

Avvio poco mosso per i listini

Temi della giornata

- Macro: in Italia attesa in aumento a giugno la fiducia delle imprese PMI.
- Azionario: Wall Street ripiega indebolita dai Tecnologici.
- Titoli di Stato: apertura marginalmente negativa, Praet fiducioso sul raggiungimento dell'obiettivo d'inflazione.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(••) PMI Servizi di giugno	-	53,3	53,1
Area Euro	(••) PMI Servizi di giugno, finale	-	55,0	55,0
	(••) PMI Composito di giugno, finale	-	54,8	54,8
Germania	(••) PMI Servizi di giugno, finale	-	53,9	53,9
Francia	(••) PMI Servizi di giugno, finale	-	56,4	56,4
Regno Unito	PMI Servizi di giugno	-	54,0	54,0

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

4 luglio 2018

10:12 CET

Data e ora di produzione

4 luglio 2018

10:17 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	377	0,86	-2,14
FTSE MIB	21.764	1,57	-0,41
FTSE 100	7.593	0,60	-1,23
Xetra DAX	12.349	0,91	-4,40
CAC 40	5.317	0,76	0,08
Ibex 35	9.661	1,07	-3,81
Dow Jones	24.175	-0,54	-2,20
Nikkei 225	21.717	-0,31	-4,60

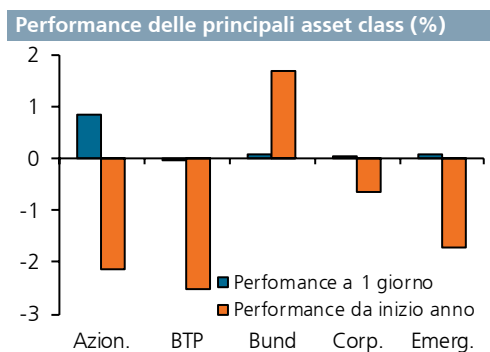
Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,67	-1,50	92,60
BTP 10 anni	2,64	-1,50	62,00
Bund 2 anni	-0,67	0,90	-4,40
Bund 10 anni	0,29	-1,00	-13,30
Treasury 2 anni	2,52	-2,43	64,12
Treasury 10 anni	2,83	-4,02	42,55
EmbiG spr. (pb)	205,95	-0,17	71,38
Main Corp.(pb)	74,27	-0,95	29,35
Crossover (pb)	322,50	-3,65	90,07

Nota: 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	0,43	2,96
Dollaro/yen	110,55	-0,26	1,90
Euro/yen	128,79	0,16	4,80
Euro/franco svizzero	1,16	0,15	1,17
Sterlina/dollaro USA	1,32	0,32	2,57
Euro/Sterlina	0,88	0,11	0,36
Petrolio (WTI)	74,14	0,27	22,71
Petrolio (Brent)	77,76	0,60	16,29
Gas naturale	2,87	0,28	2,24
Oro	1.252,83	0,87	-3,84
Mais	364,25	1,46	-5,14

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 (+1,57% a 21.764)

A2A: interesse per impianti solari di Glennmont in Italia. Secondo quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato, A2A conferma il proprio interesse per gli impianti solari messi in vendita dal fondo di investimento Glennmont in Italia con una capacità installata di 90 MW.

FCA: vendite negli USA. Le vendite di vetture del gruppo negli Stati Uniti sono cresciute dell'8% nel corso del mese di giugno, superando le stime di mercato ferme a un incremento del 7,4%. Il dato è stato sostenuto dall'aumento a doppia cifra del marchio Jeep pari al 19%, che così ha bilanciato le flessioni registrate dal marchio Chrysler e Fiat rispettivamente del 32% e del 46%.

Altri titoli

FINCANTIERI: nuova commessa per una nave da crociera. Vard, controllata di Fincantieri, ha annunciato di aver ottenuto una commessa per la costruzione di una nave da crociera per il Gruppo tedesco Hapag-Lloyd Cruises. La nuova nave, che si aggiunge alle due già in costruzione per l'armatore tedesco, sarà pronta entro il 2° trimestre del 2021.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi		Var % 5-30g *
			5g (M)	Var %	
Prysmian	21,04	3,85	2,30		1,79
Telecom Italia	0,65	3,31	88,89		101,10
Unipolsai Assicurazioni	1,96	3,16	13,75		16,80
Recordati	28,63	-3,99	2,66		1,23
Mediaset	2,57	-2,61	6,68		3,76
Salvatore Ferragamo	20,70	-0,77	0,63		0,62

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,86% a 377)

Francia – CAC 40 (+0,76% a 5.317)

SOCIETE' GENERALE: acquisizione delle attività su equity e commodities di Commerzbank. La Banca francese ha annunciato di aver raggiunto l'accordo per acquisire la divisione equity e commodities di Commerzbank, con quest'ultima che non ritiene più strategiche le attività in questione. La parti non hanno per il momento rilevato nessun dettaglio o valore dell'operazione.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi		Var % 5-30g *
			5g (M)	Var %	
Allianz	180,00	3,22	1,71		1,49
E.On	9,48	2,44	11,30		12,11
Eni	16,16	2,42	12,50		13,24
Vivendi	20,52	-0,48	4,29		3,73
Bayer	94,64	-0,29	3,11		4,14
BMW	77,70	-0,04	1,97		1,99

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

USA – Dow Jones (-0,54% a 24.175)

FORD: immatricolazioni in crescita a giugno, anche se prosegue il calo del settore auto. Il Gruppo ha chiuso il mese di giugno con immatricolazioni negli Stati Uniti pari a 230.635, in crescita dell'1,2% rispetto all'analogo periodo del 2017, nonostante prosegua il deciso calo del settore auto (-14%) a 45.335, contro attese degli analisti che stimavano una contrazione minima; i dati sono infatti stati sostenuti dai SUV, in aumento dell'8,9% a 84.617 e dai Truck, in crescita del 3,2% a 100.683 unità. Si tratta del 14° mese di fila in aumento, per Ford, su base annua.

GENERAL MOTORS: vendite di vetture sopra le attese nel 2° trimestre. Il gruppo automobilistico statunitense ha comunicato di aver registrato nel 2° trimestre una crescita delle vendite di vetture pari al 4,6% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio: il dato si raffronta con l'aumento stimato dal consenso pari a +4,5%. A livello di singoli marchi, Chevrolet ha registrato un incremento del 6% a/a, a cui si è aggiunta la crescita di GMC del 7%.

SETTORE TELEFONONICO-CHINA MOBILE: gli USA bloccano l'offerta dei servizi di telefonia del gruppo sul mercato americano. Il Governo statunitense ha impedito a China Mobile di offrire sul mercato americano i propri servizi di telefonia, appellandosi al fatto che l'azienda, di proprietà del governo, metterebbe a rischio la sicurezza nazionale degli Stati Uniti. Ancora una volta il presidente Trump si adopera per estromettere le aziende tech cinesi.

Nasdaq (-0,86% a 7.503)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi		Var % 5-30g *
			5g (M)	Var %	
Johnson & Johnson	122,71	0,93	1,97		2,24
Exxon Mobil	82,24	0,59	3,90		4,62
Verizon Communications	50,70	0,56	3,79		4,77
Nike	76,28	-2,64	3,10		2,26
Caterpillar	133,83	-1,80	0,89		0,97
Apple	183,92	-1,74	6,32		7,54

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Express Scripts Holding	79,91	2,46	1,01	1,05
Charter Communications -A	299,51	1,91	0,37	0,59
Liberty Global -A	28,19	1,81	0,55	0,66
Tesla Ic	310,86	-7,23	2,85	2,59
Micron Technology	51,48	-5,51	9,40	12,24
Lam Research	167,25	-3,35	0,99	1,27

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,31% a 21.717)

Nuova chiusura in calo per il Nikkei (-0,31%), la terza consecutiva, in sci alla debolezza di Wall Street e ai timori relativi all'applicazione di nuovi dazi commerciali che possano frenare la crescita economica internazionale. L'indice nipponico si è riportato così sui minimi degli ultimi due mesi e mezzo registrati nel corso della seduta di ieri.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Area Euro	(••) Vendite al dettaglio m/m (%) di maggio	0,0 0,1
	(••) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio	1,4 1,6
	PPI a/a (%) di maggio	3,0 2,7
	PPI m/m (%) di maggio	0,8 0,5
Francia	(•) Deficit di bilancio (miliardi di euro) di maggio	- - 51,1
	Regno Unito PMI Costruzioni di giugno	53,1 52,5
USA	(••) Vendite di auto (milioni, annualizzato) di giugno	- 17,0
	(••) Nuovi ordini all'industria m/m (%) di maggio	0,4 0,0
	(••) Ordini di beni durevoli m/m (%) di maggio, finale	-0,4 -0,5
	Giappone Base monetaria a/a (%) di giugno	7,4 -

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 (<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 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.intesasanpaolo.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 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.

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo www.group.intesasanpaolo.com/scripts/lir0/si09/studi/ita_archivio_conflitti_mad.jsp 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

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Elisabetta Ciarini