

Avvio di settimana nuovamente cauto per i listini
Temi della giornata

- Azionario: l'emergere di nuovi focolai di coronavirus si conferma il tema di maggiore preoccupazione per i listini.
- Cambi: lo storno della valuta unica sembra essere la conseguenza dell'esito del Consiglio UE che, come atteso, ha optato per un rinvio della decisione sul Next Generation EU a luglio.
- Risorse di base: apertura di settimana debole per le materie prime, ma il tono positivo di fondo potrebbe proseguire ancora a patto che si confermi la forza del petrolio.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(••) Fiducia dei consumatori di giugno, stima flash	-	-15,0	-18,8
USA	(••) Vendite di case esistenti (mln, annualizzato) maggio	-	4,2	4,3
	(••) Vendite di case esistenti m/m (%) di maggio	-	-4,2	-17,8

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

22 giugno 2020
09:57 CET

Data e ora di produzione

22 giugno 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	356	0,30	-11,91
FTSE MIB	19.619	0,68	-16,54
FTSE 100	6.293	1,10	-16,57
Xetra DAX	12.331	0,40	-6,93
CAC 40	4.979	0,42	-16,70
Ibex 35	7.414	0,32	-22,36
Dow Jones	25.871	-0,80	-9,35
Nasdaq	9.946	0,03	10,85
Nikkei 225	22.437	-0,18	-5,15

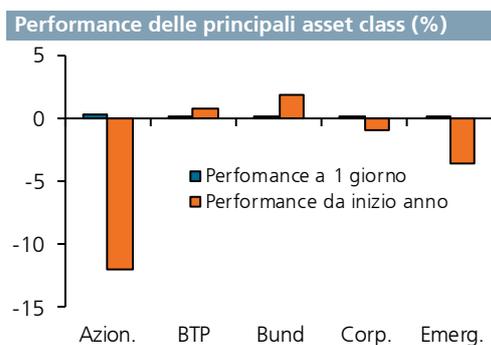
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,14	-1,40	18,40
BTP 10 anni	1,36	-2,20	-5,50
Bund 2 anni	-0,67	-1,80	-6,80
Bund 10 anni	-0,42	-0,80	-23,00
Treasury 2 anni	0,19	-0,78	-138,36
Treasury 10 anni	0,69	-1,47	-122,38
EmbiG spr. (pb)	252,22	-0,84	77,49
Main Corp.(pb)	65,97	-0,40	21,91
Crossover (pb)	383,98	2,53	177,61

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	1,12	-0,14	0,45
Dollaro/yen	106,87	-0,01	1,57
Euro/yen	119,46	-0,15	2,05
Euro/franco svizzero	1,06	-0,10	1,93
Sterlina/dollaro USA	1,24	-0,50	6,88
Euro/Sterlina	0,91	0,37	-6,92
Petrolio (WTI)	39,75	2,34	-34,90
Petrolio (Brent)	42,19	1,64	-36,08
Gas naturale	1,67	1,89	-27,53
Oro	1.743,87	1,18	14,52
Mais	337,25	0,52	-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. Il premier Giuseppe Conte in conferenza stampa ha dichiarato come sia doveroso per il Governo prendere una decisione sulla concessione autostradale al più presto, ma in assenza di una proposta accettabile sembra esserci solo una soluzione per il caso Atlantia, che si trascina ormai da troppo tempo, aggiungendo come non sia mai arrivata una proposta soddisfacente da parte del Gruppo.

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES: penale in caso di mancata fusione con PSA. Secondo fonti di stampa (*// Sole 24Ore*), negli accordi tra FCA e PSA per la fusione sarebbe prevista una penale di 500 milioni di euro se le due società dovessero abbandonare il tavolo della fusione. La cifra si dimezzerebbe se il passo indietro dovesse arrivare dalle rispettive Assemblee, il cui via libera deve arrivare entro il 31 marzo 2021 in modo da perfezionare il *closing* entro il 30 giugno 2021. Nel frattempo, FCA attende a breve l'annuncio del via libera governativo al prestito garantito da 6,3 miliardi. Tra le condizioni finali riportate da articoli di stampa (*// Sole 24 Ore*), la conferma degli investimenti di FCA in Italia, che salgono leggermente a 5,2 miliardi. Nessun problema, invece, per il dividendo straordinario che la holding olandese dovrebbe pagare nell'ambito della fusione con PSA e sul quale si erano scatenate polemiche nelle scorse settimane. Un eventuale ritardo sui progetti industriali porterebbe a congelare i dividendi oltre il termine del 31 dicembre, ma non quelli legati alla fusione.

TELECOM ITALIA: investimenti in Brasile. La controllata brasiliana Tim Participacoes ha comunicato venerdì che il suo Board ha raggiunto un accordo con l'Authority locale Anatel per il miglioramento del servizio; tale accordo prevede un investimento pari a circa 119,5 milioni di euro. La società ha convocato un CdA il 25 giugno, nel quale potrebbe discutere gli sviluppi sul dossier della fibra e possibili integrazioni con Open Fiber.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Telecom Italia	0,38	3,54	174,54	161,01
Terna	6,55	2,92	8,91	6,55
Recordati	45,39	2,62	0,95	0,61
Interpump Group	25,30	-3,88	0,82	0,42
Mediobanca	7,02	-2,12	16,73	10,24
Poste Italiane	8,22	-2,00	5,35	4,90

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

BMW: accordo per un piano di riduzione del personale. BMW ha raggiunto un accordo con i sindacati per varare un piano di riduzione del personale da 6 mila unità, che rappresenterebbe la riduzione più ampia da oltre un decennio, con l'obiettivo di garantire una riduzione dei costi nell'attuale contesto di crisi. L'accordo prevede misure che contemplano una settimana lavorativa di 38 ore o incentivi all'uscita per gli impiegati prossimi alla pensione. Inoltre, BMW non rinnoverà il contratto per 10 mila lavoratori temporanei.

RWE: accordo per l'importazione di idrogeno liquido da fonti rinnovabili. RWE ha annunciato un memorandum d'intesa con German LNG Terminal riguardo alla possibilità di importare idrogeno prodotto da fonti rinnovabili attraverso il terminale di rigassificazione a Brunsbüttel, nei pressi di Amburgo, dalla capacità di 8 mld mc/anno. La produzione nazionale tedesca di idrogeno non risulta sufficiente a soddisfare il previsto aumento della domanda, così terminali come quello di Brunsbüttel possono permettere di importare idrogeno liquido prodotto in altre regioni in cui l'energia solare ed eolica è più sviluppata e a un costo più basso.

Francia – CAC 40

SANOFI: approvazione in Cina dell'utilizzo del farmaco Dupixent. La National Medical Products Administration cinese ha approvato l'utilizzo del farmaco Dupixent per il trattamento della dermatite atopica in pazienti adulti, considerando il prodotto come necessario nella pratica clinica. Ciò rappresenta un importante passo in avanti di Sanofi nell'espansione nel mercato cinese, caratterizzato da tassi di crescita significativi.

TOTAL: progetto in Mozambico relativo al gas naturale. Total vuole incrementare la capacità produttiva del progetto relativo al gas naturale in Mozambico; in particolare, l'obiettivo è quello di raggiungere 13,1 mln di tonnellate metriche all'anno, dai precedenti 12,9 mln. Il sito dovrebbe avviare la prima produzione nel 2024, raggiungendo la piena operatività l'anno successivo, nell'ambito di un progetto dal costo complessivo di 23 mld di dollari.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Danone	65,68	3,40	2,57	1,99
SAP	123,48	2,56	4,95	3,63
Unilever	50,50	2,54	6,22	5,26
Basf	50,94	-5,68	6,30	5,19
ING	6,21	-3,35	46,72	39,89
Société Générale	14,37	-1,68	10,93	10,04

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	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Walgreens Boots Alliance	44,13	5,12	3,27	2,74
Merck & Co.	77,90	2,20	4,67	3,26
Walmart	119,85	1,58	2,76	2,21
Walt Disney	114,35	-3,40	3,71	3,50
Raytheon Technologies	64,89	-2,98	4,47	3,25
Boeing	187,02	-2,74	6,04	5,37

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 *
Biomarin Pharmaceutical	124,12	9,04	1,00	0,65
Incyte	105,40	8,26	0,88	0,74
Regeneron Pharmaceuticals	643,92	7,80	0,46	0,69
United Airlines	36,84	-6,35	16,77	14,36
Broadcom	302,77	-5,00	1,46	1,05
Fiserv	100,05	-3,83	2,14	1,78

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

Giappone – Nikkei 225

La borsa di Tokyo chiude la seduta in leggero calo, con il Nikkei a -0,18% e il Topix a -0,23%; a preoccupare i listini i nuovi dati sui contagi negli Stati Uniti, saliti di oltre 30 mila unità nella giornata di venerdì, il dato più elevato dallo scorso 1° maggio. Debolezza anche per le altre piazze asiatiche, con Hong Kong in flessione dello 0,88%, Seoul a -0,44%, mentre la piazza di Sidney chiude sulla parità.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)

Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Area Euro	(●) Partite correnti (miliardi di euro) di aprile	14,1	-
Germania	PPI m/m (%) di maggio	-0,4	-0,3
	PPI a/a (%) di maggio	-2,2	-2,0
Regno Unito	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di maggio	10,2	4,1
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio	-9,8	-14,9
Giappone	(●●) CPI a/a (%) di maggio	0,1	0,2

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.

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: Cristina Baiardi