

**Si informa che la pubblicazione Flash Mercati prende il nome di Flash Azioni**
**Listini tonici in avvio di settimana**
**Temi della giornata**

- Azionario: listini europei in rialzo in avvio di settimana, grazie a nuove operazioni di M&A e all'ottimismo riguardo al piano USA di sostegno alla crescita.

- Cambi: il dollaro resta valuta difensiva, intercettando il bisogno di asset rifugio degli operatori, anche se per ora non sembra apprezzarsi in modo significativo.

- Risorse di base: apertura al rialzo, pesa la minor avversione al rischio degli investitori, non più in fuga dalle asset class più volatili.

**In agenda per oggi**
**Dati macroeconomici in calendario**

Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(••) PMI Servizi di settembre	-	46,6	47,1
Area Euro	(••) PMI Servizi di settembre, finale	-	47,6	47,6
	(••) PMI Composito di settembre, finale	-	50,1	50,1
	(••) Vendite al dettaglio m/m (%) di agosto	-	2,5	-1,3
	(••) Vendite al dettaglio a/a (%) di agosto	-	2,4	0,4
Germania	(••) PMI Servizi di settembre, finale	-	49,1	49,1
Francia	(••) PMI Servizi di settembre, finale	-	47,5	47,5
Regno Unito	PMI Servizi di settembre, finale	-	55,1	55,1
USA	(•••) ISM non Manifatturiero di settembre	-	56,3	56,9

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

**Ultime pubblicazioni:** aggiornamento mercati.

**5 ottobre 2020**
**10:20 CET**

Data e ora di produzione

**5 ottobre 2020**
**10:25 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	355	-0,03	-12,21
FTSE MIB	19.064	0,01	-18,90
FTSE 100	5.902	0,39	-21,75
Xetra DAX	12.689	-0,33	-4,23
CAC 40	4.825	0,02	-19,29
Ibex 35	6.755	0,35	-29,27
Dow Jones	27.683	-0,48	-3,00
Nasdaq	11.075	-2,22	23,43
Nikkei 225	23.312	1,23	-1,46

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

**Principali titoli e indici obbligazionari**

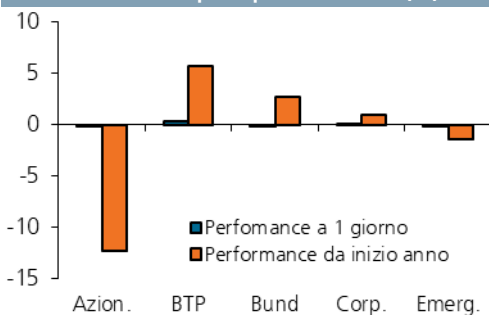
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,27	-2,20	-22,60
BTP 10 anni	0,78	-3,70	-62,80
Bund 2 anni	-0,71	-0,20	-10,80
Bund 10 anni	-0,54	0,00	-35,10
Treasury 2 anni	0,13	0,19	-144,02
Treasury 10 anni	0,70	2,31	-121,70
EmbiG spr. (pb)	225,19	0,95	50,46
Main Corp.(pb)	58,37	-0,86	14,31
Crossover (pb)	340,84	-2,30	134,47

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	1,17	-0,25	-4,34
Dollaro/yen	105,29	-0,25	3,03
Euro/yen	123,39	-0,47	-1,17
Euro/franco svizzero	1,08	-0,05	0,64
Sterlina/dollaro USA	1,29	0,32	2,47
Euro/Sterlina	0,91	-0,58	-6,96
Petrolio (WTI)	37,05	-4,31	-39,32
Petrolio (Brent)	39,27	-4,06	-40,50
Gas naturale	2,44	-3,52	0,45
Oro	1.899,84	-0,46	24,76
Mais	379,75	-0,78	-5,65

Nota: 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

**Performance delle principali asset class (%)**


Nota: 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

**TIM: finalizzato accordo con Ardian.** Telecom Italia ha perfezionato con Ardian l'accordo di investimento in Inwit, che vede TIM al 51% della holding che detiene il 30,2% della Società delle torri e il resto in mano al consorzio di investitori guidato da Ardian. TIM ha, inoltre, ceduto venerdì 02/10, per 109 milioni, l'1,2% detenuto direttamente in Inwit ad un veicolo gestito da Canson Capital Partners, che ha un'opzione per rilevare per 161 milioni anche l'ultimo 1,8% di Inwit posseduto direttamente dal Gruppo di telecomunicazioni.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Banco BPM	1,59	5,42	43,02	29,06
Saipem	1,47	3,66	16,48	14,99
Tenaris	4,25	2,31	5,49	4,65
Nexi	16,89	-3,15	1,39	1,97
Bper Banca	1,28	-2,72	10,45	6,27
Unipol Gruppo	3,67	-1,45	1,65	2,10

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

### Zona Euro – Euro Stoxx

#### Germania – Xetra Dax

**VOLKSWAGEN: recupera quote di mercato.** Nei primi 8 mesi del 2020, le consegne di auto a livello globale sono diminuite del 21,5%, arrivando a 5,6 (anno precedente: 7,1) milioni di veicoli. Il Gruppo ha sovraperformato il mercato, con una crescita della quota di mercato globale dello 0,4% rispetto all'anno precedente, raggiungendo il 13% e in Cina, mercato principale per il Gruppo, dove ha subito la minor contrazione regionale di consegne (-11,5%, alla fine di agosto). In questo mercato, il 25% delle nuove vetture appartiene al Gruppo. Nello stesso periodo, Volkswagen ha registrato il maggior calo, pari al 30,9%, nel mercato domestico dell'Europa Occidentale, colpito più duramente dalla pandemia da COVID-19. Ciò nonostante, anche in quest'area la quota di mercato è cresciuta di 0,8 punti percentuali, arrivando al 23,7%. Alla fine del 2° trimestre la liquidità netta della Divisione Automotive è arrivata a un risultato solido di 18,7 miliardi di euro. Secondo le affermazioni del CEO Diess tutte le previsioni a medio e lungo termine devono continuare a tener conto di notevoli incertezze, e dipenderanno dall'evoluzione della pandemia.

#### Francia – CAC 40

**TOTAL: punta al green poiché la pandemia ha gravato sui combustibili fossili e ridimensionato la domanda di petrolio.** Il Gruppo punta sempre più all'energia pulita poiché la crisi dovuta alla pandemia ha gravato decisamente sui combustibili fossili e ridimensionato la domanda di petrolio. La divisione esplorazione e produzione ha registrato una perdita nel 2°

trimestre, mentre i margini di raffinazione sono crollati. La Società ha affermato che la sua unica raffineria francese redditizia nel trimestre è stata l'impianto di biocarburanti di La Mede.

**VINCI: offre 6,1 mld di dollari per l'unità industriale dell'iberica ACS.** Il Gruppo ha offerto 6,1 mld di dollari pari a 5,2 mld di euro per l'unità industriale della spagnola ACS (Actividades de Construcción y Servicios), di cui 2,8 mld in contanti per rafforzare le sue attività nel settore dell'energia e dei servizi di pubblica utilità. A tal proposito, il Gruppo sta intensificando gli accordi dopo una serie di transazioni minori; l'unità ACS gestisce anche le reti del gas, dell'acqua e delle ferrovie. L'acquisizione rappresenterebbe per Vinci l'accordo più significativo da quando ha accettato di acquisire una quota di maggioranza nell'aeroporto di Gatwick nel 2018.

#### I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Vinci	73,34	4,41	1,36	1,17
Essilorluxottica	118,50	2,82	0,80	0,61
Ing Groep	6,15	1,74	17,95	20,30
Bayer	44,94	-3,03	7,87	3,88
Amadeus It	46,21	-1,91	0,98	1,20
Volkswagen	132,00	-1,71	1,20	1,25

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

### USA – Dow Jones

#### Nasdaq

#### I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Dow	47,31	2,60	1,22	1,32
Caterpillar	149,94	2,20	0,63	0,84
McDonald's	222,67	1,40	0,76	0,93
Amgen	245,41	-3,91	1,16	1,55
Apple	113,02	-3,23	26,82	44,59
Microsoft	206,19	-2,95	10,62	12,74

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 *
Ross Stores	96,22	1,47	0,77	0,93
Splunk	194,80	1,16	0,64	0,78
Marriott International -CI A	95,25	0,95	1,03	1,13
Tesla	415,09	-7,38	10,46	18,93
Dexcom	384,52	-7,08	0,31	0,32
Activision Blizzard	78,30	-5,30	2,19	2,59

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

## Giappone – Nikkei 225

Avvio di settimana in rialzo per il Nikkei (+1,23%) che beneficia di un clima generale di distensione sui mercati, con gli investitori che tornano a essere cautamente ottimisti riguardo all'approvazione del nuovo pacchetto statunitense di stimolo alla crescita. In tal senso, aiutano le indiscrezioni riguardo a una imminente uscita dall'ospedale del presidente Trump a cui si aggiunge anche la debolezza dello yen. In tal modo, il listino nipponico archivia una delle migliori performance giornaliere degli ultimi mesi.

## Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Area Euro	(●●●) CPI armon. m/m (%) di agosto, prel.	0,1	0,1
	(●●●) CPI stima flash a/a (%) di settembre	-0,3	-0,2
	(●●●) CPI armon. core a/a (%) di sett., prel.	0,2	0,4
Francia	(●) Deficit di bilancio (mld euro) di agosto	-165,7	-
USA	(●●) Nuovi ord. all'indust. m/m (%) agosto	0,7	0,9
	(●●●) Var. degli occupati non agricoli (migliaia) di settembre	661	859
	(●●●) Tasso di disoccup. (%) di settembre	7,9	8,2
	(●●●) Var. degli occupati nel settore Manifatturiero (migliaia) di settembre	66	35
	(●) Ind. Università del Michigan di sett., fin.	80,4	79,0
	(●●) Ordini di beni durevoli m/m (%) di agosto, finale	0,5	0,4
	(●●) Ordini di beni durevoli escl. trasporti m/m (%) di agosto, finale	0,6	0,4

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.

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).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Refinitiv, 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 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 il sito internet Prodotti e Quotazioni ([www.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com](http://www.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com)) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>, 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 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 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 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 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: Sonia Papandrea