

I listini europei provano una timida reazione
Temi della giornata

- Azionario: Wall Street archivia la peggiore seduta dallo scorso marzo.
- Cambi: dollaro in moderato recupero dai minimi registrati nelle ultime giornate.
- Risorse di base: prima settimana in ribasso da aprile per il petrolio.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	Tasso di disoccupazione trimestrale del 1° trimestre	-	8,8	9,7
Area Euro	(●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-	-20,0	-11,3
	(●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-	-26,6	-12,9
Francia	(●) CPI m/m (%) di maggio, finale	0,1	0,0	0,0
	(●) CPI a/a (%) di maggio, finale	0,4	0,2	0,2
	CPI armonizzato m/m (%) di maggio, finale	0,2	0,0	0,0
	CPI armonizzato a/a (%) di maggio, finale	0,4	0,2	0,2
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di aprile	-	-11,0	-12,5
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-	-14,3	-4,2
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-	-19,3	-8,2
	(●●) Produzione manifatturiera m/m (%) di aprile	-	-15,3	-4,6
	(●●) Produzione manifatturiera a/a (%) di aprile	-	-20,1	-9,7
USA	(●) Indice Università del Michigan di giugno, preliminare	-	76,0	72,3
Giappone	(●●) Produzione industriale m/m (%) di aprile, finale	-9,8	-	-9,1
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di aprile, finale	-15,0	-	-14,4

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

Principali indici azionari			
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro Stoxx	344	-4,27	-14,86
FTSE MIB	18.807	-4,81	-19,99
FTSE 100	6.077	-3,99	-19,43
Xetra DAX	11.970	-4,47	-9,65
CAC 40	4.816	-4,71	-19,45
Ibex 35	7.278	-5,04	-23,78
Dow Jones	25.128	-6,90	-11,95
Nikkei 225	22.305	-0,75	-5,71

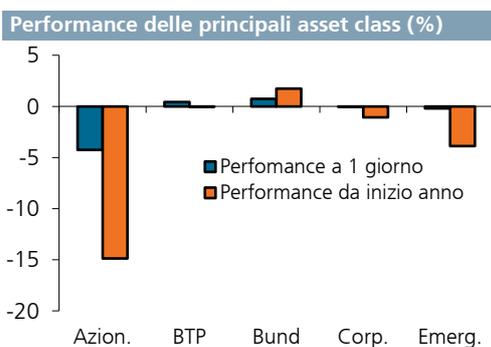
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,27	-2,20	32,00
BTP 10 anni	1,50	-5,20	8,70
Bund 2 anni	-0,65	-3,40	-4,80
Bund 10 anni	-0,41	-8,30	-22,90
Treasury 2 anni	0,20	3,00	-137,24
Treasury 10 anni	0,67	-5,73	-124,85
EmbiG spr. (pb)	255,41	11,15	80,68
Main Corp.(pb)	70,50	3,68	26,45
Crossover (pb)	397,06	22,73	190,69

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	1,14	0,10	-1,18
Dollaro/yen	106,68	-0,50	1,75
Euro/yen	121,21	-0,41	0,61
Euro/franco svizzero	1,07	-0,60	1,69
Sterlina/dollaro USA	1,26	-1,02	4,80
Euro/Sterlina	0,90	1,12	-6,29
Petrolio (WTI)	36,34	-8,23	-40,48
Petrolio (Brent)	38,55	-7,62	-41,59
Gas naturale	1,81	1,85	-21,28
Oro	1.727,58	0,77	13,45
Mais	335,00	0,98	-16,46

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

12 giugno 2020
10:28 CET

Data e ora di produzione

12 giugno 2020
10:33 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 (-4,81% a 18.807)

ATLANTIA: risultati del 1° trimestre. La Società ha chiuso il 1° trimestre con una perdita di pertinenza del Gruppo di 10 milioni di euro, rispetto all'utile di 157 milioni dell'anno precedente. I ricavi operativi sono stati pari a 2,21 miliardi, con un decremento del 10% su base omogenea; l'EBITDA si è attestato a 1,27 miliardi, con una flessione del 16% su base omogenea. L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 era pari a 35,47 miliardi in diminuzione di 1,25 miliardi rispetto al saldo al 31 dicembre 2019. I risultati del trimestre risentono dell'impatto della pandemia causata dal COVID-19 sulle concessionarie autostradali e aeroportuali del Gruppo che hanno visto una flessione del traffico sulla rete autostradale così ripartito: -20,7% in Italia, -12,1% in Spagna, -10,7% in Francia, -13,4% in Cile, -1,9% in Brasile. Per quanto riguarda il traffico passeggeri: -33,3% Aeroporti di Roma e -21,0% Aéroports de la Côte d'Azur. Riguardo alla trattativa in corso con il Ministero dei Trasporti per la concessione di Autostrade per l'Italia, il Gruppo ha dichiarato che la controllata "mantiene la facoltà di avvalersi di tutti gli strumenti convenzionali a tutela, pur continuando a confidare in una rapida e positiva soluzione della vicenda".

GENERALI: definito arbitrato su BSI. La società ha chiuso un accordo con BTG Pactual che pone fine all'arbitrato per la cessione di BSI che prevede il pagamento di un importo pari a 245 milioni di franchi svizzeri a favore di BTG Pactual a titolo di indennizzo e aggiustamento di prezzo. L'accordo comporta un impatto netto sui conti del 1° semestre di 183 milioni di euro.

MONCLER: sigla licenza nei profumi. Moncler ha siglato una licenza esclusiva con la francese Interparfums per la produzione e distribuzione di profumi e prodotti correlati. Interparfums è un'azienda che crea fragranze e cosmetici di alta gamma e l'accordo di licenza esclusivo a livello mondiale sarà valido fino al 31 dicembre 2026, con una potenziale estensione di 5 anni. Inoltre, la Società ha dichiarato che i conti del 1° semestre saranno segnati in modo importante dalla crisi innescata dalla pandemia di COVID-19, che ha portato nella prima parte dell'anno alla chiusura di negozi e siti produttivi in molti Paesi del mondo.

Altri titoli

FINCANTIERI: commessa navi militari in Egitto. Secondo fonti di stampa (Corriere della Sera), il premier Conte avrebbe disposto il via libera definitivo alla commessa da 1,2 miliardi di euro per la vendita di due navi militari all'Egitto, nonostante i malumori interni alla maggioranza.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Diasorin	167,80	2,32	0,51	0,51
Fincobank	11,58	-0,86	5,58	3,85
Davide Campari	7,31	-1,64	3,07	2,28
Cnh Industrial	5,93	-11,82	11,42	6,16
Atlantia	13,84	-9,16	2,12	1,96
Pirelli & C	3,86	-8,54	4,71	3,79

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-4,27% a 344)

Germania – Xetra Dax (-4,47% a 11.970)

LUFTHANSA: possibile piano di riduzione della forza lavoro. Secondo indiscrezioni di stampa riportate anche da Bloomberg, il Gruppo tedesco starebbe pianificando un taglio della forza lavoro a livello internazionale fino a 26 mila unità, per far fronte alle conseguenze della crisi economica scaturita dalla pandemia. Il Gruppo vorrebbe evitare licenziamenti diretti ma utilizzare una disoccupazione parziale attraverso accordi negoziali con i sindacati. La metà della riduzione dei posti di lavoro dovrebbe concentrarsi in Germania.

Olanda – Aex (-3,4% a 540)

UNILEVER: unificazione della struttura societaria con sede a Londra. Il Gruppo ha deciso di abbandonare la doppia struttura societaria anglo-olandese per concentrarsi su un'unica con sede a Londra. L'obiettivo è quello di razionalizzare l'intera struttura rendendola più flessibile, ribaltando la precedente decisione del 2018 che vedeva l'opzione di trasferire tutta la sede legale in Olanda.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Unilever	47,39	0,49	6,34	5,08
L'Oreal	264,70	-0,71	0,70	0,58
Deutsche Boerse	150,60	-1,44	0,83	0,67
Airbus	67,06	-10,54	6,92	4,12
Société Générale	14,30	-9,37	15,03	9,32
Banco Santander	2,20	-9,30	132,34	86,77

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

USA – Dow Jones (-6,9% a 25.128)

CATERPILLAR: prolungamento della chiusura di alcuni impianti. Secondo quanto riportato da Bloomberg, il Gruppo statunitense avrebbe deciso di proseguire nella chiusura di alcuni importanti impianti produttivi (soprattutto in Brasile) per via della domanda ancora debole. Occorre considerare che stagionalmente il 2° trimestre dell'anno è quello che presenta una maggiore operatività in vista anche del più ampio utilizzo nella stagione estiva di macchinari per il movimento terra.

EXXON MOBIL: posticipato l'ampliamento della raffineria di Beaumont. Il Gruppo petrolifero statunitense ha annunciato di posticipare l'espansione della raffineria di Beaumont di un anno, come conseguenza della debole domanda di prodotti petroliferi e in modo da salvaguardare la liquidità aziendale. L'impianto, che rappresenterebbe la più grande raffineria degli Stati Uniti, doveva essere completato nel 2022.

Nasdaq (-5,27% a 9.493)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Walmart	120,09	-0,88	2,29	2,11
Procter & Gamble	116,26	-2,49	2,13	2,13
Verizon Communications	56,45	-2,76	4,29	4,25
Boeing	170,00	-16,42	9,20	4,80
Dow	39,26	-9,91	1,52	1,30
IBM	118,01	-9,13	1,67	1,31

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 *
Zoom Video Comm.	222,07	0,48	3,59	3,13
Regeneron Pharmaceuticals	596,16	-1,72	0,43	0,67
Take-Two Interactive Softw.	134,92	-1,74	0,89	0,91
United Airlines	33,32	-16,11	21,72	12,61
Expedia	77,73	-11,03	1,83	1,49
Netapp	41,14	-10,99	1,11	0,89

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,75% a 22.305)

Chiusura in ribasso per il Nikkei, in scia alla pesante flessione registrata ieri da Wall Street a causa delle maggiori preoccupazioni sulla ripresa economica dopo la nuova ondata di contagi da coronavirus negli Stati Uniti. L'indice nipponico limita comunque il calo sull'attesa di nuovi possibili interventi di sostegno da parte della Banca Centrale nella riunione della prossima settimana.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)			
Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-19,1	-24,0
	(●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-42,5	-41,1
USA	(●●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), sett.	1.542	1.550
	(●●) Sussidi di disoccupazione. continuativi (migliaia di unità), sett.	20.929	20.000
	(●) PPI m/m (%) di maggio	0,4	0,1
	(●) PPI esclusi alim. ed energia m/m (%) di mag.	-0,1	-0,1
	(●) PPI a/a (%) di maggio	-0,8	-1,2
	(●) PPI esclusi alim. ed energia a/a (%) di mag.	0,3	0,5

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-famiglia/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: Sonia Papandrea