

Avvio cauto per le Borse europee
Temi della giornata

- Azionario: prese di profitto nella prima seduta della settimana sui listini azionari.
- Cambi: consolida il recupero del dollaro in apertura in Europa, cambio EUR/USD ancora in area 1,2150.
- Risorse di Base: apertura positiva per le commodity; le prese di beneficio sono durate lo spazio di una seduta, mentre si conferma il trend di rialzi di queste prime giornate del 2021.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di novembre	2.339,3	1.997,8	1.983,3

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Settimana dei Mercati.

12 gennaio 2021
10:05 CET

Data e ora di produzione

12 gennaio 2021
10:12 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	406	-0,73	2,10
FTSE MIB	22.722	-0,32	2,20
FTSE 100	6.798	-1,09	5,23
Xetra DAX	13.937	-0,80	1,59
CAC 40	5.662	-0,78	2,00
Ibex 35	8.358	-0,60	3,52
Dow Jones	31.009	-0,29	1,31
Nasdaq	13.036	-1,25	1,15
Nikkei 225	28.164	0,09	2,62

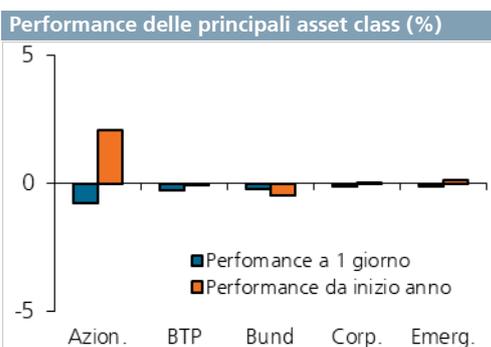
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,39	1,50	1,60
BTP 10 anni	0,56	3,30	2,10
Bund 2 anni	-0,70	0,20	0,00
Bund 10 anni	-0,50	2,30	7,30
Treasury 2 anni	0,14	1,20	2,38
Treasury 10 anni	1,15	3,07	23,28
EmbiG spr. (pb)	178,93	-1,59	-6,12
Main Corp.(pb)	48,83	1,29	1,00
Crossover (pb)	252,85	6,49	11,59

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	1,22	-0,42	0,47
Dollaro/yen	104,18	0,23	-0,85
Euro/yen	126,76	-0,24	-0,38
Euro/franco svizzero	1,08	-0,04	0,01
Sterlina/dollaro USA	1,35	-0,31	0,92
Euro/Sterlina	0,90	-0,16	-0,45
Petrolio (WTI)	52,25	0,02	7,69
Petrolio (Brent)	55,66	-0,59	7,45
Gas naturale	2,75	1,74	8,19
Oro	1.848,72	-0,02	-2,41
Mais	492,25	-0,81	1,70

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

CNH: andamento del mercato USA. Il mercato statunitense dei trattori agricoli ha registrato una crescita del 33,7% nel mese di dicembre, portando il totale sull'anno 2020 a 244,4 mila unità, in aumento del 17,7% rispetto al 2019.

POSTE ITALIANE: piano industriale a febbraio. L'Antitrust ha prescritto l'adozione di alcune misure per prevenire l'insorgenza di una posizione di concentrazione nell'ambito dell'operazione di acquisizione dell'operatore di spedizioni postali Nexive da parte di Poste Italiane. Secondo fonti di stampa (*Il Sole 24 Ore*), la digitalizzazione e il suo contributo alla gestione da remoto della raccolta postale e dei servizi finanziari sono uno degli assi dell'aggiornamento del piano industriale di Poste Italiane, che verrà presentato in febbraio.

PRYSMIAN: variazioni nell'azionariato. Clubtre, società di cui Tamburi Investment Partners (TIP) detiene il 66,226%, ha ceduto il 3,729% di Prysmian al prezzo di 29,250 euro per azione attraverso una procedura di *accelerated bookbuilding*.

Altri titoli

BANCA MPS: ipotesi di cessione competitiva. Il Ministero dell'Economia, azionista di Banca MPS con il 64%, valuta la possibilità di avviare una procedura competitiva per la privatizzazione della banca. Secondo fonti di stampa (*Il Messaggero*, Reuters), oltre agli istituti italiani potrebbero essere interessate anche altre banche francesi e spagnole. Un procedimento competitivo sarebbe gradito anche alla Commissione UE, preoccupata di dover avallare una vendita senza gara.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Hera	3,10	2,38	3,96	3,51
BPER Banca	1,66	2,06	25,77	16,53
Unipol Gruppo	4,10	1,89	2,72	2,30
Tenaris	6,95	-1,81	5,12	3,88
UniCredit	8,04	-1,74	28,21	25,04
Exor	66,00	-1,73	0,44	0,38

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Francia – CAC 40

ENGIE: progetto relativo alla produzione di un impianto di energia solare in Francia in collaborazione con Neoen. Engie e la società francese Neoen hanno deciso di investire circa 1 mld di euro nella realizzazione del più ampio impianto di produzione di energia solare al mondo. Il sito dovrebbe essere ubicato nel sud est della Francia e permetterà alle due società di sviluppare ulteriormente la presenza nella produzione di

energie alternative. Il progetto prevede anche la costruzione di un impianto di stoccaggio delle batterie da 40 MWs e un elettrolizzatore da 10 MWs.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Banco Santander	2,81	1,81	64,43	71,30
Sanofi	79,24	0,57	2,36	2,35
Vivendi	26,14	0,50	1,95	2,55
Vinci	82,48	-3,71	1,14	1,01
ING Groep	8,05	-2,91	23,30	18,35
Anheuser-Busch Inbev	56,61	-2,16	1,43	1,44

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

USA – Dow Jones

GILEAD SCIENCES: migliorare le stime 2020 grazie al Remdesivir. La società biofarmaceutica statunitense ha migliorato i propri obiettivi in termini di utile e ricavi per l'intero esercizio 2020, sulla scia della forte domanda del farmaco Remdesivir, usato per il trattamento del COVID-19. In particolare, il risultato netto per azione rettificato dovrebbe attestarsi tra 6,98 e 7,08 dollari, al di sopra dei 6,6 dollari stimati dal consenso e in miglioramento rispetto al precedente range di 6,25 e 6,6 dollari. Il Gruppo si attende anche di realizzare ricavi compresi tra 24,3 e 24,35 mld di dollari: anche in questo caso, i valori risultano superiori a quanto stimato dal mercato (23,7 mld) e alle precedenti indicazioni (tra 23 e 23,5 mld di dollari). Gilead si attende che il farmaco Veklury, il cui nome generico è appunto Remdesivir, possa generare ricavi tra 2,80 e 2,83 mld di dollari.

IBM: acquisizione di 7Summits. IBM ha annunciato l'acquisizione di 7Summits, una società di consulenza di Salesforce nell'ambito della fornitura di esperienze nel campo digitale in tutti i settori. L'operazione permette a IBM di espandere le proprie attività per quanto riguarda i servizi cloud e le strategie di intelligenza artificiale (AI). IBM è già partner strategico di Salesforce. Al momento non sono stati diffusi i dettagli finanziari dell'operazione.

PFIZER: alzato l'obiettivo di produzione dei vaccini nel 2021. Il Gruppo statunitense ha alzato il proprio obiettivo di produzione del vaccino per il 2021 in collaborazione con la società tedesca BioNTech, in modo da rispondere alla crescente richiesta da parte dei vari Governi e in modo da affrontare la concorrenza di altri produttori. Il target è stato così aumentato di oltre il 50% rispetto a 1,3 miliardi di dosi stimate in precedenza, per raggiungere entro fine anno circa 2 miliardi di dosi del proprio vaccino. Nel frattempo, l'Unione Europa ha siglato un contratto con Pfizer-BioNTech per raddoppiare la fornitura di vaccini fino a 600 milioni di dosi.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Walgreens Boots Alliance	47,70	5,51	3,26	2,48
Merck & Co.	85,00	2,37	2,84	2,96
JPMorgan	138,05	1,49	4,99	4,09
Apple	128,98	-2,32	24,84	26,31
Coca-Cola	50,20	-1,72	7,22	5,75
Salesforce.Com	218,25	-1,71	1,68	2,14

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 *
Biogen	267,52	5,93	0,57	0,51
Walgreens Boots Alliance	47,70	5,51	3,26	2,48
Moderna	117,26	4,00	3,36	5,87
Baidu - Spon Adr	219,55	-8,62	3,86	2,70
Tesla	811,19	-7,82	11,54	12,72
Netease -Adr	109,20	-4,69	1,24	0,98

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

Giappone – Nikkei 225

Chiusura appena sopra la parità per la borsa di Tokyo, con il Nikkei a +0,09% e il Topix a +0,16%, in un sentiment di preoccupazioni dovute all'emergenza sanitaria in Giappone, che oscurano in parte le speranze di ulteriori misure a sostegno dell'economia statunitense sostenute dalla duplice vittoria dei Democratici. Contrastate le altre borse asiatiche, con il Kospi e Seoul negativi del -0,71% e -0,21% e il rimbalzo di oltre il 2% della borsa cinese dopo la debolezza dei giorni scorsi.

VENDITE AUTO IN CINA. Secondo i nuovi dati rilasciati dalla China Passenger Car Association, le vendite retail di auto, SUV e veicoli in generale sono aumentate in dicembre del 6,5% rispetto al dato dell'analogo mese del 2019. In tal modo, l'intero scorso esercizio si è chiuso con una contrazione su base annua del 6,8%, con una variazione più contenuta rispetto al 2019 (-7,4%) grazie agli incentivi governativi e alla forte domanda di veicoli elettrici: sono stati così venduti complessivamente 19,6 milioni di unità. Per quanto riguarda il segmento elettrico ed elettrificato, le vendite nell'intero 2020 hanno raggiunto 1,11 milioni di unità, con un incremento su base annua del 9,8% e un progresso del 58% nel solo mese di dicembre. Relativamente all'attuale esercizio 2021, l'Associazione dei costruttori cinesi stima un incremento a 27,2 milioni di veicoli, che rappresenterebbe la prima variazione positiva dal 2017.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
	Nessun dato rilevante in calendario	

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.

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).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Refinitiv, 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 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 il sito internet Prodotti e Quotazioni (www.intesasampaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasampaolo.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasampaolo <https://twitter.com/intesasampaolo>.

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.intesasampaolo.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.intesasampaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>, 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 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 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 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