

Apertura poco mossa per i listini europei
Temi della giornata

- Azionario: Wall Street in calo su maggiori prese di profitto.
- Cambi: sfuma l'effetto Fed sul dollaro, l'avversione al rischio innescata dalla Nord Corea premia lo yen ed il franco svizzero in qualità di asset rifugio.
- Risorse di base: caute in apertura di giornata, col petrolio che consolida dopo alcuni giorni di rialzo, in attesa della conclusione dell'incontro tecnico fra paesi OPEC e non-OPEC.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	-	57,2	57,4
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	-	54,8	54,7
	(••) PMI Composito di settembre, stima flash	-	55,6	55,7
Germania	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	-	59	59,3
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	-	53,7	53,5
Francia	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	56,0	55,5	55,8
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	57,1	54,8	54,9
	(•) PIL t/t (%) del 2° trimestre, stima finale	0,5	0,5	0,5
	(•) PIL a/a (%) del 2° trimestre, stima finale	1,8	1,7	1,7

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mensile Azioni.

22 settembre 2017

09:41 CET

Data e ora di produzione

22 settembre 2017

09:51 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	384	0,27	9,54	
FTSE MIB	22.492	0,61	16,93	
FTSE 100	7.264	-0,11	1,69	
Xetra DAX	12.600	0,25	9,75	
CAC 40	5.267	0,49	8,33	
Ibex 35	10.297	0,05	10,10	
Dow Jones	22.359	-0,24	13,14	
S&P	2.501	-0,30	11,69	
Nikkei 225	20.296	-0,25	6,18	

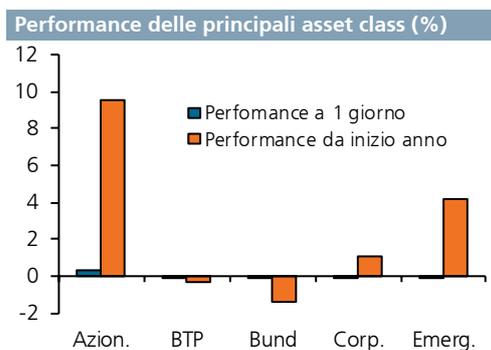
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	-0,21	-0,20	-3,10	
BTP 10 anni	2,11	3,90	29,50	
Bund 2 anni	-0,68	1,00	8,80	
Bund 10 anni	0,46	1,20	24,70	
Treasury 2 anni	1,44	0,03	25,02	
Treasury 10 anni	2,28	0,89	-16,78	
EmbiG spr. (pb)	142,42	-1,26	-51,15	
Main Corp.(pb)	57,17	-0,04	-14,87	
Crossover (pb)	254,06	-2,85	-34,64	

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	1,19	-0,59	-13,46	
Dollaro/yen	112,43	0,93	3,87	
Euro/yen	134,16	0,33	-9,10	
Euro/franco svizzero	1,16	0,42	-8,08	
Sterlina/dollaro USA	1,36	-0,06	-10,00	
Euro/Sterlina	0,88	-0,54	-2,99	
Petrolio (WTI)	50,55	0,28	-5,90	
Petrolio (Brent)	56,43	0,25	-0,69	
Gas naturale	2,95	-4,78	-17,48	
Oro	1.293,31	-1,52	12,71	
Mais	350,25	0,07	-7,83	

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 (+0,61% a 22.492)

ENEL: interesse per asset da dismettere in Russia. La società, che ha dato mandato a Sberbank di trovare compratori per la sua centrale di carbone di Reftinskaya, in Russia, vede un interesse da parte di potenziali compratori anche dall'estero.

UNICREDIT: cambia la governance. Unicredit cambia la governance e sposta la sede sociale da Roma a Milano. All'assemblea straordinaria del 4 dicembre sarà proposta l'abolizione della soglia del 5% dei diritti di voto e la conversione delle azioni di risparmio in ordinarie.

Altri titoli

AUTOGRILL: prolungamento del contratto. La società, attraverso la controllata americana HMSHost Tollroads, ha firmato un contratto per proseguire la gestione delle attività di ristorazione in 16 aree di servizio lungo la New Jersey Turnpike e la Garden State Parkway nello Stato del New Jersey fino al 2044. Il contratto sostituisce il preesistente, che era previsto scadere nel 2020. I ricavi complessivi stimati nel periodo sono pari a circa 6 miliardi di dollari.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Ubi Banca	4,18	4,35	9,91	9,01
Yoox Net-A-Porter	31,45	4,17	0,82	0,65
Buzzi Unicem	23,13	2,12	1,42	0,78
Tenaris	11,96	-1,24	3,39	3,22
Luxottica	47,15	-0,95	0,54	0,45
Terna	4,94	-0,88	5,75	4,76

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,27% a 384)

Germania – Xetra Dax (+0,25% a 12.600)

DAIMLER: aumento degli investimenti in USA per la realizzazione di un Suv elettrico. Il gruppo automobilistico tedesco ha annunciato un nuovo investimento di circa 1 mld di dollari a potenziamento delle proprie attività produttive negli Stati Uniti, con l'obiettivo di pianificare la creazione di un modello di Suv completamente elettrico.

Olanda – Aex (-0,04% a 528)

ROYAL DUTCH SHELL: possibile investimento nella produzione di biocarburante in Cina. Il gruppo petrolifero starebbe pianificando la realizzazione di un nuovo impianto di seconda generazione per la produzione di biocarburante in Cina.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Airbus	77,56	3,98	2,81	1,62
Crh	30,92	3,26	2,15	1,21
Deutsche Bank	13,94	2,69	16,91	12,74
E.On	9,20	-2,78	14,88	11,30
Orange	13,77	-2,24	8,60	5,58
Deutsche Telekom	15,34	-2,17	17,95	9,29

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

USA – Dow Jones (-0,24% a 22.359)

Nasdaq (-0,52% a 6.423)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
General Electric	24,75	1,77	15,41	10,26
Goldman Sachs	231,29	0,65	0,94	0,68
Jpmorgan	95,03	0,45	5,02	3,79
Procter & Gamble	92,64	-1,86	3,06	2,33
Apple	153,39	-1,72	11,76	8,16
Johnson & Johnson	131,75	-1,10	3,06	1,82

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 *
American Airlines	46,29	1,92	2,99	1,97
Netflix	188,78	1,76	1,53	1,54
Shire -Adr	155,36	1,28	0,41	0,39
Jd.Com -Adr	42,98	-3,29	4,46	4,36
Mercadolibre	281,87	-2,87	0,24	0,25
Nvidia	180,76	-2,73	6,29	4,00

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,25% a 20.296)

Le nuove tensioni nella penisola coreana hanno spinto al ribasso anche le principali Piazze asiatiche, con il Nikkei che ha ceduto in chiusura di contrattazioni lo 0,25%. Secondo informazioni di stampa sudcoreane, Pyongyang potrebbe valutare l'eventualità di effettuare un nuovo test missilistico con una bomba a idrogeno più potente di quelle precedenti nelle acque del Pacifico.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
USA	(●●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), settimanale	259 300
	(●●) Indice di fiducia Philadelphia FED di settembre	23,8 17,1
	(●) Indicatori anticipatori m/m (%) di agosto	0,4 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, Thomson Reuters-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, Thomson Reuters-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 (www.intesasanpaolo.com) nella sezione Risparmio-Mercati. 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 www.group.intesasanpaolo.com/scripts/sir0/si09/studi/ita_elenco_raccomandazioni.jsp.

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: http://www.group.intesasnpaolo.com/scripts/sir0/si09/governance/ita_wp_governance.jsp, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chiamo/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 agli articoli 69-quater e 69-quinquies del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14.05.1999 e successive modifiche ed integrazioni, all'articolo 24 della "Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" 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 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.

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo http://www.group.intesasnpaolo.com/scripts/sir0/si09/studi/ita_archivio_conflitti_mad.jsp è presente l'archivio dei conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

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
Cecilia Barazzetta

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Daniela Piccinini