

Occhi puntati sullo ZEW
Temi della giornata

- Macro: in calendario l'indice Zew tedesco di giugno e le stime finali di inflazione in area euro di maggio.
- Azionario: Wall Street moderatamente positiva con il Nasdaq che registra la performance migliore.
- Risorse di base: in calo in apertura europea mentre sale la tensione in Medioriente ed il petrolio resta debole.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(••) Indice ZEW aspettative tra 6 mesi di giugno	-	-	-1,6
	(•••) CPI armonizzato m/m (%) di maggio	-	0,2	0,2
	(••••) CPI armonizzato a/a (%) di maggio, finale	-	1,2	1,2
	(••••) CPI armonizzato core a/a (%) di maggio, finale	-	0,8	0,8
	(•) Bilancia commerciale (mld di euro) di aprile	-	-	22,5
Germania	(••) Indice ZEW di giugno	-	-5,8	-2,1
	(••) Indice ZEW situazione corrente di giugno	-	6,1	8,2
	PPI m/m (%) di maggio	-	-	0,5
	PPI a/a (%) di maggio	-	-	2,5
USA	Nuovi Cantieri di maggio	-	1235	1235
	Variazione Cantieri m/m (%) di maggio	-	0,0	5,7
	Nuovi Permessi di Costruzione di maggio	-	1290	1290
	Variazione Permessi di Costruzione m/m (%) di maggio	-	0,0	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, Settimana dei Mercati.

Principali indici azionari			
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	368	0,00	11,89
FTSE MIB	20.626	0,07	12,56
FTSE 100	7.357	0,16	9,35
Xetra DAX	12.086	-0,09	14,46
CAC 40	5.391	0,43	13,96
Ibex 35	9.132	-0,68	6,93
Dow Jones	26.113	0,09	11,94
Nikkei 225	20.973	-0,72	4,79

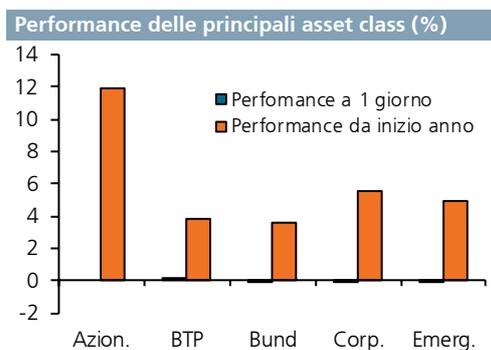
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,37	-2,70	-10,90
BTP 10 anni	2,30	-5,00	-44,40
Bund 2 anni	-0,69	0,40	-7,90
Bund 10 anni	-0,24	1,10	-48,60
Treasury 2 anni	1,87	2,82	-61,91
Treasury 10 anni	2,09	1,38	-59,00
EmbiG spr. (pb)	221,16	-1,06	-17,25
Main Corp.(pb)	60,92	-0,83	-27,45
Crossover (pb)	274,62	0,65	-79,07

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	1,12	0,16	1,97
Dollaro/yen	108,57	0,01	0,99
Euro/yen	121,89	0,16	2,97
Euro/franco svizzero	1,12	0,14	0,39
Sterlina/dollaro USA	1,26	-0,25	1,47
Euro/Sterlina	0,89	0,40	0,50
Petrolio (WTI)	51,93	-1,10	14,36
Petrolio (Brent)	60,94	-1,73	13,27
Gas naturale	2,39	-0,04	-13,55
Oro	1.339,74	-0,15	4,54
Mais	468,50	1,08	17,86

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

18 giugno 2019
10:28 CET

Data e ora di produzione

18 giugno 2019
10:30 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

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB (+0,07% a 20.626)

FCA: prosegue il trend negativo per FCA nelle immatricolazioni di maggio. Le vendite di maggio del gruppo FCA in Europa diminuiscono dell'8,3%, conducendo ad un decremento della quota di mercato del gruppo di quasi un punto percentuale rispetto a maggio 2018 (dal 7,7% al 7%), secondo i dati rilasciati da Acea. In calo tutti i marchi del gruppo: Fiat -4%, Jeep -13%, Alfa Romeo -49,3%. Performance positiva solo di Lancia/Chrysler (+19,8%). Variazione mensile in linea con l'andamento negativo da inizio anno: da gennaio a oggi le vendite di FCA sono diminuite dell'8,6% a quota 450.138 unità.

HERA: joint venture con Ascopiave. La collaborazione di Hera con Ascopiave sull'energia nel Nord Est conduce ad una joint venture di nome EstEnergy, con oltre 1 milione di clienti e un Ebitda di 69 milioni di euro. La maggioranza del capitale di EstEnergy è detenuta da Hera, con il 52%.

UNIPOL: sale a 18,5% la quota di possesso in BPER. Unipol rafforza la posizione di primo azionista di Bper tramite un investimento pari a 24 milioni di euro, con l'acquisto di 5,845 milioni di azioni. L'operazione porta così al 18,5% la partecipazione nel capitale di Bper nelle mani di Unipol, alle soglie del massimo autorizzato dalla BCE per il mese di giugno (20%).

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Diasorin	105,10	1,55	0,23	0,14
Azimut Holding	16,20	1,47	2,15	2,25
Banca Generali	23,90	1,10	0,47	0,53
Juventus Football Club	1,49	-3,41	18,67	16,70
Recordati	35,97	-2,91	0,35	0,38
Unipol Gruppo	4,12	-1,65	1,61	2,38

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

Zona Euro – Euro Stoxx (0,00% a 368)

IMMATRICOLAZIONI DI AUTO. Secondo i nuovi dati rilasciati dall'Associazione europea ACEA, le immatricolazioni di maggio in Europa (UE+Efta) sono risultate sostanzialmente invariate rispetto all'analogo periodo 2018 (+0,04%). Da inizio anno, la variazione resta negativa, seppur contenuta (-2%). A livello geografico, il mercato tedesco ha sovraperformato con un incremento delle immatricolazioni su base annua del 9,1%, a cui fa seguito la variazione positiva (+1,2%) registrata in Francia. Flessioni si sono registrate invece negli altri principali mercati: Italia (-1,2%), Gran Bretagna (-4,6%) e Spagna (-7,3%).

Germania – Xetra Dax (-0,09% a 12.086)

BAYER: possibile interesse per la divisione animali da parte di Fosun International. Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, il gruppo cinese Fosun International starebbe valutando la possibilità di acquisire la divisione dei farmaci per animali di Bayer. Quest'ultima potrebbe essere valutata intorno agli 8 mld di euro.

DEUTSCHE BANK: indiscrezioni riguardo alla creazione di una bad-bank. Secondo quanto riportato dal Financial Times, Deutsche Bank starebbe lavorando a una ristrutturazione delle attività di trading, contemplando la creazione di una "bad bank" nella quale far confluire 50 mld di euro di asset in portafoglio; questi ultimi riguarderanno soprattutto attività ritenute non più strategiche, come quelle legate al trading su azionario e tassi al di fuori dell'Europa continentale. L'annuncio della nuova riorganizzazione potrebbe avvenire in occasione della presentazione della semestrale a fine luglio.

Francia – CAC 40 (+0,43% a 5.391)

SANOFI: joint venture con Alphabet (Google). Sanofi e Alphabet (Google) hanno siglato una joint venture tramite la quale il gruppo tecnologico statunitense metterà a disposizione le proprie tecnologie nell'ambito dell'intelligenza artificiale e del cloud computing con l'obiettivo di accelerare la sperimentazione di nuovi farmaci, attraverso la comprensione di quali trattamenti funzionano, rendendo così più efficiente l'operatività di Sanofi.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Airbus	125,00	2,11	1,04	1,06
Safran	124,90	1,63	0,63	0,72
Kering	494,25	1,60	0,23	0,27
Amadeus It Group	67,28	-1,20	0,96	1,00
Engie	12,83	-1,00	5,25	6,08
Unibail-Rodamco-Westfield	134,60	-0,92	0,38	0,41

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

USA – Dow Jones (+0,09% a 26.113)

PFIZER: acquisizione di Array Biopharma. Pfizer ha annunciato di aver raggiunto un accordo per rilevare Array Biopharma, società specializzata nei farmaci tumorali, per un importo complessivo pari a 11,4 mld di dollari, comprensivo della posizione debitoria; in particolare, Pfizer offrirà 48 dollari in contanti per ogni azione Array. Pfizer stima un impatto sull'utile per azione 2019 pari a circa 0,04 -0,05 dollari, mentre per quanto riguarda l'esercizio 2020 l'effetto dovrebbe essere neutrale.

Nasdaq (+0,62% a 7.845)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi		Var % 5-30g *
			5g (M)	Var %	
Boeing	354,90	2,23	0,49	0,73	
Cisco Systems	55,40	1,19	6,23	7,33	
Exxon Mobil	75,09	1,00	3,22	3,63	
Dow	49,35	-3,52	0,95	1,22	
Nike	82,11	-1,59	1,20	1,82	
Verizon Communications	57,63	-1,12	2,76	3,64	

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		Var % 5-30g *
			5g (M)	Var %	
Incyte	81,84	5,31	0,46	0,49	
Tesla	225,03	4,70	2,66	3,30	
Facebook	189,01	4,24	4,78	4,95	
Align Technology	288,68	-5,57	0,29	0,35	
Advanced Micro Devices	29,20	-3,82	14,11	16,95	
Lam Research	172,51	-2,43	0,71	0,77	

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,72% a 20.973)

Chiusura in ribasso per il Nikkei (-0,72%), in un contesto di mercati asiatici contrastati e cauti in attesa della decisione della Fed e ancora condizionati dal clima teso nei rapporti tra USA e Cina. L'indice nipponico mostra comunque la tenuta della prima area supportiva posta a 20.932-20.907 punti.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
USA	(••) Indice Empire Manifatturiero di giugno	-8,6 11,0
	(•) Flussi di investimento estero netti (mld di dollari) di aprile	- -

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: Elisabetta Ciarini