

Tregua tra Cina e Stati Uniti
Temi della giornata

- Azionario: borse europee caute in avvio di seduta, nonostante la chiusura in rialzo dei principali mercati azionari mondiali sull'accordo di massima raggiunto tra Stati Uniti e Cina sul fronte commerciale.

- Cambi: yuan che prosegue il mini trend di rafforzamento contro il dollaro in scia all'impegno cinese di non manipolare il cambio.

- Risorse di base: scarsamente sostenute dalla tregua sui dazi siglata da USA e Cina; petrolio debole su cui pesano le previsioni al ribasso della domanda.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(●) Produzione industriale m/m (%) di agosto	-	0,3	-0,4
	(●) Produzione industriale a/a (%) di agosto	-	-2,5	-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.

14 ottobre 2019
10:26 CET

Data e ora di produzione

14 ottobre 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	384	2,01	17,01
FTSE MIB	22.165	1,88	20,96
FTSE 100	7.247	0,84	7,71
Xetra DAX	12.512	2,86	18,49
CAC 40	5.665	1,73	19,76
Ibex 35	9.274	1,86	8,59
Dow Jones	26.817	1,21	14,96
Nikkei 225	21.799	1,15	8,91

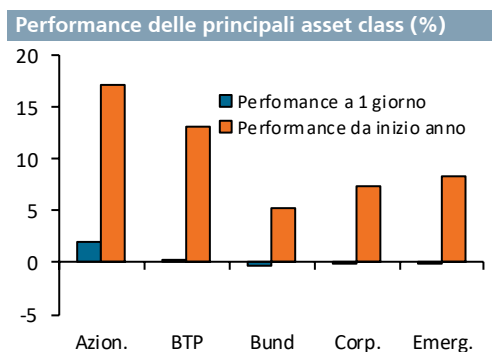
Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,24	-2,60	-71,20
BTP 10 anni	0,94	-1,60	-180,10
Bund 2 anni	-0,72	-0,80	-11,00
Bund 10 anni	-0,44	2,70	-68,40
Treasury 2 anni	1,59	4,90	-89,64
Treasury 10 anni	1,73	6,09	-95,52
EmbiG spr. (pb)	185,63	-4,05	-52,78
Main Corp.(pb)	54,31	-2,33	-34,07
Crossover (pb)	241,52	-6,68	-112,16

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	0,24	3,58
Dollaro/yen	108,29	0,36	1,25
Euro/yen	119,71	0,71	4,70
Euro/franco svizzero	1,10	0,34	2,22
Sterlina/dollaro USA	1,27	2,19	0,61
Euro/Sterlina	0,87	-1,84	2,90
Petrolio (WTI)	54,70	2,15	20,46
Petrolio (Brent)	60,51	2,39	12,47
Gas naturale	2,21	-0,18	-20,90
Oro	1.489,01	-0,42	16,19
Mais	397,75	4,60	0,06

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 Corporates per Corp. indica 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 (1,88% a 22.165)

ATLANTIA: nuovo incontro su Atlantia. Il CdA di Atlantia ha esaminato il dossier Alitalia e ha deciso di convocare una nuova riunione sul tema il 15 ottobre, quando scade il termine per la presentazione dell'offerta vincolante per la compagnia aerea. Secondo fonti di stampa (Reuters) Atlantia vorrebbe proseguire i colloqui con Ferrovie e gli altri investitori nei prossimi giorni, per cercare di arrivare a un'intesa almeno preliminare su Alitalia entro martedì.

CNH INDUSTRIAL: piano investimenti di Iveco. Il piano industriale al 2024 di Iveco, controllata di CNH Industrial, prevede investimenti pari a 4,2 miliardi di dollari a livello globale. Lo riporta Reuters citando una nota dei sindacati.

MEDIOBANCA: prese di posizione degli azionisti. Vincent Bollore si è dichiarato molto soddisfatto dell'operato dell'amministratore delegato Alberto Nagel e della sua squadra, secondo quanto riferito da varie fonti di stampa, che smentisce inoltre voci di contatto con l'altro azionista, Leonardo Del Vecchio.

TELECOM ITALIA: candidati alla presidenza. Secondo fonti di stampa (Corriere della Sera e Messaggero) l'ex direttore generale di Banca d'Italia Salvatore Rossi sarebbe in lista per la presidenza di Telecom Italia dopo le dimissioni di Fulvio Conti. Tra i candidati compaiono anche l'ex responsabile antitrust Antonio Catricalà e il presidente Assonime Innocenzo Cipolletta.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Stmicroelectronics Nv	19,20	7,11	4,35	3,96
Cnh Industrial Nv	9,82	5,73	3,70	3,93
Leonardo Spa	10,45	5,39	3,76	2,27
Nexi Spa	9,48	-0,45	1,41	1,61
Amplifon Spa	21,34	-0,28	1,03	1,23
Terna Spa	5,69	-0,21	4,21	5,65

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

Zona Euro – Euro Stoxx (2,01% a 384)

Germania – Xetra Dax (2,86% a 12.512)

SIEMENS: nuova commessa in Egitto. Siemens Gamesa, controllata del gruppo tedesco impegnata nel settore delle energie rinnovabili, firmerà un contratto di acquisto con la EETC (Compagnia di Trasmissione Elettrica Egiziana) entro poche settimane, secondo quanto deciso nell'ultima delibera del governo. L'accordo riguarderà la fornitura di un nuovo parco eolico, con capacità totale di 500 MW.

VOLKSWAGEN: sotto esame il futuro del marchio Lamborghini. Secondo indiscrezioni di stampa (Bloomberg) il gruppo tedesco sotto la guida del CEO Herbert Diess starebbe considerando una

potenziale vendita o quotazione in borsa del proprio marchio Lamborghini. Volkswagen avrebbe già iniziato i preparativi atti a trasformare il marchio italiano in una entità legale autonoma, con l'intero processo previsto concludersi entro la fine del 2020.

Spagna – Ibex (1,86% a 9.274)

TELEFONICA: al vaglio la cessione del portafoglio torri. Secondo fonti di stampa (Expansion) la compagnia spagnola avrebbe assunto la Goldman Sachs in veste di consigliere circa la possibile cessione di 50 mila torri di trasmissione. Il ricavato della vendita potrebbe aggirarsi intorno agli 830 milioni di euro. Telefonica ha declinato qualsiasi commento a proposito.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Sap Se	115,68	10,23	3,18	2,27
Societe Generale Sa	25,26	5,27	3,97	4,64
Volkswagen Ag-Pref	161,50	4,91	0,96	1,00
Unilever Nv	53,61	-0,92	3,61	3,92
Iberdrola Sa	9,21	-0,90	13,01	15,96
L'Oreal	243,20	-0,86	0,44	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 -

Fonte: Thomson Reuters-Datastream

USA – Dow Jones (1,21% a 26.817)

Nasdaq (1,34% a 8.057)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Dow	47,13	4,92	0,92	1,19
Caterpillar	128,40	4,65	0,84	0,90
3M	158,10	3,80	0,74	0,71
Mcdonald'S	209,02	-1,29	0,73	1,00
Unitedhealth Group	222,07	-0,74	1,31	1,17
Procter & Gamble	121,09	-0,70	1,80	2,11

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 *
Fastenal	36,34	17,15	2,49	1,58
Wynn Resorts	112,78	6,34	0,75	0,64
Advanced Micro Devices	29,75	4,83	9,56	11,35
Mondelez International	54,82	-1,06	1,94	2,17
Xcel Energy	63,33	-0,97	1,06	1,47
Charter Communications	423,16	-0,88	0,40	0,52

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

Temi del giorno

Risultati societari - USA

Principali società

Fonte: Thomson Reuters-Datastream

Giappone – Nikkei 225 (1,15% a 21.799)

I valori si riferiscono al giorno precedente in quanto oggi il mercato giapponese è chiuso per festività.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Germania	(●●) CPI m/m (%) di settembre, finale	0,0 0,0
	(●●) CPI a/a (%) di settembre, finale	1,2 1,2
	(●) CPI armonizzato m/m (%) di settembre, finale	-0,1 -0,1
	(●) CPI armonizzato a/a (%) di settembre, finale	0,9 0,9
USA	(●) Indice Università del Michigan di ottobre, preliminare	96'0 92,0

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 Riso, 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 Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Daniela Piccinini