

Petrolio e borse in rialzo
Temi della giornata

- Azionario: nuovi record per Wall Street.

- Cambi: l'EUR/USD torna in area 1,1760 da sotto 1,1750, dove si era spinto ieri; dollaro poco mosso nei confronti delle principali controparti.

- Risorse di base: petrolio in deciso recupero, complici il calo delle scorte API e le attese per estendere i tagli alla produzione oltre la data di scadenza di marzo 2018.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(••) Fiducia dei consumatori di novembre, stima flash	-	-0,9	-1,0
USA	(••) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), settimanale	-	240	249
	(••) Sussidi di disoccup. continuativi (migliaia di unità), settimanale	-	1.880	1.860
	(•) Indice Università del Michigan di novembre, finale	-	98,0	97,8
	(••) Ordini di beni durevoli m/m (%) di ottobre, preliminare	-	0,3	2,0
	(••) Ordini di beni durevoli esclusi trasporti m/m (%), ottobre, prel.	-	0,5	0,7

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

22 novembre 2017

10:36 CET

Data e ora di produzione

22 novembre 2017

10:45 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	390	0,46	11,32
FTSE MIB	22.326	0,62	16,07
FTSE 100	7.411	0,30	3,76
Xetra DAX	13.168	0,83	14,69
CAC 40	5.366	0,48	10,36
Ibex 35	9.993	-0,32	6,86
Dow Jones	23.591	0,69	19,37
S&P	2.599	0,65	16,09
Nikkei 225	22.523	0,48	17,83

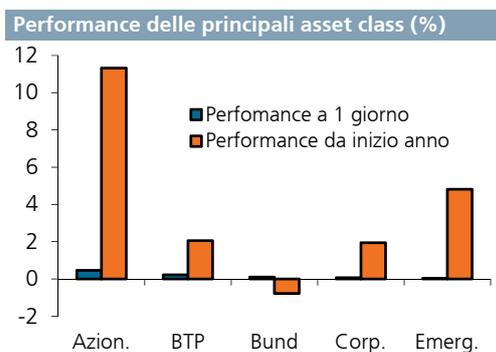
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,36	-4,10	-18,20
BTP 10 anni	1,78	-3,20	-3,80
Bund 2 anni	-0,72	-0,50	4,80
Bund 10 anni	0,35	-1,20	14,30
Treasury 2 anni	1,77	2,10	58,32
Treasury 10 anni	2,36	-1,07	-8,84
EmbiG spr. (pb)	147,63	1,00	-45,94
Main Corp.(pb)	49,80	-1,31	-22,24
Crossover (pb)	240,95	-2,98	-47,75

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	1,17	-0,03	-11,34
Dollaro/yen	112,43	-0,13	3,61
Euro/yen	132,03	-0,17	-7,31
Euro/franco svizzero	1,16	-0,07	-8,55
Sterlina/dollaro USA	1,32	0,04	-7,24
Euro/Sterlina	0,89	-0,07	-3,81
Petrolio (WTI)	56,83	1,32	5,79
Petrolio (Brent)	62,57	0,56	10,12
Gas naturale	3,02	-0,98	-18,53
Oro	1.282,37	0,45	11,21
Mais	356,25	-0,07	-8,42

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



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 (+0,62% a 22.326)

ENEL: maggiori dettagli sul piano industriale. La Società nel suo piano industriale 2018-20 dichiara di voler investire in Italia, nella penisola iberica e nel Nord e Centro America l'80% del suo budget, tagliando al contempo i suoi investimenti in Sud America. Gran parte dei 17 miliardi di euro che prevede di spendere nei prossimi due anni nei mercati in cui già opera andranno alle reti e all'energia rinnovabile, installando nelle case i contatori di ultima generazione (*smart meters*) per sfruttare il cosiddetto "Internet delle cose", in cui gli elettrodomestici come lavatrici e frigoriferi sono online. Al pari di altre utility in Europa, Enel sta ridisegnando il suo business per fronteggiare la contrazione dei margini nell'attività tradizionale di generazione di energia e sta cercando di offrire nuovi servizi per incontrare meglio la domanda dei clienti e catturarne di nuovi. Lo sviluppo dell'energia verde con i suoi ricavi intermittenti e il declino della più tradizione produzione centralizzata termoelettrica ha spinto i gruppi energetici a investire di più nella tecnologia digitale e nei sistemi di stoccaggio. Questi investimenti alimentando utili e dividendi.

FINCANTIERI: audizione al Senato dell'AD Bono. Dall'alleanza tra Fincantieri e Naval Group nascerà un'entità unica, che a livello di holding vedrà Francia e Italia esercitare un controllo paritetico. E' quanto ha spiegato l'Amministratore Delegato di Fincantieri, Giuseppe Bono, in un'audizione al Senato. Il Manager ha aggiunto che pensano di fare un'unica società, la holding appunto, dove i due Governi hanno già stabilito che sarà partecipata pariteticamente, lasciando però intendere che sotto la holding l'alleanza potrebbe avere equilibri diversi a seconda del settore. In precedenza l'AD aveva spiegato che Fincantieri pesa molto di più nel civile, mentre Naval Group è molto più grande rispetto alla parte navale militare di Fincantieri. Bono ha poi spiegato che si attende una conclusione dell'operazione entro il 2018. L'esito del lavoro della Commissione che sarà costituita per lavorare a un'intesa nel navale militare è, secondo gli accordi annunciati a settembre scorso, previsto entro giugno.

POSTE: crescita nel settore dei pagamenti. Secondo fondi ti stampa (Milano Finanza) la Società vorrebbe crescere nel settore dei pagamenti e si prepara a lavorare con gli esercenti per offrire maggiori servizi (per esempio di conto corrente business) ed entrare così in un nuovo mercato.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Tenaris	12,50	3,31	3,96	4,24
Saipem	3,56	3,13	10,72	13,13
Leonardo	10,32	2,89	8,24	4,11
UBI Banca	3,76	-3,04	10,26	12,64
Banco BPM	2,70	-1,96	23,76	29,42
Mediobanca	9,37	-1,58	6,31	5,06

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,46% a 390)

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Volkswagen	170,40	3,02	2,26	1,61
Enel	5,36	2,58	30,34	24,41
BMW	86,78	1,88	1,50	1,51
Crh	30,08	-2,75	1,02	0,92
Banco Bilbao Vizcaya	7,02	-1,36	24,55	30,84
Koninklijke Ahold Delhaize	16,90	-1,29	5,56	5,67

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

USA – Dow Jones (0,69% a 23.591)

Hewlett Packard: trimestrale migliore delle attese, successione del CEO Neri subentra alla Whitman. Il CEO Meg Whitman rassegnerà le dimissioni e il suo posto verrà ricoperto da Antonio Neri, attuale Direttore Generale. Il Gruppo ha chiuso il 4° trimestre fiscale con un EPS rettificato pari a 0,31 dollari, superiore alle attese di 0,28 dollari. I ricavi si sono attestati a 7,87 miliardi di dollari, superando le stime di consenso che vertevano a 7,7 miliardi di dollari, in aumento del 5% su base annua.

Nasdaq (+1,06% a 6.862)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Apple	173,14	1,86	6,10	6,73
Microsoft	83,72	1,44	6,47	6,73
Home Depot	172,86	1,41	1,38	1,19
Wal-Mart Stores	96,52	-0,98	3,87	2,46
General Electric	17,83	-0,83	17,79	18,22
JpMorgan Chase	98,93	-0,08	3,60	3,26

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 *
Viacom	27,26	4,17	3,53	2,26
Micron Technology	49,40	3,69	5,65	7,19
Tesla	317,81	2,94	2,04	1,72
Intuit	151,79	-3,80	0,67	0,44
Analog Devices	90,19	-3,09	1,29	0,82
O'Reilly Automotive	215,69	-2,13	0,30	0,41

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

Giappone – Nikkei 225 (+0,48% a 22.523)

Il Nikkei ha chiuso la seduta in rialzo dello 0,48% a 22.523 e il Topix è aumentato dello 0,34% a 1.777. Nuovi massimi dal 2007 anche per Hong Kong che ha chiuso in salita dello 0,59% a 29.993 superando i 30.000 punti a livello intraday.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
USA	(●●) Vendite case esistenti (mln, annualiz.) ottobre	5,5 5,4
	(●●) Vendite di case esistenti m/m (%) di ottobre	2,0 0,2
Giappone	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di ottobre	-1,8 -
	(●) Indice attività industriale m/m (%) di settembre	-0,5 -0,4

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: Sonia Papandrea