

Listini europei in rialzo sostenuti da Auto e Bancari

Temi della giornata

- Azionario: Wall Street su nuovi livelli record grazie ai vaccini e al rinnovato ottimismo riguardo al pacchetto di stimolo alla crescita.
- Cambi: consolida il dollaro che scambia sotto area 1,2150 in apertura in Europa, allontanandosi dalla soglia di 1,22 sfiorata la scorsa settimana.
- Risorse di base: apertura positiva in scia al petrolio ed ai metalli industriali; permane un clima di cauto ottimismo.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario

Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Germania	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di ottobre	19,4	18,5	20,6
Giappone	(●●) Ordini di componentistica industr. a/a (%) di novembre, prel.	8,0	-	-6,0
	(●●) Ordini di macchinari m/m (%) di ottobre	17,1	2,5	-4,4
	(●●) Ordini di macchinari a/a (%) di ottobre	2,8	-11,2	-11,5

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

9 dicembre 2020

09:58 CET

Data e ora di produzione

9 dicembre 2020

10:03 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	393	-0,03	-2,71
FTSE MIB	22.053	-0,24	-6,18
FTSE 100	6.559	0,05	-13,04
Xetra DAX	13.278	0,06	0,22
CAC 40	5.561	-0,23	-6,98
Ibex 35	8.228	-0,58	-13,84
Dow Jones	30.174	0,35	5,73
Nasdaq	12.583	0,50	40,24
Nikkei 225	26.818	1,33	13,36

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	-0,42	-1,20	-37,10
BTP 10 anni	0,59	-2,00	-82,20
Bund 2 anni	-0,77	-1,40	-17,20
Bund 10 anni	-0,61	-2,50	-42,20
Treasury 2 anni	0,15	1,00	-141,83
Treasury 10 anni	0,92	-0,49	-99,96
EmbiG spr. (pb)	197,19	1,97	22,46
Main Corp.(pb)	47,41	0,19	3,36
Crossover (pb)	240,80	-1,60	34,43

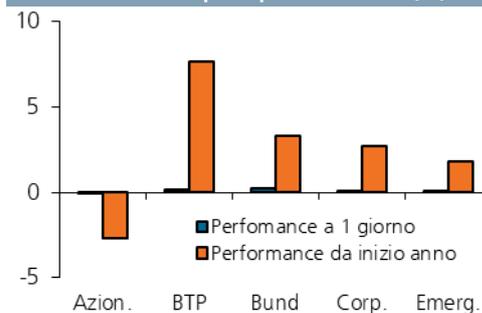
Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,21	-0,15	-7,89
Dollaro/yen	104,13	0,13	4,10
Euro/yen	126,15	-0,02	-3,44
Euro/franco svizzero	1,08	-0,23	0,81
Sterlina/dollaro USA	1,34	-0,01	-0,75
Euro/Sterlina	0,91	-0,13	-7,10
Petrolio (WTI)	45,60	-0,35	-25,32
Petrolio (Brent)	48,84	0,10	-26,00
Gas naturale	2,40	-0,29	-11,80
Oro	1.872,94	0,40	22,99
Mais	419,75	-1,00	2,07

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 (%)



Note: TR EFFAS Bloomberg per BTP e Bund, TR IBOXX Eur Liquid Corporates per ICorp., indice JPM EuroEmbiG per Emerg. Fonte: Bloomberg

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB

ENI: crescita nelle energie rinnovabili. La Società intende espandere la propria presenza nel settore delle energie rinnovabili in Europa, negli Stati Uniti e nel Pacifico sviluppando i propri progetti e tramite piccole acquisizioni. Lo ha dichiarato Massimo Mondazzi, direttore generale Energy Evolution di Eni.

FIAT CHRYSLER: in attesa del via libera europeo alla fusione con PSA. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore), l'autorizzazione dell'Antitrust europeo alla fusione di FCA con PSA potrebbe arrivare già la settimana prossima e, comunque, prima della pausa natalizia.

GENERALI: assicurazione innovativa a Hong Kong. Generali Hong Kong ha annunciato oggi il lancio di una Bill Insurance, la prima sul mercato, una soluzione innovativa creata per coprire le spese individuali, pagando una somma forfettaria nel caso in cui l'assicurato sia ricoverato in ospedale per più di 3 giorni consecutivi.

MONCLER: accordo per acquisire il brand Stone Island. La Società ha annunciato l'acquisizione del 70% Sportswear Company (che detiene il marchio Stone Island) che valorizza l'intera Società a 1,15 miliardi di euro. Tale valore corrisponde a un multiplo di 16,6 volte l'EBITDA 2020 (pari a 68 milioni con un margine del 28%) e a un multiplo di 13,5 volte l'EBITDA 2021. Il corrispettivo per l'acquisto delle azioni verrà versato per cassa da Moncler fino a 748 milioni e la parte rimanente in azioni Moncler di nuova emissione al prezzo di 37,5 euro, pari alla media degli ultimi tre mesi (la famiglia Rivetti azionista di Sportswear Company) sottoscriverà, infatti, azioni di nuova emissione.

SNAM: accordo di collaborazione con Linde. La Società ha siglato un accordo con la tedesca Linde, azienda leader a livello globale nel settore ingegneristico e nei gas industriali, per sviluppare progetti legati all'idrogeno e alle relative infrastrutture in Europa. Le due Società lavoreranno insieme per promuovere tecnologie chiave nella filiera dell'idrogeno, valutando opportunità di investimento congiunte in progetti commerciali negli ambiti produzione, distribuzione, compressione e stoccaggio. L'AD di Linde ha dichiarato che l'idrogeno avrà un ruolo significativo nel raggiungimento degli obiettivi del Green Deal europeo.

UNICREDIT: dichiarazioni del Presidente. Il presidente designato di UniCredit, Pier Carlo Padoan, ha precisato in una intervista al Corriere della Sera di domenica che l'uscita dell'AD Jean-Pierre Mustier non è correlata alle ipotesi di acquisizione del Monte dei Paschi. Bensì è dovuta, ha spiegato Padoan, ad una diversità di opinioni riguardo la strategia di integrazione fuori dall'Italia. Il Presidente ha aggiunto che il nuovo Amministratore Delegato dovrà avere "un forte standing internazionale, conoscenza

consolidata del sistema bancario, leadership inclusiva e visione strategica".

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Moncler	44,90	2,05	1,16	0,93
Recordati	43,66	1,09	0,31	0,44
Diasorin	171,20	0,71	0,16	0,28
Leonardo	6,33	-2,34	10,58	13,64
Infrastrutture Wireless	10,35	-1,99	2,58	2,54
Unicredit	7,92	-1,42	33,32	29,12

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

BMW-AMAZON: accordo nel digitale e nei servizi cloud. BMW e la divisione AWS di Amazon hanno annunciato una collaborazione nel segmento digitale, che permetterà al Gruppo automobilistico tedesco di ampliare i servizi di digitalizzazione e l'innovazione tecnologica. Verranno sviluppate soluzioni basate sui cloud, con BMW che trasferirà a AWS i dati delle unità aziendali inclusi alcuni sistemi IT e database per le funzioni legate alla vendita, produzione e manutenzione. In tal modo, tutte le parti interessate, dai produttori di componenti ai meccanici, potranno beneficiare di una maggiore visibilità e di maggiori conoscenze sulle vetture prodotte.

Olanda – Aex

SHELL: ampliamento della presenza in Cina nel segmento downstream. Secondo indiscrezioni di mercato (fonte Bloomberg), Shell potenzierà gli investimenti e la presenza nel segmento downstream nell'importante mercato cinese. In particolare, il Gruppo si concentrerà nella fornitura di carburanti, lubrificanti e prodotti petrolchimici, per tener conto della crescente domanda come conseguenza dell'aumento della popolazione e dell'incremento della ricchezza nel Paese asiatico e della revoca delle restrizioni sugli investimenti stranieri nel settore.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Nokia	3,44	3,07	15,28	25,56
Adyen	1724,00	2,50	0,07	0,10
Siemens	114,40	1,76	1,38	2,06
Amadeus It	62,74	-2,70	1,56	1,82
Industria De Diseno Textil	26,88	-2,61	2,69	9,40
Flutter Entertainment	162,00	-1,88	0,47	0,51

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

USA – Dow Jones

PFIZER: possibile estensione della quantità di vaccino al Governo statunitense. Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Pfizer e il Governo statunitense starebbero discutendo un nuovo contratto che preveda la fornitura di un quantitativo aggiuntivo di dosi del vaccino, rispetto ai 100 mln di dosi originarie. Nel frattempo, secondo un documento redatto dalla FDA (Food and Drug Administration), preparatorio alla riunione per deliberare la commercializzazione del vaccino Pfizer-BioNTech, quest'ultimo darebbe già un'elevata protezione da COVID-19 dopo 10 giorni dalla prima somministrazione, anche se come indicato precedentemente sarà necessario un richiamo 28 giorni dopo.

Nasdaq

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi		Var % 5-30g *
			5g (M)	Var %	
Dow	54,55	2,52	0,88		1,17
Johnson & Johnson	151,55	1,73	2,07		2,46
3M	172,46	1,36	0,74		0,83
Walgreens Boots Alliance	41,99	-1,04	2,91		3,01
Boeing	236,57	-0,67	3,05		2,95
Home Depot	261,72	-0,35	1,45		1,18

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 %	
Pinduoduo -Adr	157,49	7,29	2,74		3,80
Moderna	169,86	6,48	5,93		4,96
Splunk	160,97	3,44	2,78		0,86
Charter Communications -A	663,37	-2,55	0,31		0,42
Dollar Tree	109,46	-2,22	0,76		0,74
Booking Holdings	2086,65	-1,98	0,09		0,14

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

Giappone – Nikkei 225

Chiusura in guadagno di oltre 1 punto percentuale per la borsa di Tokyo, con il Nikkei a +1,33% e il Topix a 1,17%. A guidare i rialzi l'ottimismo per i vaccini contro il coronavirus, alimentati dalle nuove news provenienti da Pfizer-BioNTech, secondo le quali il vaccino darebbe già un'elevata protezione da COVID-19 dopo 10 giorni dalla prima somministrazione.

VENDITE DI AUTO IN CINA. Secondo i nuovi dati rilasciati dalla China Passenger Car Association, le vendite retail di vetture sono aumentate su base annua del 7,8% a 2,11 milioni di unità nel corso di novembre: si tratta del quinto rialzo mensile consecutivo, alimentando ulteriormente l'ottimismo riguardo alle prospettive di uno dei più importanti mercati automobilistici mondiali. Un contributo ancora importante è arrivato dal segmento delle vetture elettrificate ed elettriche, le cui vendite sono raddoppiate a 169 mila unità.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Area Euro	(●●●) PIL t/t (%) del 3° trimestre, stima finale	12,5 12,6
	(●●●) PIL a/a (%) del 3° trimestre, stima finale	-4,3 -4,4
	(●●) Consumi privati t/t (%) del 3° trimestre	14,0 13,2
	(●●) Investimenti t/t (%) del 3° trimestre	13,4 13,7
	(●●) Indice ZEW aspettative tra 6 mesi di dic.	54,4 -
Germania	(●●) Indice ZEW di dicembre	55,00 46,0
	(●●) Indice ZEW situazione corrente di dic.	-66,5 -66,0
Francia	(●) Bilancia comm. (miliardi di euro) di ott.	-3,7 -
USA	(●●) Produtt. t/t ann. (%) del 3° trimestre, fin.	4,6 4,9
	(●) Costo del lavoro unità di prodotto t/t ann. (%) del 3° trim, finale	-6,6 -8,9
	Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di ottobre
	(●) PIL t/t (%) del 3° trimestre, stima finale	5,3 5,0
	(●) PIL a/a (%) del 3° trimestre, stima finale	22,9 21,4
	Deflatore del PIL a/a (%) del 3° trimestre, stima finale	1,2 1,1

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

Calendario dati macro (lunedì)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Germania	(●●) Produzione industriale m/m (%) di ottobre	3,2 1,6
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di ottobre	-3,0 -4,6
USA	(●) Credito al consumo (miliardi di dollari) di ott.	7,22 15,5
Giappone	(●●) Indicatore anticipatore di ottobre, prel.	93,8 93,3

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 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