

Nuova apertura positiva per i listini

Temi della giornata

- Governativi: avvio di giornata debole sui governativi europei, ove, in attesa della riunione della BCE, si assiste ad un'ulteriore risalita dei tassi sia *core* che periferici.

- Cambi: prosegue la fase di propensione al rischio nei mercati, yen debole penalizzato anche dalle attese di una possibile espansione dello stimolo monetario nella prossima riunione della BoJ.

- Materie prime: petrolio in rialzo dopo che i dati OAPI (hanno certificato un calo delle scorte ben oltre le attese).

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
USA	(●) PPI m/m (%) di agosto	-	0,0	0,2
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di agosto	-	0,2	-0,1
	(●) PPI a/a (%) di agosto	-	1,7	1,7
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di agosto	-	2,2	2,1

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

11 settembre 2019

10:10 CET

Data e ora di produzione

11 settembre 2019

10:14 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	379	0,09	15,32
FTSE MIB	21.869	-0,55	19,35
FTSE 100	7.268	0,44	8,02
Xetra DAX	12.269	0,35	16,19
CAC 40	5.593	0,08	18,23
Ibex 35	9.078	0,75	6,30
Dow Jones	26.909	0,28	15,36
Nikkei 225	21.598	0,96	7,91

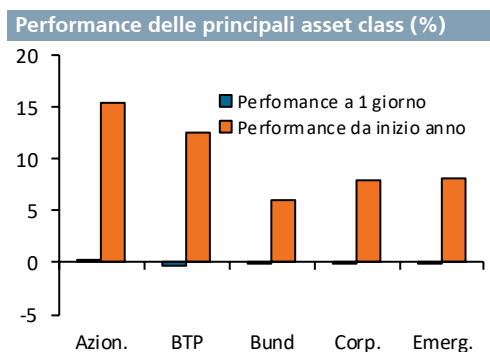
Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,30	1,70	-77,10
BTP 10 anni	1,02	7,70	-172,10
Bund 2 anni	-0,84	1,40	-23,30
Bund 10 anni	-0,55	3,80	-78,90
Treasury 2 anni	1,68	8,32	-81,18
Treasury 10 anni	1,73	8,78	-95,26
EmbiG spr. (pb)	195,82	0,47	-42,59
Main Corp.(pb)	48,94	1,14	-39,43
Crossover (pb)	243,90	4,22	-109,79

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	1,10	-0,17	3,59
Dollaro/yen	107,46	0,38	2,01
Euro/yen	118,64	0,20	5,56
Euro/franco svizzero	1,09	-0,06	2,73
Sterlina/dollaro USA	1,23	-0,02	3,15
Euro/Sterlina	0,89	-0,15	0,45
Petrolio (WTI)	57,40	-0,78	26,40
Petrolio (Brent)	62,38	-0,34	15,95
Gas naturale	2,58	-0,19	-6,25
Oro	1.491,30	-0,81	16,36
Mais	361,50	2,05	-9,06

Nota: per le valute un num pos. indica un rafforzamento della divisa estera vs euro (per Dollaro/yen rafforz. dello yen vs dollaro)



Nota: TR EFFAS Bloomberg per BTP e Bund, TR IBOXX Eur Liquid Corporate per Corp. indice IPM EuroEmbiG per Emerg. Fonte:

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 (-0,55% a 21.869)

LEONARDO: programma britannico Tempest. L'Italia aderisce al programma britannico Tempest per la costruzione di un velivolo caccia multi-ruolo europeo di sesta generazione. La firma della dichiarazione d'intenti per collaborare al programma tra i direttori degli armamenti di Italia e Gran Bretagna si è tenuta ieri a Londra. Per quanto riguarda l'Italia il progetto coinvolgerà Leonardo.

MEDIOBANCA: cessione portafoglio mutui. Secondo fonti di stampa (MF) la controllata CheBanca avrebbe ceduto un portafoglio di mutui da 136,8 milioni di euro all'hedge fund americano D.E. Shaw. Secondo la stessa fonte a seguito dell'operazione l'NPL ratio di CheBanca scenderebbe al 2% dal 4% di giugno.

Altri titoli

FINCANTIERI: in attesa di decisione Antitrust UE. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) l'Antitrust UE potrebbe rendere nota, nel giro di un paio di mesi, la propria decisione sull'acquisizione della quota di maggioranza della francese Chantiers de l'Atlantique da parte del gruppo italiano.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Unipol Gruppo	4,75	2,33	1,88	1,70
Saipem	4,57	1,40	6,19	6,06
Ubi Banca	2,49	1,39	13,60	10,71
Ferrari	137,55	-5,98	0,65	0,53
Nexi	9,29	-4,24	1,63	0,99
Amplifon	21,44	-4,11	1,37	0,86

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,09% a 379)

Germania – Xetra Dax (+0,35% a 12.269)

BAYER: ridotto il numero dei membri del CdA. Il Consiglio di Sorveglianza di Bayer ha deciso di ridurre il numero di componenti del Consiglio di Amministrazione da sette a cinque a decorrere dal 1° di gennaio 2020. La decisione si inserisce nel progetto di riorganizzazione e di efficientamento dell'intero Gruppo.

BASF: perdita di un potenziale acquirente di una divisione della compagnia. La statunitense Standard Industries ha annunciato di non volere presentare un'offerta durante il prossimo round di contrattazioni per l'acquisto dell'unità chimica di Basf, che vede così ridotta la propria platea di potenziali acquirenti alla sola svizzera LafargeHolcim. L'annuncio dell'intenzione di BASF di procedere ad una revisione strategica della propria divisione risale ormai ad ottobre dell'anno scorso.

Francia – CAC 40 (+0,08% a 5.593)

SANOFI: concluso l'accordo con Lexicon Pharmaceuticals. Sanofi ha annunciato la conclusione dell'accordo con Lexicon Pharmaceuticals relativo allo sviluppo e la commercializzazione del farmaco Zynquista nella cura del diabete di tipo 1 e 2. Sanofi pagherà pertanto 260 mln di dollari.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Unibail-Rodamco-Westfield	126,00	5,35	0,73	0,72
Banco Santander	3,72	2,88	61,14	52,62
Bayer	69,07	2,69	2,78	3,63
Airbus	122,30	-3,58	0,87	1,09
Adidas	269,85	-2,60	0,49	0,65
Safran	139,35	-2,18	1,06	0,81

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

USA – Dow Jones (+0,28% a 26.909)

CHEVRON: possibile espansione in Qatar. Secondo fonti giornalistiche (IlSole24Ore) la compagnia statunitense sarebbe stata invitata, insieme ad Eni, Shell e Exxon, a partecipare ad un'asta per un progetto di espansione nella regione North Field del Qatar, zona notoriamente ricca di gas naturale.

Nasdaq (-0,04% a 8.084)

APPLE: svelate le novità della mela. Nella tarda serata di ieri allo Steve Jobs Theater di Cupertino, Apple ha presentato le novità e gli ampliamenti della propria gamma prodotti e servizi. Sul versante iPhone svelati tre nuovi modelli, senza nessuna reale innovazione che non fosse già attesa dal mercato, salvo l'ennesimo avanzamento in termini di performance della Cpu. Sorprende invece la nuova politica di prezzi dell'azienda: l'iPhone 11, il modello entry-level, avrà un prezzo di partenza di circa 700 dollari, 50 dollari in meno del modello analogo presentato un anno prima. La novità più importante arriva però dal fronte servizi: il primo novembre Apple lancerà la propria piattaforma di video streaming, TV+, con un prezzo di sottoscrizione di soli 4,99 dollari al mese. L'intento non dichiarato sarebbe quello di spiazzare i principali competitors, primi fra tutti Netflix (prezzo base di 8,99 dollari al mese) e Amazon, chiaro sintomo della volontà dell'azienda di Cupertino di spingere sulla diversificazione del proprio business, con un particolare orientamento verso il settore dei servizi.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Dow	46,32	4,21	0,93	1,18
Boeing e	369,49	2,99	0,69	0,79
Caterpillar	130,29	2,39	0,99	0,95
McDonald's	209,68	-3,49	0,85	0,85
Visa	176,35	-2,86	2,15	2,06
Walt Disney	135,79	-2,19	1,42	1,94

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Baidu - Spon Adr	110,40	5,08	1,12	1,45
Illumina	276,04	3,45	0,49	0,40
Mylan	21,88	3,26	1,57	2,08
Synopsys	135,25	-4,25	0,47	0,46
Starbucks	90,35	-4,05	2,73	2,45
Cadence Design Sys	65,77	-3,86	0,71	0,79

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

Giappone – Nikkei 225 (+0,96% a 21.598)

Nuova seduta in rialzo per il Nikkei, la settima consecutiva, grazie soprattutto agli acquisti sui comparti finanziario e automobilistico. Il clima di propensione al rischio risulta alimentato anche dalle ultime distensioni sul fronte

commerciale, con la Cina che ha deciso di esentare dai dazi alcuni prodotti alimentari statunitensi. L'indice nipponico rinnova, in tal modo, i massimi delle ultime settimane, approssimandosi alla barriera tecnica di forte valenza posta in area 21.792-21.823 punti.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di luglio	-0,7 -0,1
	(●) Produzione industriale a/a (%) di luglio	-0,7 0,3
Francia	(●) Produzione industriale m/m (%) di luglio	0,3 0,5
	(●) Produzione industriale a/a (%) di luglio	-0,2 0,4
	Produzione manifatturiera m/m (%) di luglio	0,3 0,8
Regno Unito	Produzione manifatturiera a/a (%) di luglio	-0,3 0,1
	(●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia) di agosto	28,2 -
Giappone	(●) Tasso di disoccupazione ILO a 3 mesi (%) di luglio	3,8 3,9
	(●●) Ordini di componentistica industriale a/a (%) di agosto, prel.	- 37,1

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_wp_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: Elisabetta Ciarini