

Occhi puntati sulla produzione industriale

Temi della giornata

- Azionario: il maggior ottimismo circa i negoziati tra USA e Cina spingono Wall Street a registrare nuovi massimi di periodo.
- Risorse di base: le quotazioni petrolifere restano toniche sfruttando i tagli OPEC e le sanzioni a Iran e Venezuela ma restano i dubbi sulla domanda.
- Paesi emergenti: la Banca centrale neozelandese conferma i tassi invariati a 1,75%.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area euro	(●) Produzione industriale m/m (%) di dicembre	-	-0,4	-1,7
	(●) Produzione industriale a/a (%) di dicembre	-	-3,3	-3,3
Regno Unito	CPI armonizzato m/m (%) di gennaio	-	-0,7	0,2
	CPI armonizzato a/a (%) di gennaio	-	1,9	2,1
	(●) CPI m/m (%) di gennaio	-	-0,8	0,4
	(●) CPI a/a (%) di gennaio	-	2,6	2,7
USA	(●●) CPI m/m (%) di gennaio	-	0,1	0,0
	(●●) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di gennaio	-	0,2	0,2
	(●●) CPI a/a (%) di gennaio	-	1,5	1,9
	(●●) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di gennaio	-	2,1	2,2

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

13 febbraio 2019

10:00 CET

Data e ora di produzione

13 febbraio 2019

10:05 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	351	0,77	6,84	
FTSE MIB	19.805	1,12	8,08	
FTSE 100	7.133	0,06	6,02	
Xetra DAX	11.126	1,01	5,37	
CAC 40	5.056	0,84	6,88	
Ibex 35	8.983	0,52	5,19	
Dow Jones	25.426	1,49	8,99	
Nikkei 225	21.144	1,34	5,64	

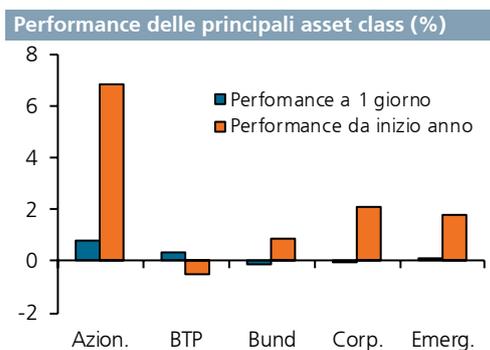
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	0,53	-5,70	5,80	
BTP 10 anni	2,84	-5,60	10,20	
Bund 2 anni	-0,57	0,70	4,40	
Bund 10 anni	0,13	1,20	-11,00	
Treasury 2 anni	2,51	2,05	1,81	
Treasury 10 anni	2,69	3,41	0,35	
EmbiG spr. (pb)	221,72	-2,00	-16,69	
Main Corp.(pb)	71,67	-1,49	-16,70	
Crossover (pb)	309,64	-5,73	-44,04	

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	1,13	0,43	1,15	
Dollaro/yen	110,52	0,06	-0,78	
Euro/yen	125,10	0,49	0,41	
Euro/franco svizzero	1,14	0,62	-1,25	
Sterlina/dollaro USA	1,29	0,30	-1,12	
Euro/Sterlina	0,88	0,14	2,24	
Petrolio (WTI)	53,10	1,32	16,93	
Petrolio (Brent)	62,42	1,48	16,02	
Gas naturale	2,69	1,74	-5,72	
Oro	1.310,50	0,23	2,26	
Mais	378,25	1,48	0,87	

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 (1,12% a 19.805)

ATLANTIA: cessione da parte di Abertis della partecipazione in Hispasat. Atlantia ha annunciato che Abertis ha raggiunto l'accordo per la cessione della propria quota pari all'89,7% detenuto in Hispasat, operatore satellitare, a Red Electrica. L'operazione dovrà comunque ricevere l'autorizzazione da parte del Governo spagnolo, da parte delle Autorità per la concorrenza iberica e portoghese. Il controvalore della transazione si aggira intorno ai 949 mln di euro.

UNICREDIT: possibile cessione di ulteriori NPL. Secondo quanto riportato da Milano e Finanza, Unicredit sarebbe pronta a cedere un'altra tranche di NPL per un controvalore nominale di 2,5 mld di euro. Si tratterebbe di posizioni sia garantite che non, sulla base dell'operazione già effettuata lo scorso anno.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Pirelli & C	6,07	6,12	2,62	2,00
STMicroelectronics	14,68	5,39	5,84	5,58
Salvatore Ferragamo	18,39	3,66	0,39	0,46
Prysmian	18,03	-1,07	1,62	1,47
Davide Campari-Milano	7,94	-0,63	2,20	1,97
Amplifon	16,31	-0,55	0,53	0,50

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

Zona Euro – Euro Stoxx (0,77% a 351)

Francia – CAC 40 (0,84% a 5.056)

MICHELIN: utili 2018 sopra le attese e outlook 2019 incoraggiante. Il gruppo francese ha annunciato di aver chiuso l'esercizio 2018 con un utile netto in calo dell'1,4% a 1,7 mld di euro a fronte di un fatturato a 22,02 mld di euro, sostanzialmente stabile su base annua, ma al di sopra delle stime di consenso ferme a 21,6 mld di euro. L'utile operativo è cresciuto dell'1,2% a 2,77 mld di euro, anch'esso al di sopra delle attese di mercato che risultavano pari a 2,68 mld di euro, grazie a una favorevole politica dei prezzi e a una debolezza meno accentuata dei volumi di vendita nel 4° trimestre. Inoltre, il Gruppo ha beneficiato anche degli effetti di un'attenta politica di contenimento dei costi, che dovrebbe proseguire anche nel 2019, per il cui esercizio Michelin ha rilasciato obiettivi incoraggianti nonostante le difficili condizioni di mercato.

Olanda – Aex (0,6% a 534)

SHELL: acquisiti i diritti per blocchi petroliferi in Egitto. Secondo quanto riportato da fonti del Ministero dell'Energia egiziano, Shell ha ottenuto i diritti per lo sviluppo di tre blocchi petroliferi oltre a partecipare con altre importanti società come Eni e Exxon Mobil alla gara per l'assegnazione di concessioni per l'estrazione di gas in Egitto.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Kering	465,80	3,28	0,32	0,26
Fresenius Se & Co	47,02	3,02	1,72	1,86
Basf	65,00	2,67	2,79	2,78
Orange	13,22	-0,68	6,29	6,69
Nokia	5,44	-0,51	18,05	19,66
Unibail-Rodamco-Westfield	153,88	-0,31	0,46	0,51

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

Temi del giorno

Risultati societari – Italia ed Europa

Principali società **Heineken, Akzo Nobel**

Fonte: Thomson Reuters-Datastream

USA – Dow Jones (1,49% a 25.426)

AMAZON E GM: trattative per investire in società produttrice di pick up. Amazon e General Motors sono in trattative per investire in Rivian Automotive LLC, attiva nella produzione di pick up elettrici e concorrente di Tesla. Secondo fonti di mercato l'accordo potrebbe valere 1-2 mld di dollari in modo da acquisire quote di minoranza nella società start up del Michigan, che a fine novembre ha lanciato un pick up e un SUV completamente elettrici a sette posti. Nel caso in cui l'accordo venisse trovato potrebbe essere annunciato già a febbraio.

Nasdaq (1,46% a 7.415)

APPLE: secondo IDC, calano a doppia cifra le consegne di iPhone in Cina. La società di ricerca IDC ha riportato che le consegne di iPhone in Cina nel 4° trimestre sono diminuite del 19,9% rispetto a un calo pari al 9,7% del mercato. Apple ha smesso di pubblicare i dati sulle vendite di iPhone e iPad da alcuni mesi. La quota di mercato in Cina si sarebbe così ridotta all'11,5% dal precedente 12,9%, in seguito al rallentamento dell'economia e al conflitto commerciale tra i due paesi, oltre al prezzo elevato degli iPhone. Infatti la concorrente Huawei nel trimestre ha conseguito un aumento delle vendite del 23,3%.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Caterpillar	132,67	2,90	0,84	1,27
3M	206,57	2,82	0,51	0,64
Dowdupont	53,36	2,62	3,25	3,46
Walt Disney	109,20	-0,22	2,02	1,89
McDonald's	173,97	-0,17	0,93	1,00
Coca-Cola	49,66	0,10	3,00	4,22

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 *
Electronic Arts	102,33	5,23	6,59	2,40
Lululemon Athletica	157,32	5,03	0,67	0,75
Micron Technology	40,40	4,72	8,54	8,31
Take-Two Interactive Softwre	89,25	-4,48	2,59	1,08
Gilead Sciences	65,40	-3,28	2,61	2,59
American Airlines	35,75	-2,30	1,92	2,64

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

Temi del giorno

Risultati societari - USA

Principali società **Cisco Systems**

Fonte: Thomson Reuters-Datastream

Giappone – Nikkei 225 (1,34% a 21.144)

Il clima di propensione al rischio è proseguito stamani sui mercati asiatici, con il Nikkei che ha terminato le contrattazioni con un nuovo deciso guadagno pari all'1,34%; l'indice ha così violato la prima importante barriera tecnica posta a 20.970-20.980, registrando in tal modo un nuovo massimo da metà dello scorso dicembre. Un sostegno è arrivato anche da alcune indicazioni positive sul fronte societario e da un'ulteriore debolezza dello yen.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Giappone	(••) Ordini componentistica industriale a/a (%) di gennaio, prel.	- 18,8
	(•) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di dicembre	-0,3 -0,1

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-famiglie/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: Monica Bosi