

Listini europei sostenuti da alcune trimestrali

Temi della giornata

- Azionario: chiusura contrastata per Wall Street in attesa di nuove importanti trimestrali soprattutto del comparto Tecnologico.
- Cambi: l'euro/dollaro scende in area 1,2100 con il dollaro che sembra intercettare un certo di ritorno di avversione al rischio.
- Risorse di base: apertura volatile per le Commodity, le principali materie prime appaiono deboli nei primi scambi in Europa.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario

Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Regno Unito(●)	Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia) di dicembre	7,0	-	38,1
	Tasso di disoccupazione ILO a 3 mesi (%) di novembre	5,0	5,1	4,9
USA	Indice prezzi delle case Case-Shiller Comp. 20 a/a (%) di nov.	-	8,7	8,0
	(●●) Fiducia dei consumatori Conference Board di gennaio	-	89,0	88,6

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

26 gennaio 2021

09:55 CET

Data e ora di produzione

26 gennaio 2021

10:00 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	399	-1,34	0,30
FTSE MIB	21.736	-1,60	-2,24
FTSE 100	6.639	-0,84	2,76
Xetra DAX	13.644	-1,66	-0,55
CAC 40	5.472	-1,57	-1,42
Ibex 35	7.897	-1,73	-2,18
Dow Jones	30.960	-0,12	1,16
Nasdaq	13.636	0,69	5,80
Nikkei 225	28.546	-0,96	4,02

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	-0,28	-5,90	13,20
BTP 10 anni	0,68	-7,30	13,50
Bund 2 anni	-0,73	-2,00	-2,80
Bund 10 anni	-0,55	-3,80	1,90
Treasury 2 anni	0,11	-0,60	-0,62
Treasury 10 anni	1,03	-5,60	11,63
EmbiG spr. (pb)	185,26	2,70	0,21
Main Corp.(pb)	50,67	2,07	2,84
Crossover (pb)	263,27	9,71	22,00

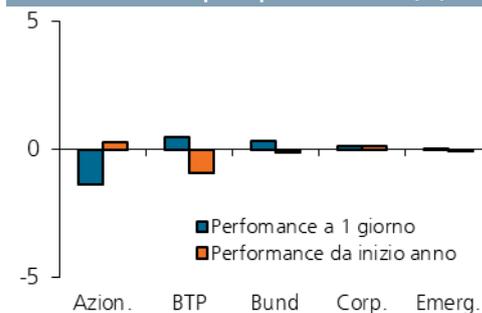
Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,21	-0,21	0,65
Dollaro/yen	103,79	0,01	-0,47
Euro/yen	126,05	-0,22	0,18
Euro/franco svizzero	1,08	0,08	0,33
Sterlina/dollaro USA	1,37	-0,12	-0,14
Euro/Sterlina	0,89	-0,16	0,80
Petrolio (WTI)	52,77	0,96	8,76
Petrolio (Brent)	55,88	0,85	7,88
Gas naturale	2,60	6,38	2,48
Oro	1.858,33	0,15	-1,90
Mais	511,50	2,20	5,68

Nota: 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 (%)



Nota: 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

ENI: espansione di Eni Gas e Luce. L'AD di Eni Gas e Luce (interamente controllata da ENI), Alberto Chiarini, ha dichiarato che dopo l'acquisizione annunciata ieri in Spagna, la Società si concentrerà soprattutto sul Sud e l'Est Europa per la sua crescita. In Italia verranno considerate solo eventuali operazioni su piccoli operatori in difficoltà che rappresentino un'opportunità.

FINCANTIERI: aggiornamento su Chantier de l'Atlantique. L'eventuale rinuncia alla prevista operazione di acquisizione di Chantiers de l'Atlantique sarà una decisione comune di Italia e Francia e non un'iniziativa unilaterale, scrive La Stampa, che cita un portavoce del ministro dell'Economia francese Bruno Le Maire. Secondo la stessa fonte, in Francia sindacati e forze politiche, con la sola esclusione di République en Marche del presidente Macron, sono contrarie all'operazione.

GENERALI: richiesta informazioni da Consob su rafforzamento in Cattolica. Consob ha inviato a Cattolica una richiesta di informazioni dettagliate sull'operazione siglata la scorsa estate con Generali che ha portato la Compagnia triestina a diventare il primo azionista con il 24,4%. Cattolica, al centro di una profonda trasformazione societaria che la porterà dal prossimo 1° aprile a completare il passaggio in SpA, è sotto i riflettori delle Autorità di regolamentazione.

PRYSMIAN: nuovo bond equity-linked. La Società ha annunciato il lancio di un nuovo bond equity-linked da 650 milioni di euro e la contestuale offerta di riacquisto sulla sua obbligazione in circolazione, anch'essa equity-linked, da 500 milioni al 2022, per un importo massimo di 250 milioni.

UNICREDIT: ipotesi sulla candidatura a nuovo CEO. Secondo fonti di stampa (MF) Unicredit potrebbe nominare il suo nuovo Amministratore Delegato già questa settimana. Il nome più accreditato sembra essere Andrea Orcel ma vengono citati altri nomi come possibili candidati quali: Fabio Gallia, Flavio Valeri e Alberto Nagel.

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

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Diasorin	179,70	2,69	0,21	0,17
Terna	6,08	1,67	4,78	4,36
Italgas	5,00	1,38	1,77	1,74
Cnh Industrial	10,66	-4,87	3,26	3,55
Stellantis	12,62	-4,65	22,89	14,92
Unicredit	7,42	-4,25	22,76	19,71

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

Francia – CAC 40

SANOFI: partnership con un gruppo di aziende per servizi sanitari digitali. Sanofi ha siglato con altri operatori (Orange, Capgemini e Assicurazioni Generali) una joint venture per sviluppare un sistema sanitario digitale in Francia. Il progetto vedrà la condivisione delle tecnologie e competenze di ciascuna società partecipante alla joint venture per sviluppare servizi e soluzioni di assistenza sanitaria digitale, che verranno messi a disposizione di pazienti e operatori del settore.

Spagna – Ibex

REPSOL: possibile acquisizione negli USA nel campo delle rinnovabili. Secondo indiscrezioni di stampa (giornale online Vozpopuli), Repsol sarebbe in trattative per acquisire una società operante nel settore delle energie rinnovabili negli Stati Uniti. Il mercato statunitense rappresenterebbe il secondo più importante, dopo quello nazionale spagnolo, per Repsol nell'ambito dello sviluppo delle attività e progetti nel campo delle rinnovabili.

Gran Bretagna – FTSE 100

ASOS: interesse per alcuni brand di Arcadia. Il Gruppo britannico ha dichiarato di essere in trattative con Arcadia per rilevare importanti brand, come Topshop, Topman, Miss Selfridge e HIIT. Il Gruppo ha così confermato indiscrezioni di mercato circolate nelle scorse giornate, indicando anche che la transazione potrebbe avere un valore complessivo pari a più di 250 mln di sterline.

Olanda – Aex

PHILLIPS: trimestrale sostenuta dalla domanda di apparecchiature mediche per la pandemia. Phillips ha chiuso il 4° trimestre con risultati in crescita grazie alla crescente domanda di apparecchiature e sistemi medici legati alla pandemia. In particolare, l'EBITDA è aumentato su base annua del 7% a 1,14 miliardi di euro, contro i 1,13 miliardi stimati dal consenso. In tal modo, l'incidenza sul fatturato è salita al 19% dal 17,9% dell'analogo periodo del precedente esercizio e al di sopra del 18,8% indicato dal mercato. Le vendite su base comparabile sono cresciute del 6,6%, contro il 6,1% stimato dagli analisti, mentre i ricavi complessivi si sono attestati a 6 miliardi di euro, anch'essi al di sopra dei 5,94 miliardi stimati dal consenso. La sola divisione che produce attrezzature mediche ha segnato un incremento del 24% delle vendite delle macchine per il monitoraggio e per il supporto respiratorio. Philips ha confermato le aspettative di crescita anche per il 2021, anche se le vendite dovrebbero migliorare in modo contenuto, dal

momento che il Gruppo stima una domanda di apparecchiature legate alla cura dei pazienti affetti da COVID-19 in rallentamento.

SHELL: espansione nel settore dei punti di ricarica di vetture elettriche con l'acquisizione di Ubricity. Shell ha annunciato l'acquisto di Ubricity, un fornitore tedesco di ricarica stradale per veicoli elettrici, che può contare su una rete di punti di ricarica nel Regno Unito di oltre 2.700 punti installati. A questi si aggiunge l'installazione di oltre 1.500 punti per i clienti in Europa. Al momento, Shell può contare su un'offerta di oltre 1.000 punti di ricarica ultraveloci e veloci in circa 430 siti di vendita al dettaglio, oltre a poter contare sull'accesso a oltre 185.000 punti di ricarica di terzi ubicati in una serie di luoghi pubblici. L'acquisizione dovrebbe concludersi entro la fine dell'anno.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Nokia	3,83	12,92	33,95	20,94
Prosus	102,70	3,57	2,09	1,71
Koninklijke Philips	46,69	2,31	2,05	1,74
Amadeus It	52,26	-4,70	1,16	1,59
Ing Groep	7,36	-4,51	16,13	17,98
Airbus	84,87	-4,46	1,80	1,70

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

Temi del giorno

Risultati societari – Italia ed Europa

Principali società **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Novartis**

Fonte: Bloomberg

USA – Dow Jones

Nasdaq

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Apple	142,92	2,77	23,40	25,96
Procter & Gamble	132,24	1,72	2,41	2,46
Verizon Communications	58,42	1,65	4,18	4,54
American Express	121,15	-3,96	1,13	1,09
Caterpillar	187,34	-2,40	0,75	0,83
Goldman Sachs	283,04	-2,19	0,93	0,90

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 *
Moderna	147,00	12,20	3,62	4,20
Netease -Adr	124,29	6,45	0,97	0,97
Fox - Class A	32,09	6,40	2,32	1,86
Mercadolibre	1880,00	-4,33	0,20	0,16
DocuSign	244,40	-4,21	0,78	0,91
Marriott International -CI A	119,62	-2,67	0,87	0,73

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

Temi del giorno

Risultati societari - USA

Principali società **3M, American Express, General Electric, Johnson & Johnson, Lockheed Martin, Microsoft, Texas Instruments, United Technologies, Verizon Communications**

Fonte: Bloomberg

Giappone – Nikkei 225

Chiusura in flessione per la borsa di Tokyo con il Nikkei a -0,96% e il Topix a -0,75%, in scia al probabile ritardo nell'approvazione del piano di stimoli da 1.900 miliardi di dollari statunitense. A incidere sul sentiment anche i timori per l'emergenza sanitaria in Europa. In calo anche le altre borse asiatiche.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Germania	(●●●) Indice IFO di gennaio	90,1 91,4
	(●●●) Indice IFO situazione corrente di gennaio	89,2 90,6
	(●●●) Indice IFO aspettative tra 6 mesi di genn.	91,1 93,6

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 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 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 Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea