

Listini europei poco mossi in avvio di seduta
Temi della giornata

- Azionario: nuovi dati macroeconomici superiori alle attese spingono nuovamente al rialzo Wall Street.
- Cambi: proseguono gli effetti positivi dei dati macro sul mercato del lavoro USA di ieri, anche se permangono i timori sui nuovi contagi in America.
- Risorse di base: positive ma ancora molto volatili, il petrolio apre debole ma su livelli alti dopo le performance positive di ieri.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(••) PMI Servizi di giugno	-	47,0	28,9
Area Euro	(••) PMI Servizi di giugno, finale	-	47,3	47,3
	(••) PMI Composito di giugno, finale	-	47,5	47,5
Germania	(••) PMI Servizi di giugno, finale	-	45,8	45,8
Francia	(••) PMI Servizi di giugno, finale	-	50,3	50,3
	(•) Deficit di bilancio (miliardi di Euro) di maggio	-117,9	-	-92,1
Regno Unito	PMI Servizi di giugno, finale	-	47,0	47,0

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 Valute.

3 luglio 2020
09:58 CET

Data e ora di produzione

3 luglio 2020
10:02 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	361	2,50	-10,53
FTSE MIB	19.887	2,88	-15,40
FTSE 100	6.240	1,34	-17,26
Xetra DAX	12.608	2,84	-4,83
CAC 40	5.049	2,49	-15,53
Ibex 35	7.499	3,75	-21,47
Dow Jones	25.827	0,36	-9,50
Nasdaq	10.208	0,52	13,76
Nikkei 225	22.306	0,72	-5,71

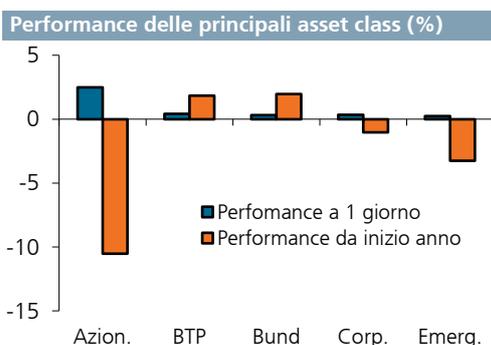
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,08	-1,80	13,00
BTP 10 anni	1,21	-6,00	-20,10
Bund 2 anni	-0,68	-2,40	-7,90
Bund 10 anni	-0,43	-3,30	-24,30
Treasury 2 anni	0,15	-0,77	-141,65
Treasury 10 anni	0,67	-0,65	-124,82
EmbiG spr. (pb)	247,04	-1,04	72,31
Main Corp.(pb)	64,04	-1,29	19,98
Crossover (pb)	368,21	-3,98	161,84

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	-0,31	0,00
Dollaro/yen	107,59	0,16	0,91
Euro/yen	120,80	-0,17	0,95
Euro/franco svizzero	1,06	-0,25	2,11
Sterlina/dollaro USA	1,25	-0,16	6,05
Euro/Sterlina	0,90	-0,16	-6,43
Petrolio (WTI)	40,65	2,08	-33,43
Petrolio (Brent)	43,14	2,64	-34,64
Gas naturale	1,73	3,77	-25,23
Oro	1.776,83	0,34	16,68
Mais	343,50	-2,00	-14,34

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

FCA: ipotesi su come ovviare al dividendo straordinario. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) Fiat Chrysler e PSA starebbero ragionando su come mantenere intatto lo schema di aggregazione evitando però la distribuzione della cedola da 5,5 miliardi di euro da parte del gruppo italiano e, a questo proposito, si starebbe valutando un dividendo in asset invece che cash. Secondo la stessa fonte i due gruppi starebbero valutando varie opzioni, dalla distribuzione di partecipate della stessa FCA ai suoi azionisti, fino all'inserimento nel perimetro della fusione di alcuni asset francesi inizialmente rimasti fuori dal progetto, come la società di componentistica Faurecia. Al momento nessuna decisione sarebbe stata presa, anche perché la cedola straordinaria sarebbe eventualmente distribuibile nel 2021 e non in quest'anno; inoltre sarà importante verificare lo stato di salute dei due gruppi a fine anno e il loro stesso valore.

Altri titoli

BANCA MPS: variazione rating. La Banca ha comunicato che, in sede di revisione annuale, l'agenzia Fitch Ratings ha rivisto il "rating watch" da "negativo" a "evolving" sui rating di lungo termine della Banca. Inoltre, a seguito di una modifica metodologica, il rating di lungo termine sui depositi è stato portato da "B" a "B+".

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
UniCredit	8,57	5,62	19,51	30,43
Banco BPM	1,36	5,01	22,78	32,47
Atlantia	14,84	4,84	2,19	2,33
Diasorin	171,30	0,18	0,22	0,49
Interpump Group	26,50	0,61	0,28	0,47
Recordati	45,73	0,68	0,40	0,59

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

BMW: investimenti per la produzione di vetture elettriche nello stabilimento in Baviera. BMW investirà circa 500 mln di euro per rafforzare la produzione di vetture elettriche nel sito produttivo di Dingolfing, in Baviera, con l'obiettivo di competere con altri principali player del settore e soprattutto con Tesla. In particolare; il Gruppo aggiungerà otto linee di produzione per la fabbricazione di moduli di batteria e motori elettrici, a cui si aggiungerebbero in seguito altre quattro linee, in modo da produrre a regime oltre 500 mila vetture all'anno entro il 2022.

DAIMLER: acquisizione di una partecipazione in Farasis Energy. Il Gruppo automobilistico tedesco ha annunciato l'acquisto di una partecipazione nel capitale di Farasis Energy, società cinese produttrice di celle per batterie elettriche. L'operazione si inserisce in un piano più ampio di partnership finalizzata allo sviluppo di tecnologie nel campo delle batterie elettriche con la finalità anche di ridurre i tempi di ricarica.

Francia – CAC 40

SANOFI: sospensione dello studio clinico sul farmaco Kevzara. Sanofi e Regeneron hanno annunciato che lo studio di fase III condotto negli Stati Uniti sul proprio farmaco Kevzara, condotto su pazienti positivi al COVID-19 sottoposti a ventilazione, non ha soddisfatto primi importanti obiettivi. Pertanto, le due società hanno preso la decisione di sospendere lo studio clinico.

Spagna – Ibex

TELEFONICA: rinnovato accordo per i diritti televisioni del calcio. Telefonica ha rinnovato l'accordo per l'acquisizione dei diritti televisivi per quattro competizioni calcistiche in Spagna (Uefa Champions League, Uefa Europa League, Uefa Europa Conference League e Uefa Youth League) per i prossimi tre anni. Il valore complessivo dell'accordo risulta pari a 975 mln di euro e prevede il pagamento di 325 mln di euro per ciascuna delle tre stagioni interessate.

Svizzera – SMI

NOVARTIS: raggiunti accordi per chiudere contenziosi in USA. Novartis ha annunciato di aver raggiunto un'intesa con le Autorità statunitensi di New York per risolvere la causa civile riguardo al pagamento di tangenti a medici per favorire propri farmaci, nel periodo tra il 2002 e il 2011. L'importo pattuito risulta pari a 678 mln di dollari. Parallelamente, Novartis ha anche concluso un accordo con il Dipartimento di Giustizia e con l'Ufficio del Procuratore generale del Massachusetts per completare l'indagine relativa al supporto fornito ad alcune fondazioni benefiche dal 2010 al 2014; in questo caso la sanzione risulta pari a 51,25 mln di dollari.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
BBVA	3,23	7,28	23,31	35,13
Banco Santander	2,29	6,65	58,74	96,24
Société Générale	15,50	5,50	6,03	9,69
Sanofi	91,96	0,94	2,17	2,89
Telefonica	4,27	1,02	31,21	32,95
Koninklijke Ahold	24,13	1,05	3,11	3,90

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

USA – Dow Jones

TESLA: consegne superiori alle attese nel 2° trimestre. Tesla ha comunicato di aver registrato, nel corso del 2° trimestre, un numero di vetture pari a 90.650 unità, in crescita del 2,5% rispetto al precedente trimestre; il dato ha anche battuto le attese di consenso che indicavano 83.071 vetture consegnate. La produzione complessiva è però calata del 20% trimestre su trimestre, a 82.272 unità.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Walgreens Boots Alliance	41,98	2,69	2,75	2,52
Pfizer	34,51	2,28	11,06	9,55
Dow	41,59	2,06	1,79	1,41
Cisco Systems	45,63	-0,93	11,95	8,88
Walt Disney	112,18	-0,73	2,83	3,00
Jpmorgan Chase	92,66	-0,64	5,70	5,15

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 *
Tesla	1208,66	7,95	3,59	2,92
DocuSign	190,99	6,72	2,02	2,09
Incyte	106,47	3,72	0,73	0,79
Splunk	199,91	-1,82	1,06	0,87
Netflix	476,89	-1,80	2,08	1,83
Facebook Inc- Class A	233,42	-1,74	12,68	7,51

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

Giappone – Nikkei 225

Chiusura positiva per la borsa di Tokyo, con il Nikkei a +0,7% e il Topix a +0,56%, in scia al rialzo di Wall Street dopo i dati occupazionali superiori alle attese, nonostante gli accresciuti timori per la progressione della pandemia. A livello settoriale le Telecomunicazioni e i titoli elettronici hanno guidato i rialzi, anche se tutti i settori hanno contribuito alla salita.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) Tasso di disoccupazione (%) di maggio, preliminare	7,8	7,9
Area Euro	(●●) Tasso di disoccupazione (%) di maggio	7,4	7,7
	PPI a/a (%) di maggio	-5,0	-4,7
	PPI m/m (%) di maggio	-0,6	-0,4
USA	(●●) Nuovi ordini all'industria m/m (%) di maggio	8,0	7,9
	(●●) Nuovi sussidi disoccupazione (migliaia di unità), sett.	1.427	1.350
	(●●) Sussidi disoccupazione cont. (migliaia di unità), sett.	19.290	19.000
	(●●●) Variazione occupati non agricoli (migliaia) di giugno	4.800	3.000
	(●●●) Tasso di disoccupazione (%) di giugno	11,1	12,5
	(●●●) Variazione occupati manifattura (migliaia) di giugno	356	425
	(●) Bilancia commerciale (miliardi di dollari) di maggio	-54,6	-53,2
	(●●) Ordini di beni durevoli m/m (%) di maggio, finale	15,7	15,8
	(●●) Ordini beni dur. Ex..trasporti m/m (%) di maggio, finale	3,7	4,0
Giappone	Base monetaria a/a (%) di giugno	6,0	-

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, Refinitiv 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, Refinitiv 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 <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

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: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chisiamo/documentazione/normative.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 (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> 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: Raffaella Caravaggi