

Avvio di settimana positivo per i listini azionari
Temi della giornata

- Titoli di Stato: partenza di settimana cauta in attesa di BCE e Consiglio Europeo.
- Azionario: listini sostenuti dalle speranze sul vaccino contro COVID-19.
- Corporate: mercato in fase laterale, supportato dagli acquisti delle banche centrali.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Giappone	(●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di maggio		-3,7	-6,0

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

13 luglio 2020
10:25 CET

Data e ora di produzione

13 luglio 2020
10:29 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	0,98	-10,91
FTSE MIB	19.768	1,34	-15,91
FTSE 100	6.095	0,76	-19,19
Xetra DAX	12.634	1,15	-4,64
CAC 40	4.970	1,01	-16,85
Ibex 35	7.321	1,16	-23,33
Dow Jones	26.075	1,44	-8,63
Nasdaq	10.617	0,66	18,33
Nikkei 225	22.785	2,22	-3,69

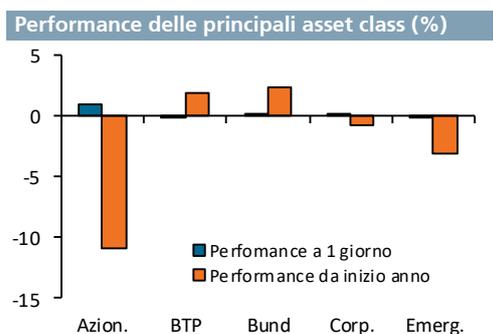
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,09	0,40	14,00
BTP 10 anni	1,23	0,20	-18,60
Bund 2 anni	-0,69	-0,50	-8,80
Bund 10 anni	-0,47	-0,20	-28,00
Treasury 2 anni	0,15	0,21	-141,62
Treasury 10 anni	0,64	3,12	-127,28
EmbiG spr. (pb)	250,14	4,32	75,41
Main Corp.(pb)	63,35	-0,07	19,30
Crossover (pb)	376,52	3,10	170,15

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	1,13	0,13	-0,78
Dollaro/yen	106,93	-0,25	1,55
Euro/yen	120,86	-0,10	0,75
Euro/franco svizzero	1,06	0,24	2,03
Sterlina/dollaro USA	1,26	0,13	4,79
Euro/Sterlina	0,90	0,02	-5,84
Petrolio (WTI)	40,55	2,35	-33,59
Petrolio (Brent)	43,24	2,10	-34,48
Gas naturale	1,81	1,46	-22,16
Oro	1.798,70	-0,27	18,55
Mais	337,25	-3,30	-15,90

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

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. Nel corso del fine settimana, Autostrade per l'Italia ha inviato al MIT la proposta relativa al potenziale nuovo schema di accordo per conservare la concessione sulla gestione delle autostrade. Una proposta piuttosto articolata, che secondo la Società ottempera le richieste avanzate dal Governo emerse durante il tavolo di confronto con il Ministro delle Infrastrutture. I punti chiave, intorno ai quali ruota l'offerta, sono sostanzialmente due: il mantenimento degli impegni sul fronte degli investimenti, ossia i 14,5 miliardi a suo tempo dichiarati, e l'accettazione del modello Art (quello definito dall'Autorità dei trasporti) per quanto riguarda le tariffe sui nuovi investimenti. Attorno a questi due punti sono stati inserite altri due temi: l'impegno a portare in Consiglio di Amministrazione di Aspi un aumento di capitale funzionale al riassetto azionario della Società e, infine, una nuova formula che parzialmente rivisita un passaggio cruciale del decreto Milleproproghe, ossia quello della revoca unilaterale della concessione.

ENEL-TELECOM ITALIA: aggiornamento su rete unica. Il Ministro dell'Economia e delle Finanze, Roberto Gualtieri, sollecita un accordo in tempi brevi sulla rete unica a banda larga, chiedendo a Enel di firmare un'intesa preliminare con TIM entro fine luglio. Secondo fonti di stampa (Reuters, Il Sole 24 Ore), il ministro Roberto Gualtieri, avrebbe sollecitato Enel a raggiungere un accordo con Telecom Italia entro fine mese. Il Ministero del Tesoro, che è il principale azionista di entrambi i soci di Open Fiber, si è attivato per cercare di dare una svolta a un dossier che da troppo tempo è in fase di stallo. Da oltre un anno Telecom, CDP ed Enel hanno avviato, almeno formalmente, colloqui riservati per verificare la possibilità di unire le forze per lo sviluppo di una rete telefonica ad alta velocità.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
STMicroelectronics	25,35	5,06	3,02	3,13
Interpump Group	26,92	3,14	0,21	0,45
Mediobanca	6,76	2,77	3,85	10,20
Recordati	45,60	-1,19	0,32	0,53
Saipem	2,09	-0,76	11,01	14,29
Infrastrutture Wireless Ital	9,22	-0,70	1,13	2,26

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

VOLKSAWGEN: sentenza della Corte di Giustizia europea riguardo alle varie cause nazionali. La Corte di Giustizia europea ha sentenziato che ciascun possessore di un veicolo Volkswagen, riconosciuto inquinante perché dotato di un

dispositivo per alterare le emissioni, potrà intentare causa contro il Gruppo tedesco in qualsiasi tribunale nazionale. Il verdetto giunge dopo che un tribunale austriaco si era trovato nella necessità di determinare se fosse competente o meno della causa promossa da un'associazione di consumatori contro Volkswagen. Quest'ultima si trova ancora coinvolta in vari contenziosi promossi a suo carico con l'obiettivo di ottenere risarcimenti per la perdita di valore dei veicoli diesel, oggetto di manomissioni per truccare i test relativi alle emissioni inquinanti.

Francia – CAC 40

ENGIE: a settembre il nuovo CEO. il Presidente della Società, Jean-Pierre Clamadieu, ha annunciato che a settembre sarà nominato un nuovo CEO, con l'obiettivo di averlo in carica entro fine anno. La Società aveva nominato temporaneamente il segretario generale Claire Waysand, dopo l'uscita del precedente CEO Kocher la cui strategia non aveva incontrato il favore del mercato e del Governo francese.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
ING Groep	6,35	4,62	24,63	34,76
Anheuser-Busch Inbev	47,18	4,23	2,13	2,82
Airbus	65,45	3,53	2,18	4,02
Koninklijke Philips	41,57	-0,87	1,87	2,58
Deutsche Post Ag-Reg	34,00	-0,35	3,96	4,64
Unilever	46,28	-0,34	3,30	4,74

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

USA – Dow Jones

GILEAD SCIENCES: esiti migliori con l'utilizzo del Remdesivir rispetto alla terapia tradizionale. La Società ha annunciato che uno studio avanzato comparativo tra l'utilizzo del farmaco antivirale Remdesivir e di cure tradizionali contro il COVID-19 ha dimostrato come nel primo caso si sia arrivati ad un tasso di recupero clinico migliore riducendo anche il rischio di mortalità. In particolare, circa tre quarti dei pazienti trattati con il Remdesivir hanno mostrato un recupero nella seconda settimana contro il 59% di quelli trattati con metodi tradizionali; inoltre, il tasso di mortalità nel primo caso è risultato pari al 7,6% contro il 12,5% del secondo.

NIKE: apertura in Cina di un nuovo concept store ad alta tecnologia. Il Gruppo ha aperto un nuovo concept store ad alta tecnologia a Guangzhou, in Cina, con una gamma di tecnologie di vendita al dettaglio all'avanguardia. All'interno del negozio, di oltre 2mila metri quadrati suddiviso in tre piani, i clienti potranno trovare, oltre ai prodotti, esperienze e servizi collegati all'app Nike, come Nike Experiences, ovvero una nuova funzione che rappresenta una piattaforma per connettersi e partecipare agli sport in quella città. Il sistema

dell'app è così parte integrante del negozio e consente ai consumatori di seguire settimanalmente gli eventi sportivi locali e di parteciparvi, oltre a offrire l'accesso ai workshop con gli atleti Nike. Infine, l'app consentirà ai clienti di scansionare qualsiasi capo di abbigliamento con la loro fotocamera per ricevere prezzi, livelli di stock e informazioni sul prodotto.

CHEVRON: sul petrolio peserà la seconda ondata. secondo l'International Energy Agency, nonostante la buona domanda di petrolio nel 2° trimestre, la seconda ondata di diffusione del virus mette a rischio il recupero del prezzo del petrolio. Ne fanno le spese le società petrolifere come Chevron che registra un calo superiore al 4% nella seduta di venerdì.

COCA COLA: confermato dividendo. La Società, dopo la chiusura del mercato, ha confermato venerdì un dividendo trimestrale di 0,25 dollari, pagabile il 7 agosto ai detentori del titolo registrati il 24 luglio. Il rendimento forward si pone così allo 0,44%.

Nasdaq

APPLE: Morgan Stanley alza il target price. Morgan Stanley ha incrementato il target price della società a 419 dollari da 340. Il target price implica un aumento del 9,2% rispetto al livello attuale del prezzo, determinando un rating di Overweigh da parte dell'analista. Nel 2° trimestre il titolo avrebbe registrato acquisti significativi da parte della più grande banca norvegese per asset, la DnB.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
JPMorgan Chase & Co	96,27	5,47	4,50	5,03
Goldman Sachs	205,56	4,44	0,72	0,82
Travelers Cos	113,84	3,45	0,45	0,57
Microsoft	213,67	-0,30	9,95	11,80
Cisco Systems	46,66	-0,09	6,13	8,84
Johnson & Johnson	142,37	-0,08	1,76	2,43

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 *
Tesla	1544,65	10,78	5,43	3,45
Netflix	548,73	8,07	2,43	1,90
Fox Corp - Class A	25,32	3,90	1,80	2,24
Seattle Genetics	174,35	-3,76	0,43	0,49
Synopsys	198,01	-3,20	0,36	0,47
Regeneron Pharmaceuticals	620,86	-3,09	0,34	0,54

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

Giappone – Nikkei 225

NIKKEI: l'indice guadagna il 2,2% in una seduta caratterizzata da ottimismo, nonostante l'incremento dei contagi nel Paese. A livello settoriale sono i dei servizi di comunicazione e dell'immobiliare a trainare l'indice con rialzi superiori al 3%. In particolare, Tokyo registra un numero di casi superiore a 200 per il quarto giorno consecutivo, a causa di focolai già noti e della diffusione in alcuni night club. Il mercato nipponico risente in ogni caso favorevolmente del clima di fiducia favorevole sulla ripresa a livello globale.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%), maggio	42,1 24,0
	(●) Produzione industriale a/a (%), maggio	-20,3 -30,7
Francia	(●) Produzione industriale m/m (%), maggio	19,6 15,4
	(●) Produzione industriale a/a (%), maggio	-23,4 -24,0
	Produzione manifatturiera m/m (%), maggio	22,0 22,8
	Produzione manifatturiera a/a (%), maggio	-25,2 -23,6
USA	(●) PPI m/m (%), giugno	-0,2 0,4
	(●) PPI esclusi alim. ed energia m/m (%), giugno	-0,3 0,1
	(●) PPI a/a (%), giugno	-0,8 -0,2
	(●) PPI esclusi alim. ed energia a/a (%), giugno	0,1 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-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: Elisabetta Ciarini e Sonia Papandrea