

Si informa che la pubblicazione Flash Mercati prende il nome di Flash Azioni

Trump interrompe i negoziati per il piano fiscale

Temi della giornata

- Azionario: seduta in ribasso per Wall Street dopo le dichiarazioni di Trump riguardo al rinvio dopo le elezioni dei colloqui per il nuovo piano fiscale.
- Cambi: il dollaro risale marginalmente, in linea con la ripresa della richiesta di asset rifugio, visto lo stop alla trattativa sul pacchetto fiscale USA.
- Risorse di base: dopo il forte rialzo di ieri, gli investitori riducono la loro esposizione a causa dell'interruzione delle trattative sul pacchetto di stimoli negli Stati Uniti.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario

Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di agosto	-	3,8	-2,2
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di agosto	-	-	-7,2
Germania	(●●) Produzione industriale m/m (%) di agosto	-0,2	1,5	1,4
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di agosto	-9,6	-8,7	-10,0
Francia	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di agosto	-7,7	-	-7,0
USA	(●) Credito al consumo (miliardi di dollari) di agosto	-	14,0	12,3
Giappone	(●●) Indicatore anticipatore di agosto, preliminare	88,8	89,0	86,7

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

7 ottobre 2020

10:25 CET

Data e ora di produzione

7 ottobre 2020

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

Principali indici azionari

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	360	0,42	-10,91
FTSE MIB	19.430	0,85	-17,34
FTSE 100	5.950	0,12	-21,11
Xetra DAX	12.906	0,61	-2,59
CAC 40	4.895	0,48	-18,11
Ibex 35	6.936	1,44	-27,36
Dow Jones	27.773	-1,34	-2,68
Nasdaq	11.155	-1,57	24,32
Nikkei 225	23.423	-0,05	-0,99

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	-0,29	-1,60	-24,50
BTP 10 anni	0,78	-3,20	-63,60
Bund 2 anni	-0,69	0,60	-9,30
Bund 10 anni	-0,51	0,30	-32,20
Treasury 2 anni	0,15	0,20	-142,24
Treasury 10 anni	0,74	-4,64	-118,22
EmbiG spr. (pb)	222,04	-0,57	47,31
Main Corp.(pb)	54,56	-2,22	10,50
Crossover (pb)	323,18	-10,24	116,81

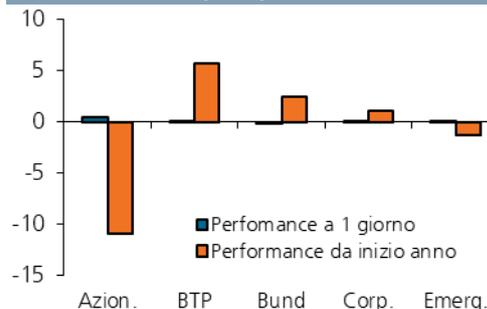
Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,18	-0,05	-4,92
Dollaro/yen	105,62	-0,13	2,73
Euro/yen	124,43	-0,18	-2,03
Euro/franco svizzero	1,08	-0,11	0,68
Sterlina/dollaro USA	1,30	-0,18	2,32
Euro/Sterlina	0,91	0,14	-7,41
Petrolio (WTI)	40,67	3,70	-33,39
Petrolio (Brent)	42,65	3,29	-35,38
Gas naturale	2,52	-3,63	3,83
Oro	1.903,97	-0,65	25,03
Mais	385,00	1,45	-4,35

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

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

SETTORE BANCHE. Il Presidente del Consiglio, Giuseppe Conte, ha aperto alla revisione della riforma delle banche di credito cooperativo (BCC), richiamando l'attenzione sui vincoli pensati per le grandi banche, che possono costituire un freno per i prestiti erogati dalle BCC.

BANCA MPS-BANCO BPM: possibile interesse del Credit Agricole. Secondo fonti di stampa (il Messaggero e Reuters) il Ministero del Tesoro avrebbe avuto colloqui con il Crédit Agricole per sondare un eventuale interesse su MPS, ma la Banca avrebbe preso tempo. Il quotidiano ricorda che la Banca francese sarebbe più interessata ad un'aggregazione con il Banco BPM.

TELECOM ITALIA: S&P peggiora outlook. L'agenzia S&P Global ha peggiorato l'outlook relativo al rating del debito a lungo termine di Telecom Italia TIM, portandolo da Stabile a Negativo. Secondo fonti di stampa (Bloomberg) la decisione sarebbe stata presa sulla base dell'ipotesi di un calo del fatturato nel corso del 2020.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Pirelli & C	3,86	6,46	3,27	2,65
Banco BPM	1,66	5,61	49,27	30,16
Unicredit	7,45	5,49	15,46	17,95
Nexi	16,86	-3,22	3,55	2,31
Amplifon	30,54	-2,86	0,61	0,63
Italgas	5,14	-2,74	2,23	1,72

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Sul fronte epidemiologico: l'OMS avallora le ipotesi che per fine anno sia pronto un vaccino anti-COVID. Dopo la revisione progressiva dei candidati vaccini di Pfizer e Astra-Zeneca, l'OMS avallora le ipotesi che per fine anno sia pronto un vaccino anti-COVID. Secondo i dati raccolti dalla Johns Hopkins University, oltre 35,5 milioni di persone in tutto il mondo sono state infettate da COVID-19, con 1,04 milioni di deceduti. In Europa, il tasso di infezione è "lentamente ma costantemente in aumento" in Germania e Italia, mentre proseguono i numeri decisamente elevati in Spagna e Francia che secondo alcune ipotesi potrebbero aver superato il picco della loro seconda ondata.

Germania – Xetra Dax

BMW: vendite globali del Gruppo in aumento nel 3° trimestre. BMW ha dichiarato che le vendite globali del Gruppo sono aumentate dell'8,6% a 675.680 veicoli nel 3° trimestre riducendo il calo da inizio anno al 12,5% su base annua. Il

marchio BMW dell'azienda ha registrato una crescita delle vendite del 9,8% nel 3° trimestre, con 585.336 unità. Analizzando lo spaccato geografico in Cina, le vendite di BMW e Mini sono aumentate del 31% nello stesso periodo, mentre in Europa sono cresciute del 7,1%. Per quanto riguarda i suoi veicoli elettrici, il gruppo BMW ha consegnato 54.719 unità nel 3° trimestre, con un aumento di quasi il 47% su base annua.

Francia – CAC 40

TOTAL: acquisita partecipazione in un progetto di energia solare in Francia. Total ha annunciato l'acquisizione del 20% del progetto di produzione di energia solare offshore dislocato al largo della costa meridionale della Francia. L'impianto ha una capacità complessiva di 30 MW e consentirà a Total di proseguire nella sua strategia di rafforzamento della posizione nel settore delle energie rinnovabili.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Banco Santander	1,71	6,23	60,90	67,30
BNP Paribas	33,04	5,02	4,50	4,59
Ing Groep	6,61	4,97	17,84	20,26
Kone	72,92	-2,88	0,83	1,22
Sanofi	84,87	-1,91	1,87	1,92
Adyen	1600,00	-1,84	0,11	0,14

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

USA – Dow Jones

PFIZER: Revisione progressiva del candidato vaccino per accelerare l'approvazione potenziale. L'Agenzia europea per i medicinali ha affermato la progressiva revisione del candidato vaccino BNT162b2; tale revisione è uno strumento normativo per accelerare la valutazione di un farmaco o vaccino promettente durante un'emergenza sanitaria. La revisione deriva dai primi risultati di studi clinici e non clinici che suggeriscono che il farmaco "innesca la produzione di anticorpi" e di cellule del sistema immunitario note come cellule T, che prendono di mira il coronavirus che causa la malattia. "La revisione progressiva continuerà fino a quando non saranno disponibili prove sufficienti per supportare una richiesta formale di autorizzazione all'immissione in commercio", ha affermato l'EMA nella dichiarazione ed ha aggiunto che "verranno esaminati anche tutti i dati disponibili sulla sicurezza del vaccino e sulla sua qualità (come i suoi ingredienti e il modo in cui viene prodotto)". La domanda deve essere presentata per vendere farmaci all'interno dell'Unione Europea. Lo scorso 1° ottobre l'EMA aveva avviato una revisione anche per il candidato vaccino di AstraZeneca (AZN), in fase di sviluppo con l'Università di Oxford del Regno Unito.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Procter & Gamble	139,61	0,16	2,34	2,16
Cisco Systems	38,57	0,00	8,68	8,77
IBM	121,97	-0,03	1,13	1,17
Boeing	159,54	-6,81	3,11	2,56
Apple	113,16	-2,87	27,71	41,28
Microsoft	205,91	-2,12	9,99	12,52

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

Nasdaq

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Trip.Com Group -Adr	32,03	2,53	1,35	1,82
Splunk	198,19	2,12	0,65	0,78
Fiserv	102,36	1,53	1,60	2,07
Electronic Arts	124,84	-4,50	0,94	1,03
Ebay	49,66	-4,08	2,58	3,48
Incyte	88,60	-4,01	0,57	0,58

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

Giappone – Nikkei 225

NIKKEI. Chiusura flat (-0,05%) per il Nikkei al termine di una seduta debole e condizionata dal calo di Wall Street di ieri. Le preoccupazioni degli investitori tornano a concentrarsi sulla crescita economica dopo che il presidente Trump ha interrotto i colloqui per un nuovo pacchetto di aiuti all'economia, posticipandoli dopo le elezioni.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Germania	(••) Ordini all'industria m/m (%) agosto	4,5	2,8
	(••) Ordini all'industria a/a (%) agosto	-2,2	-3,8
Regno Unito	PMI Costruzioni di settembre	56,8	54,0
USA	(•) Bilancia comm. (miliardi di dollari) agosto	-67,1	-66,2

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) 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 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 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 Risso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea