

Mercati volatili su tensioni in Medio Oriente
Temi della giornata

- Azionario: i listini europei avviano la seduta in moderato rialzo dopo la forte volatilità che ha caratterizzato la giornata di ieri.
- Risorse di base: deboli in apertura di settimana in scia alle prese di profitto sul petrolio, dopo alcune sedute di forti rialzi.
- Cambi: resta alta la richiesta di valute rifugio come yen e franco svizzero, sul timore dell'aggravarsi della crisi in Medio Oriente.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) CPI NIC m/m (%) di dicembre, preliminare		0,2	-0,2
	(●) CPI NIC a/a (%) di dicembre, preliminare		0,5	0,2
	(●) CPI armonizzato m/m (%) di dicembre, preliminare		0,2	-0,3
	(●) CPI armonizzato a/a (%) di dicembre, preliminare		0,5	0,2
Area Euro	(●●) Vendite al dettaglio m/m (%) di novembre		0,6	-0,6
	(●●) Vendite al dettaglio a/a (%) di novembre		1,3	1,4
	(●●●) CPI armonizzato m/m (%) di novembre, preliminare		0,3	-0,3
	(●●●) CPI stima flash a/a (%) di dicembre		1,3	1
	(●●●) CPI armonizzato core a/a (%) di dicembre, prel.		1,3	1,3
USA	(●●●) ISM non Manifatturiero di dicembre		54,5	53,9
	(●●) Nuovi ordini all'industria m/m (%) di novembre		-0,7	0,3
	(●) Bilancia commerciale (miliardi di dollari) di novembre		-44,5	-47,199
	(●●) Ordini beni durevoli m/m (%) di novembre, finale		-	-2
	(●●) Ordini beni durevoli ex trasporti m/m (%) di nov,finale		-	0
Giappone	Base monetaria a/a (%) di dicembre		-	3,3

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	405	-0,56	0,16
FTSE MIB	23.581	-0,51	0,32
FTSE 100	7.575	-0,62	0,44
Xetra DAX	13.127	-0,70	-0,92
CAC 40	6.014	-0,51	0,59
Ibex 35	9.601	-0,47	0,54
Dow Jones	28.703	0,24	0,58
Nikkei 225	23.576	1,60	-0,34

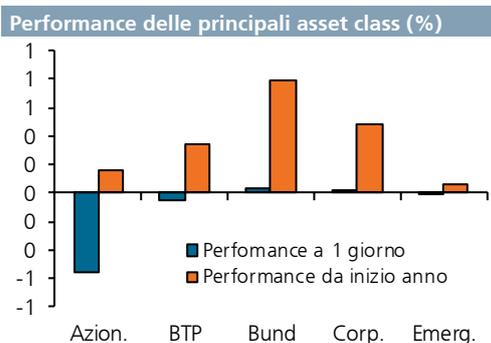
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,07	1,40	-2,60
BTP 10 anni	1,36	1,40	-5,10
Bund 2 anni	-0,63	-0,60	-2,40
Bund 10 anni	-0,29	-0,90	-10,20
Treasury 2 anni	1,54	1,99	-2,46
Treasury 10 anni	1,81	2,09	-10,85
EmbiG spr. (pb)	183,60	1,83	8,87
Main Corp.(pb)	44,94	0,31	0,88
Crossover (pb)	212,19	3,55	5,82

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	0,32	0,14
Dollaro/yen	108,37	0,26	0,22
Euro/yen	121,33	0,70	0,36
Euro/franco svizzero	1,08	-0,07	0,11
Sterlina/dollaro USA	1,32	0,67	0,65
Euro/Sterlina	0,85	-0,37	-0,51
Petrolio (WTI)	63,27	0,35	3,62
Petrolio (Brent)	68,91	0,45	4,41
Gas naturale	2,14	0,23	-2,47
Oro	1.565,74	0,87	3,19
Mais	384,75	-0,45	-0,77

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

7 gennaio 2020
10:18 CET

Data e ora di produzione

7 gennaio 2020
10:22 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 (-0,51% a 23.581)

TELECOM ITALIA: indiscrezioni su tangenti in Brasile. Secondo fonti di stampa (La Stampa) sarebbe in corso una inchiesta per accertare eventuali tangenti elargite dalla controllata brasiliana nel periodo 2002-2006 per circa 35 milioni di euro, finalizzate a conquistare il monopolio delle telecomunicazioni in Brasile.

ATLANTIA: a breve è attesa la decisione del Governo sulla concessione autostradale ad ASPI. Il Governo Italiano prenderà una decisione sulla eventuale revoca delle concessioni autostradali a breve, basandosi su valutazioni tecnico-giuridiche. La scorsa settimana sono circolate indiscrezioni di stampa relative a una trattativa per evitare la revoca e il conseguente pagamento da parte dello Stato di una penale da 6-8 miliardi di euro, molto meno di ciò che sarebbe dovuto senza le norme introdotte con il decreto "milleproroghe".

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Leonardo	10,88	2,79	1,46	2,07
Eni	14,32	1,49	9,39	10,50
Tenaris	10,30	0,59	3,05	3,92
Nexi	12,08	-3,93	1,89	2,57
Banco BPM	1,95	-2,35	23,17	20,04
StMicroelectronics	24,03	-2,28	2,43	3,08

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,56% a 405)

Francia – CAC 40 (-0,51% a 6.014)

ESSILORLUXOTTICA: subisce una frode in Thailandia. La società ha scoperto un'attività fraudolenta in uno stabilimento in Thailandia, che potrebbe avere un impatto negativo di 190 milioni di euro (circa 213 milioni di dollari) sul colosso dell'occhialeria. Il Gruppo, nato dalla fusione tra il produttore di lenti francese Essilor e il gruppo italiano degli occhiali Luxottica, ha aggiunto che i dipendenti sospettati di essere coinvolti nel caso di frode thailandese sono stati licenziati. EssilorLuxottica ha aggiunto che l'impatto negativo della frode thailandese verrà registrato nei risultati operativi del 2019.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Eni	14,32	1,49	9,39	10,50
Sanofi	91,35	0,63	1,46	2,17
Enel	7,23	0,21	16,10	24,97
Asml Holding	263,10	-1,81	0,68	0,86
Kering	590,80	-1,68	0,14	0,19
Vivendi	25,88	-1,63	2,21	2,80

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

USA – Dow Jones (0,24% a 28.703)

GENERAL MOTORS: immatricolazioni 4° trimestre e intero 2019. GM ha annunciato di aver registrato nell'intero 4°

trimestre 2019 un calo delle vendite su base annua del 6,3%, leggermente peggiore rispetto al -6% stimato dal mercato. Nel mercato nordamericano, la flessione è stata pari al 25% a causa dell'interruzione della produzione per più di un mese conseguente agli scioperi dei lavoratori. Per quanto riguarda l'intero 2019, le immatricolazioni sono calate del 2,3% a 2.887.046 unità, rappresentando però il miglior anno per quanto riguarda le vendite di crossover, raggiungendo anche record nel segmento delle vetture compatte, piccole e di lusso.

Nasdaq (0,56% a 9.071)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
McDonald's	202,33	1,12	1,02	1,02
Goldman Sachs	233,95	1,02	0,67	0,65
Walgreens Boots Alliance	59,59	0,86	1,72	1,70
Walt Disney	145,65	-0,58	1,88	2,19
American Express	124,06	-0,43	0,79	0,89
Dow	52,21	-0,40	1,47	1,20

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 *
Netflix	335,83	3,05	1,20	1,62
Vertex Pharmaceuticals	224,03	2,78	0,46	0,48
Alphabet Inc-Cl A	1397,81	2,67	0,46	0,48
Kla	175,05	-2,25	0,39	0,54
Applied Materials	59,89	-2,16	1,80	2,33
Xilinx	97,24	-2,08	0,94	1,10

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

Giappone – Nikkei 225 (1,60% a 23.576)

La borsa giapponese rimbalza in chiusura odierna su ridotti timori delle tensioni tra Stati Uniti e Iran dopo aver toccato il minimo dell'ultimo mese nella seduta precedente.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●●) PMI Servizi di dicembre	50,7
Area Euro	PPI a/a (%) di novembre	-1,5
	PPI m/m (%) di novembre	0
	(●●) PMI Servizi di dicembre, finale	52,4
	(●●) PMI Composito di dicembre, finale	50,6
Germania	(●●) PMI Servizi di dicembre, finale	52
	(●●) Vendite al dettaglio m/m (%) di novembre	1,0
	(●●) Vendite al dettaglio a/a (%) di novembre	1
Francia	(●●) PMI Servizi di dicembre, finale	52,4
Regno Unito	PMI Servizi di dicembre, finale	49,1

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/mifid.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: Monica Bosi