acquisizione di Oi. Secondo fonti giornalistiche (Expansion), Telefonica starebbe negoziando un accordo con le rivali American Movil e Telecom Italia volto all'acquisizione di Oi, la terza compagnia di telecomunicazioni in America Latina. L'intesa sarebbe finalizzata a una successiva ripartizione degli asset di Oi.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Koninklijke Ahold Delhaize	22,81	2,38	3,41	3,12
Schneider Electric	76,86	1,96	1,31	1,22
Orange	14,29	1,89	6,52	6,31
Airbus	117,78	-1,21	1,55	1,13
CRH	29,93	-0,10	2,09	1,90
Total	45,00	0,20	5,99	5,84

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

USA – Dow Jones (1,42% a 26.574)

CHEVRON: nuovo accordo con Shell. La Compagnia statunitense ha firmato un accordo con l'europea Royal Dutch Shell per l'acquisizione di una quota pari al 40% dei diritti di estrazione di tre aree marittime situate nel Golfo del Messico. La transazione ha già ricevuto il via libera dall'Autorità messicana garante in materia.

Nasdaq (1,40% a 7.982)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Apple	227,01	2,80	8,44	8,58
Merck & Co.	85,00	2,73	2,36	2,89
Travelers Cos	144,96	2,28	0,41	0,40
Dow	45,34	0,07	1,06	1,22
3M Co	155,82	0,38	0,73	0,69
Home Depot	227,93	0,49	0,97	1,18

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 medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Skyworks Solutions	80,65	4,37	0,69	0,65
Check Point Software Tech	111,00	2,87	0,40	0,33
Apple	227,01	2,80	8,44	8,58
Ulta Beauty	250,60	-2,65	0,74	0,77
Align Technology	181,59	-1,72	0,37	0,44
Ctrip.Com International	30,35	-1,46	3,41	2,24

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,16% a 21.375)

Avvio di settimana in ribasso per il Nikkei, seppur con una variazione negativa contenuta, appesantito da nuovi timori sul fronte della guerra commerciale. Alcuni rappresentanti cinesi sarebbero, infatti, riluttanti a prendere in considerazione un ampio accordo come vorrebbe l'Amministrazione Trump. A pesare è anche la forza dello yen, che frena i titoli legati alle esportazioni.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Francia	(●) Deficit di bilancio (mld euro) di agosto	-123,1	-
USA	(●●●) Var. occupati non-agricoli (migliaia), sett.	136	145
	(●●●) Tasso di disoccupazione (%) di settembre	3,5	3,7
	(●●●) Var. occupati nel Manifatturiero (migliaia) di settembre	-2	4
	(●) Bilancia commerciale (mld dollari) di agosto	-54,9	-54,5

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
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea