

Timida reazione positiva per i listini europei
Temi della giornata

- Cautela sui listini in scia all'aumento dei focolai della pandemia.
- Petrolio in calo su timori economia, in scia ad aumento contagi da COVID-19.
- Cambi: modesto rafforzamento dell'euro in apertura di settimana ma con scambi in range stretti.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(●●) Fiducia dei consumatori di giugno, finale	-	-	-14,7
	(●●) Indicatore situazione economica di giugno	-	80,0	67,5
	Fiducia nel Manifatturiero di giugno	-	-19,7	-27,5
	Fiducia nei Servizi di giugno	-	-27,0	-43,6
Germania	(●●) CPI m/m (%) di giugno, preliminare	-	0,4	-0,1
	(●●) CPI a/a (%) di giugno, preliminare	-	0,6	0,6
	(●) CPI armonizzato m/m (%) di giugno, preliminare	-	0,4	0,0
	(●) CPI armonizzato a/a (%) di giugno, preliminare	-	0,6	0,5
USA	(●) Vendite di case in corso m/m (%) di maggio	-	18,9	-21,8
	(●) Vendite di case in corso a/a (%) di maggio	-	-	-34,6
Giappone	(●●) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio	-16,7	-18,2	-22,1

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

29 giugno 2020

10:30 CET

Data e ora di produzione

29 giugno 2020

10:34 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	350	-0,40	-13,44
FTSE MIB	19.124	-0,57	-18,64
FTSE 100	6.159	0,20	-18,34
Xetra DAX	12.089	-0,73	-8,75
CAC 40	4.910	-0,18	-17,87
Ibex 35	7.178	-1,26	-24,83
Dow Jones	25.016	-2,84	-12,34
Nasdaq	9.757	-2,59	8,74
Nikkei 225	21.995	-2,30	-7,02

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

Principali titoli e indici obbligazionari

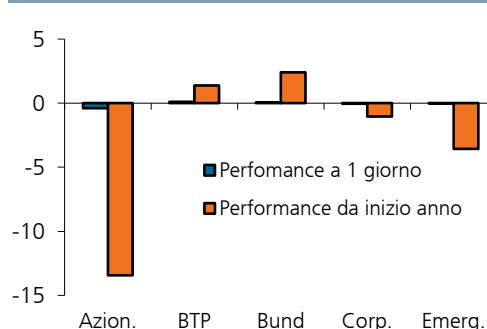
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,12	0,40	16,70
BTP 10 anni	1,29	-1,30	-12,00
Bund 2 anni	-0,70	-1,20	-10,10
Bund 10 anni	-0,48	-1,40	-29,70
Treasury 2 anni	0,17	-1,96	-140,30
Treasury 10 anni	0,64	-4,43	-127,62
EmbiG spr. (pb)	257,01	-0,75	82,28
Main Corp.(pb)	71,70	2,02	27,65
Crossover (pb)	407,66	9,50	201,29

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	0,03	-0,01
Dollaro/yen	107,14	-0,05	1,33
Euro/yen	120,32	-0,02	1,34
Euro/franco svizzero	1,06	-0,07	2,00
Sterlina/dollaro USA	1,23	-0,58	6,90
Euro/Sterlina	0,91	0,61	-7,42
Petrolio (WTI)	38,49	-0,59	-36,96
Petrolio (Brent)	41,02	-0,07	-37,85
Gas naturale	1,54	-0,13	-33,42
Oro	1.767,64	0,25	16,08
Mais	319,25	-0,39	-20,39

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

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 potrebbe prendersi tutto luglio per decidere sulla concessione di Autostrade, riportano fonti di stampa (Il Messaggero), aggiungendo che il nuovo ponte di Genova potrebbe essere pronto nell'ultima settimana di luglio.

BANCA MPS: oggi il CdA decide su NPL. Oggi si riunisce il CdA dell'Istituto per deliberare in merito al piano di scissione del portafoglio di NPL (non performing loans) da 8-9 miliardi di euro.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Snam	4,31	2,13	10,67	12,02
Atlantia	14,52	1,79	2,25	2,26
Cnh Industrial	6,02	1,76	4,74	6,63
Saipem	2,19	-4,57	10,71	15,17
Mediobanca	6,25	-4,02	8,00	10,77
Telecom Italia	0,35	-3,76	135,07	171,98

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

COMMERZBANK: possibile piano di riduzione del personale. Nell'ambito di una strategia di riduzione dei costi e miglioramento della redditività, Commerzbank starebbe per annunciare un piano di riduzione del personale di oltre 7 mila unità, oltre alla chiusura di circa 400 filiali; è quanto riportato da alcune fonti di stampa, tra cui Bloomberg, che citano indiscrezioni di persone informate sulla questione. Gli obiettivi complessivi non sono stati comunque ancora decisi con precisione, dato lo scetticismo di alcuni dirigenti che potrebbe portare a riduzioni del personale meno estreme.

Francia – CAC 40

SANOFI: il gruppo valuta un taglio del personale. Secondo quanto riportato da Reuters, il Gruppo farmaceutico francese starebbe valutando un piano di riduzione del personale pari a 1.680 posti di lavoro in Europa nell'arco di tre anni. Sempre secondo Reuters, Sanofi starebbe già discutendo con i rappresentanti del personale riguardo alle modalità di attuazione del piano.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Nokia	3,89	3,00	18,35	19,08
L'Oréal	285,10	1,46	0,47	0,60
Sap	122,12	1,09	2,83	3,64
Ing Groep	6,02	-3,57	25,89	38,46
Airbus	61,88	-3,19	3,09	4,46
Banco Santander	2,12	-3,06	61,54	100,40

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

USA – Dow Jones

EXXON: si prepara a ridurre i posti di lavoro tra il 5 e il 10%. Al pari delle principali major, il Gruppo sta preparandosi a ridurre i posti di lavoro in coerenza con la strategia di rendere la struttura organizzativa più snella ed efficiente. A tal proposito, potrebbero rimanere a casa tra il 5% e il 10% dei dipendenti con sede negli Stati Uniti, tenendo conto anche delle prestazioni.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Cisco Systems	46,31	2,41	12,69	8,82
Dow	39,80	-0,45	1,67	1,39
Pfizer	32,04	-0,87	9,54	9,05
Goldman Sachs	189,19	-8,65	0,88	0,86
Nike -Cl B	93,67	-7,62	2,84	2,12
Jpmorgan Chase & Co	92,59	-5,48	5,50	5,21

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 *
Docusign	177,58	5,45	2,36	1,99
Netapp	43,99	5,16	1,68	1,20
Ebay	50,89	3,02	5,66	5,20
Facebook Class A	216,08	-8,32	9,05	7,16
Expedia Group	77,59	-6,20	1,87	1,69
Alphabet	1359,90	-5,65	0,70	0,58

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

Giappone – Nikkei 225

La borsa di Tokyo ha chiuso in calo la prima seduta della settimana con il Nikkei a 2,3% e il Topix a -1,78% sull'aumento dei contagi da COVID-19 che potrebbe portare a nuove chiusure delle attività; la nuova ondata della pandemia sta influenzando gli operatori intimoriti dal ritmo della ripresa economica globale. La borsa nipponica ha risentito anche del dato negativo e peggiore delle attese sulle vendite al dettaglio del paese (-12,3%).

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	(●) Indice di fiducia dei consumatori di giugno	100,6	97,5
	(●) Fiducia delle imprese manifatturiere di giugno	79,8	80,0
Area Euro	(●●) M3 (%) di maggio	8,9	8,5
USA	(●) Indice Università del Michigan di giugno, finale	-	78,9
	(●●) Reddito personale m/m (%) di maggio	-4,2	-6,0
	(●) Deflatore dei consumi privati a/a (%) di maggio	0,5	0,5
	(●●) Consumi privati m/m (%) di maggio	8,2	9,3
Giappone	(●) CPI Tokyo a/a (%) di aprile	0,3	0,3

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.

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 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 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 Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi