

Listini positivi in avvio di settimana

Temi della giornata

- Macro: dopo i dati misti dell' *Employment report* USA, occhi puntati sulle indagini di fiducia europee di dicembre.

- Azionario: clima di propensione al rischio sui listini azionari, con Wall Street che rinnova i massimi storici.

- Risorse di base: rialzo delle quotazioni del greggio grazie agli ultimi aggiornamenti sulle attività estrattive negli USA, che mantengono i prezzi non lontano dai massimi degli ultimi tre anni.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(••) Indicatore clima di fiducia delle imprese di dicembre	-	1,5	1,49
	(••) Fiducia dei consumatori di dicembre, finale	-	0,5	0,5
	(••) Indicatore situazione economica di dicembre	-	114,7	114,6
	Fiducia nel Manifatturiero di dicembre	-	8,4	8,2
	Fiducia nei Servizi di dicembre	-	16,5	16,3
	(••) Vendite al dettaglio m/m (%) di novembre	-	1,3	-1,1
Germania	(••) Ordini all'industria m/m (%) di novembre	-0,4	0,0	0,7
	(••) Ordini all'industria a/a (%) di novembre	8,7	7,8	7,2
USA	(•) Credito al consumo (miliardi di dollari) di novembre	-	17,75	20,52

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 Valute.

8 gennaio 2018

10:43 CET

Data e ora di produzione

8 gennaio 2018

10:51 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	397	1,02	3,08
FTSE MIB	22.762	1,11	4,16
FTSE 100	7.724	0,37	0,47
Xetra DAX	13.320	1,15	3,11
CAC 40	5.471	1,05	2,98
Ibex 35	10.411	0,94	3,66
Dow Jones	25.296	0,88	2,33
S&P	2.743	0,70	2,60
Nikkei 225	23.714	-	4,17

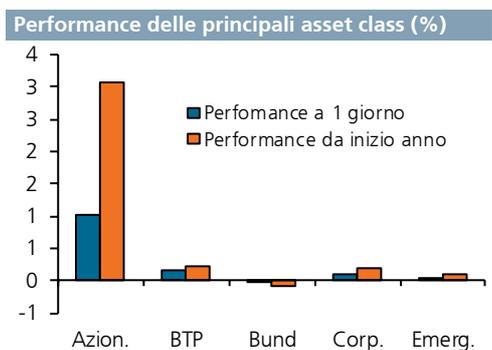
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,32	0,40	-6,70
BTP 10 anni	2,01	-0,80	-1,00
Bund 2 anni	-0,61	0,40	2,20
Bund 10 anni	0,44	0,50	1,20
Treasury 2 anni	1,96	0,84	7,69
Treasury 10 anni	2,48	2,38	7,09
EmbiG spr. (pb)	133,26	1,16	-1,31
Main Corp.(pb)	43,62	0,01	-1,30
Crossover (pb)	222,07	-3,57	-10,36

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	1,20	-0,37	-0,20
Dollaro/yen	113,05	0,25	-0,32
Euro/yen	136,02	-0,11	-0,55
Euro/franco svizzero	1,17	-0,32	-0,20
Sterlina/dollaro USA	1,36	0,18	-0,43
Euro/Sterlina	0,89	-0,55	0,19
Petrolio (WTI)	61,44	-0,92	1,69
Petrolio (Brent)	67,62	-0,66	1,12
Gas naturale	2,80	-2,95	-5,35
Oro	1.319,59	-0,01	1,29
Mais	351,25	0,07	0,14

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 (1,11% a 22.762)

ATLANTIA: attesa autorizzazione dall'Autorità spagnola. E' attesa per oggi la decisione della CNMV, la Consob spagnola, in merito all'autorizzazione concessa diversi mesi fa all'OPAS su Abertis, senza il consenso preventivo del Governo di Madrid. Secondo fonti di stampa (*// Sole 24 Ore*), è possibile che l'Autorità spagnola si appelli al Governo, a cui nel frattempo il Gruppo italiano ha presentato una richiesta di autorizzazione formale.

SETTORE AUTO E FCA. Le immatricolazioni di auto in Italia hanno segnato a dicembre un calo a singola cifra, con Fiat Chrysler (FCA) che ha fatto peggio del mercato. Secondo i dati del Ministero dei Trasporti, nel mese di dicembre sono state immatricolate 121.100 autovetture, con un calo del 3,17% rispetto a dicembre 2016. Il Gruppo FCA ha registrato una diminuzione del 13,8% a 32.074 unità, con una quota di mercato al 26,49% rispetto a 25,25% di novembre. Sull'intero 2017 le immatricolazioni di auto in Italia sono state pari a 1.970.497 veicoli, in rialzo del 7,92%. Per FCA l'anno si è chiuso con 560.426 immatricolazioni, in rialzo del 5,7%, con una quota di mercato del 28,44% rispetto a 29,05%. Le vendite di auto in Brasile a dicembre sono cresciute del 4,1% sul mese precedente, mentre la produzione è calata del 14,2%. Sono i dati diffusi dall'associazione di categoria Anfavea, che dimostrano quanto il mercato dell'auto brasiliano sia volatile. Rispetto a dicembre 2016, tuttavia, la produzione brasiliana risulta in crescita del 6,9%. Per l'intero 2017 la produzione è cresciuta del 25,2%, mentre le vendite di nuove auto sono aumentate del 9,2% a 2,24 milioni di veicoli.

TELECOM ITALIA: piano di esuberi. Secondo fonti di stampa (*// Messaggero*), sarebbero previsti 5.000 esuberi in tre anni a fronte di 2.000 assunzioni, con un risparmio di 400 milioni di euro a regime. Il quotidiano aggiunge che qualche settimana fa ci sarebbe stato un incontro con i vertici dei sindacati ma sui numeri degli esuberi non ci sarebbe un'indicazione precisa.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Fiat Chrysler Automobiles	17,92	6,35	19,34	10,34
Exor	57,10	3,25	0,61	0,39
Brembo	13,17	2,57	1,06	0,66
Banco BPM	2,64	-0,90	17,14	25,34
Yoox Net-A-Porter	30,26	-0,66	0,35	0,61
Moncler	25,94	-0,61	0,64	0,81

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

Zona Euro – Euro Stoxx (1,02% a 397)

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Bayer	108,22	3,80	3,01	2,26
Volkswagen	179,20	2,73	1,39	1,21
Fresenius Se & Co	67,06	2,51	1,32	1,77
Airbus	85,60	-0,26	1,61	1,52
Intesa Sanpaolo	2,82	-0,21	77,53	79,03
Muenchener Reuckver	184,75	0,11	0,56	0,56

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

USA – Dow Jones (0,88% a 25.296)

Immatricolazioni auto USA in dicembre in rialzo del 2,07%. In rialzo del 2,07% le immatricolazioni di auto negli Stati Uniti in dicembre, che portano a 17,76 milioni il totale da inizio anno. In tal modo il 2017 si chiude con un calo dell'1,6%, il primo dopo la crisi economica del 2008-2009. Tra i segmenti spicca la performance dei SUV e, nello specifico, tra i grandi marchi solo Nissan e Volkswagen hanno registrato degli aumenti del 2% e 5% rispettivamente. Per il 2018 le stime di consenso prevedono un nuovo calo, seppur contenuto, anche in seguito all'aumento dei tassi.

FORD: immatricolazioni auto in aumento dello 0,9%, superiori alle attese degli analisti. Ford ha riportato un aumento delle immatricolazioni pari allo 0,9% a 242.049, rispetto a un calo atteso del 2% dagli analisti, grazie all'aumento dell'8% dei SUV, che hanno più che compensato il calo del 5,5% delle auto e dell'1% dei truck. In calo del 4% le vendite retail, mentre quelle delle flotte aziendali sono salite del 16,8% a 65.885 unità. Nell'intero 2017 le immatricolazioni di Ford sono state pari a 2,58 milioni di veicoli, in flessione dell'1,1% rispetto al 2016, che aveva conseguito il miglior risultato dell'ultimo decennio.

GM: immatricolazioni auto in calo del 3,3%, migliore delle stime. Il gruppo GM ha riportato immatricolazioni in calo del 3,3% a 308.539 unità, superando le stime degli analisti che si aspettavano una flessione del 5,5%; tra i vari marchi Chevrolet e Cadillac sono calate, mentre Buick e GMC hanno registrato un incremento. Nell'intero 2017 la flessione delle immatricolazioni è stata pari all'1,3% a 3,002 milioni.

Nasdaq (0,83% a 7.137)

AMAZON: punta alla Premier League. Il gruppo di Bezos punta ad entrare nel mondo della Premier League per aumentare il servizio in streaming Prime Video; l'intenzione sarebbe quella di acquistare i diritti streaming per il prossimo triennio 2019-2022.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Boeing	308,84	4,10	0,85	0,92
Visa	118,86	2,39	2,07	2,75
UnitedHealth	228,73	1,91	0,89	0,94
JPMorgan	108,34	-0,64	3,64	4,59
Walt Disney	111,62	-0,54	2,39	2,64
Goldman Sachs	255,52	-0,51	0,69	0,78

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 *
Xilinx	74,15	5,19	0,94	0,77
Electronic Arts	112,39	4,85	1,28	1,17
Jd.Com -Adr	45,64	4,51	3,59	4,20
Ulta Beauty	237,96	-2,83	0,47	0,51
Micron Technology	45,80	-2,30	9,41	9,88
Check Point Software Tech	103,42	-2,08	0,29	0,37

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

Giappone – Nikkei 225

Mercato chiuso per festività nazionale.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) CPI NIC m/m (%) di dicembre, preliminare	0,4	0,2
	(●) CPI NIC a/a (%) di dicembre, preliminare	0,9	0,8
	(●) CPI armoniz. m/m (%) di dicembre, prel.	0,3	0,3
	(●) CPI armoniz. a/a (%) di dicembre, prel.	1,0	1,1
Area Euro	PPI a/a (%) di novembre	2,8	2,5
	PPI m/m (%) di novembre	0,6	0,3
	(●●●) CPI stima flash a/a (%) di dicembre	1,4	1,4
	(●●●) CPI armoniz. core a/a (%) di dicembre, stima flash	0,9	1,0
Germania	(●●) Vendite al dettaglio m/m (%) novembre	2,3	1,0
	(●●) Vendite al dettaglio a/a (%) di novembre	4,4	2,3
Francia	(●) CPI m/m (%) di dicembre, preliminare	0,3	0,3
	(●) CPI a/a (%) di dicembre, preliminare	1,2	1,2
	CPI armoniz. m/m (%) di dicembre, prel.	0,4	0,4
	CPI armonizzato a/a (%) di dicembre, prel.	1,3	1,3
USA	(●●●) ISM non Manifatturiero di dicembre	55,9	57,6
	(●●) Nuovi ordini all'industria m/m (%) nov.	1,3	1,1
	(●●●) Var. degli occupati non agricoli (migliaia) dicembre	148	190
	(●●●) Tasso di disoccupazione (%) dicembre	4,1	4,1
	(●●●) Var. degli occupati nel settore Manifatturiero (migliaia) di dicembre	25	18
	(●) Bil. commerciale (mld dollari) novembre	-50,5	-49,9
	(●●) Ordini beni durevoli m/m (%) nov., finale	1,3	-
	(●●) Ordini di beni durevoli esclusi trasporti m/m (%) di novembre, finale	-0,1	-
Giappone	Base monetaria a/a (%) di dicembre	11,2	-

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.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/scriptlsir0/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 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 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 Riso
Cecilia Barazzetta

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Cristina Baiardi