

Sospesi i nuovi dazi USA sull'import messicano

Temi della giornata

- Macro: occhi puntati sulla produzione industriale domestica e britannica di aprile.
- Azionario: i principali listini proseguono nel recupero dai minimi degli ultimi mesi registrati a inizio della scorsa settimana.
- Risorse di base: petrolio in rialzo sull'accordo tra OPEC e Russia.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-	0,2	-0,9
	(●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-	-0,5	-1,4
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di aprile	-	-13,0	-13,7
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-	-0,7	0,7
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-	1,0	1,3
	(●●) Produzione manifatturiera m/m (%) di aprile	-	-1,1	0,9
	(●●) Produzione manifatturiera a/a (%) di aprile	-	2,2	2,6
Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di aprile, preliminare	1.600,1	1.440,2	1.271,0
	(●) PIL t/t (%) del 1° trimestre, stima finale	0,6	0,6	0,5
	(●) PIL a/a (%) del 1° trimestre, stima finale	2,2	2,2	2,1
	Deflatore del PIL a/a (%) del 1° trimestre, stima finale	0,1	0,2	0,2

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mensile Azioni.

10 giugno 2019

10:26 CET

Data e ora di produzione

10 giugno 2019

10:31 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	367	1,11	11,65
FTSE MIB	20.361	0,91	11,11
FTSE 100	7.332	0,99	8,97
Xetra DAX	12.045	0,77	14,08
CAC 40	5.364	1,62	13,39
Ibex 35	9.236	0,73	8,15
Dow Jones	25.984	1,02	11,39
Nikkei 225	21.134	1,20	5,59

Nota: 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	0,36	-14,30	-11,40
BTP 10 anni	2,36	-12,90	-38,40
Bund 2 anni	-0,67	-1,60	-6,00
Bund 10 anni	-0,26	-1,80	-49,90
Treasury 2 anni	1,85	-2,93	-63,84
Treasury 10 anni	2,08	-3,65	-60,33
EmbiG spr. (pb)	229,50	2,66	-8,91
Main Corp.(pb)	63,53	-2,59	-24,84
Crossover (pb)	282,45	-8,59	-71,23

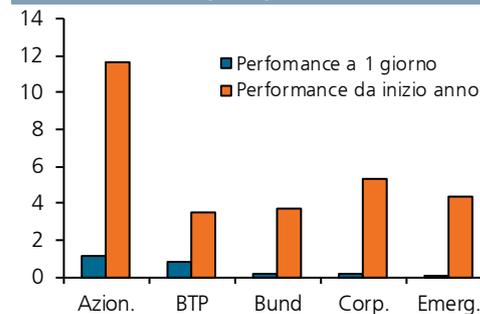
Nota: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,13	0,36	1,03
Dollaro/yen	108,19	-0,01	1,34
Euro/yen	122,62	0,35	2,39
Euro/franco svizzero	1,12	0,23	0,53
Sterlina/dollaro USA	1,27	0,21	0,07
Euro/Sterlina	0,89	0,15	0,96
Petrolio (WTI)	53,99	2,66	18,89
Petrolio (Brent)	63,29	2,63	17,64
Gas naturale	2,34	0,56	-15,33
Oro	1.340,86	0,12	4,63
Mais	415,75	-1,13	6,40

Nota: 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

Performance delle principali asset class (%)



Nota: 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 (0,91% a 20.361)

FIAT CHRYSLER: dialoga ancora con Renault. Secondo fonti di stampa (Reuters) FCA e Renault starebbero cercando un modo per riprendere in mano il progetto di fusione e ottenere il via libera di Nissan Motor, partner della casa automobilistica francese. Secondo la stessa fonte Nissan potrebbe chiedere a Renault di ridurre in modo significativo la sua quota del 43,4% detenuto nel gruppo giapponese in cambio del suo appoggio all'alleanza FCA-Renault.

Altri titoli

MEDIASET: la nuova Mediaset Olandese. I Cda di Mediaset e Mediaset Espana hanno annunciato la creazione di una holding attraverso la fusione per incorporazione delle due società in Mediaset Investment NV, interamente e direttamente controllata da Mediaset, che assumerà la denominazione di MFE-Media For Europe NV. L'AD di Mediaset Pier Silvio Berlusconi ha precisato che Fininvest avrà circa il 36% della nuova entità e diritti di voto poco sopra al 50%. Il management terrà questa mattina una conference call con gli analisti e successivamente incontrerà gli investitori a Londra per illustrare il progetto. Il nuovo polo tv MFE diventerebbe il secondo broadcaster europeo per raccolta pubblicitaria 3,1 miliardi di euro nel 2018 a fronte dei 3,2 di Rtl Group, e il terzo per capitalizzazione di mercato (3,9 miliardi di euro in base ai prezzi del 27 maggio 2019) dopo Rtl e Itv (rispettivamente 6,5 e 4,9 miliardi). L'AD di Mediset ha spiegato che sarà un'operazione amministrativamente complessa ma che fornirà, da subito, vantaggi evidenti agli azionisti. Il manager ha già individuato 107 milioni di euro all'anno di sinergie e risparmi che dovrebbero essere raggiunti entro il 2023. In aggiunta Media For Europe, una volta completata l'operazione, effettuerà un *buy back* di azioni proprie per 280 milioni di euro ed entro il 2019 distribuirà un dividendo di 100 milioni di euro.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Saipem	4,22	3,18	10,91	7,66
Prysmian	16,61	3,01	1,95	1,68
Juventus Football Club	1,59	2,84	23,18	14,90
Buzzi Unicem	17,46	-0,63	0,81	0,76
Banca Generali	22,72	-0,61	0,51	0,54
Fiat Chrysler Automobiles	11,67	-0,34	13,67	13,44

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

Zona Euro – Euro Stoxx (1,11% a 367)

Germania – Xetra Dax (0,77% a 12.045)

SIEMENS: nuovo contratto in Russia. Siemens ha annunciato di aver acquisito un ordinativo da parte di RZD Russian Railways relativo a 13 treni ad alta velocità per un valore complessivo pari

a 1,1 mld di euro. I convogli dovrebbero essere utilizzati sulla linea di 650 km tra Mosca e San Pietroburgo, con il contratto che include anche il servizio di manutenzione di 30 anni.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Sanofi	78,32	4,40	3,28	2,53
Amadeus It	71,40	2,88	1,02	1,17
Airbus	120,92	2,51	1,18	1,10
Société Générale	22,11	-0,90	8,06	6,07
Bayer	52,87	-0,79	3,00	3,34
Bnp Paribas	40,82	-0,46	5,01	4,52

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

USA – Dow Jones (1,02% a 25.984)

UNITED TECHNOLOGIES. Possibile fusione con Raytheon. Secondo varie indiscrezioni di stampa, United Technologies e il produttore di armamenti Raytheon sarebbero in trattativa per una fusione con l'obiettivo di creare una società leader nel settore della difesa con una capitalizzazione di mercato pari a circa 166 mld di dollari. L'annuncio potrebbe essere imminente e porterebbe United Technology a detenere la maggioranza della nuova società con circa il 53% del capitale, mentre l'attuale amministratore delegato di United Technologies dovrebbe diventare CEO della nuova realtà, con l'omologo di Raytheon che sarebbe nominato presidente. Inoltre, United proseguirà nel piano di separazione delle attività non direttamente connesse al settore della difesa in tre gruppi; operazioni che sono già state avviate.

Nasdaq (1,66% a 7.742)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Microsoft	131,40	2,80	10,46	8,88
Apple	190,15	2,66	9,33	9,73
Intel	46,03	2,06	8,42	9,07
JPMorgan	109,16	-1,10	2,77	3,27
Verizon Communications	57,24	-0,52	3,45	3,72
Goldman Sachs	189,81	0,00	0,50	0,53

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 *
Illumina	335,49	5,31	0,35	0,35
Mercadolibre	604,49	3,92	0,22	0,19
Workday -Class A	211,47	3,61	0,73	0,61
Western Digital	36,94	-2,76	2,01	2,10
Tesla	204,50	-0,70	4,26	3,66
Ulta Beauty	338,16	-0,64	0,28	0,31

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

Giappone – Nikkei 225 (1,20% a 21.134)

In mattinata, gli acquisti sono proseguiti anche sui listini asiatici con il Nikkei che ha archiviato le contrattazioni con un guadagno dell'1,2%. A rendere più disteso il clima sono state anche le dichiarazioni del Segretario al Tesoro statunitense, secondo le quali il Presidente Trump sarebbe disposto a ridurre le restrizioni a Huawei qualora ci fossero progressi nei rapporti commerciali con la Cina, confermando anche l'incontro tra i due presidenti durante il prossimo G20 di fine mese.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di aprile	0,0	-
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di aprile	4,2	-
Germania	(●●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-1,9	-0,5
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-1,8	-0,4
	(●) Bilancia commerciale (mld di euro) di aprile	17,9	19,5
Francia	(●) Bilancia commerciale (mld di euro) di aprile	-5,0	-4,7
	(●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	0,4	0,3
	(●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	1,1	1,0
	Produzione manifatturiera m/m (%) di aprile	0,0	-
	Produzione manifatturiera a/a (%) di aprile	0,5	-
USA	(●●●) Var. occupati non agricoli (migliaia) maggio	75	175
	(●●●) Tasso di disoccupazione (%) di maggio	3,6	3,6
	(●●●) Variazione degli occupati nel settore Manifatturiero (migliaia) di maggio	3	3
	(●) Credito al consumo (mld di dollari) di aprile	-	11,5
Giappone	(●●) Indicatore anticipatore di aprile, prel.	95,5	95,8

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.intesasampaolo.com/it/persona-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasampaolo <https://twitter.com/intesasampaolo>.

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.intesasampaolo.com/scripts/lir0/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.intesasampaolo.com/scripts/lir0/si09/governance/ita_vp_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/scripts/sir0/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: Monica Bosi