

Mercati in moderato rialzo in avvio di seduta

Temi della giornata

- Macro: attesa una correzione dell'indice di fiducia ZEW.
- Azionario: chiusura in moderato rialzo per Wall Street, in un clima di cautela e attesa per gli importanti appuntamenti della settimana.
- Risorse di base: il petrolio prosegue nel recupero registrato sul finale di ieri.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	Tasso di disoccupazione trimestrale del 1° trimestre	-	11,1	11,0
Area euro	(••) Indice ZEW aspettative tra 6 mesi di giugno	-	-	2,4
Germania	(••) Indice ZEW di giugno	-	-14,0	-8,2
	(••) Indice ZEW situazione corrente di giugno	-	85,0	87,4
Regno Unito	(•) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia) di maggio	-	-	31,2
	(•) Tasso di disoccupazione ILO a 3 mesi (%) di aprile	-	4,2	4,2
USA	(••) CPI m/m (%) di maggio	-	0,2	0,2
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di maggio	-	0,2	0,1
	(••) CPI a/a (%) di maggio	-	2,7	2,5
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di maggio	-	2,2	2,1
Giappone	(•) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di aprile	1,0	0,6	-0,3

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Settimana dei mercati.

12 giugno 2018

10:00 CET

Data e ora di produzione

12 giugno 2018

10:05 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	388	0,88	0,59	
FTSE MIB	22.086	3,42	1,07	
FTSE 100	7.737	0,73	0,65	
Xetra DAX	12.843	0,60	-0,58	
CAC 40	5.474	0,43	3,04	
Ibex 35	9.898	1,56	-1,45	
Dow Jones	25.322	0,02	2,44	
Nikkei 225	22.878	0,33	0,50	

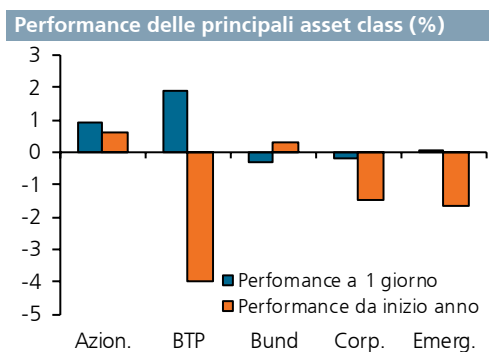
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	1,09	-61,10	134,60	
BTP 10 anni	2,84	-29,30	82,20	
Bund 2 anni	-0,60	4,90	2,50	
Bund 10 anni	0,49	4,40	6,60	
Treasury 2 anni	2,52	2,25	63,72	
Treasury 10 anni	2,95	0,55	54,62	
EmbiG spr. (pb)	184,29	-5,88	49,72	
Main Corp.(pb)	71,80	-2,33	26,88	
Crossover (pb)	300,48	-7,51	68,05	

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	1,18	0,16	1,81	
Dollaro/yen	110,01	0,42	2,38	
Euro/yen	129,69	0,59	4,13	
Euro/franco svizzero	1,16	0,24	0,72	
Sterlina/dollaro USA	1,34	-0,19	0,99	
Euro/Sterlina	0,88	0,38	0,79	
Petrolio (WTI)	66,10	0,55	9,40	
Petrolio (Brent)	76,46	0,00	14,34	
Gas naturale	2,95	2,04	5,17	
Oro	1.300,31	0,16	-0,19	
Mais	367,25	-2,78	0,00	

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 (3,42% a 22.086)

SETTORE MEDIA: Il mercato degli investimenti pubblicitari in Italia chiude aprile registrando una crescita del 4,2% (+2,6% senza la componente di internet relativa ai motori di ricerca e ai e social), portando il quadrimestre a +1,8% rispetto allo stesso periodo del 2017. Se si esclude dalla raccolta web la stima Nielsen sui motori di ricerca e sui social, l'andamento del periodo gennaio-aprile registra un calo dello 0,3%. Relativamente ai singoli mezzi, la TV cresce del 2,7% nel singolo mese e chiude il quadrimestre a +0,2%.

SNAM: jv con Albgaz. La società ha firmato un accordo di *joint venture* tecnica con Albgaz in Albania. La jv sarà partecipata al 25% da Snam e al 75% da Albgaz. La società fornirà servizi connessi a gestione e manutenzione gasdotti in Albania.

TELECOM ITALIA: raggiunto accordo con i sindacati. Tim e sindacati hanno chiuso nella tarda serata di ieri l'accordo sugli esuberanti, evitando la cassa integrazione. Lo ha annunciato in nottata il ministro dello Sviluppo Economico e del Lavoro Luigi Di Maio. Secondo fonti di stampa (Reuters e il Corriere della Sera) la soluzione sembra essere stata individuata con l'adozione dello strumento dei contratti di solidarietà.

Altri titoli

SALINI IMPREGILO: possibile cessione di una divisione in USA. Secondo fonti di stampa (Reuters) la società punterebbe a cedere le attività della divisione Plants&Paving della controllata USA Lane Construction a un valore "almeno analogo" a quanto pagato a suo tempo per acquisire l'intera società statunitense, con un accordo prima dell'estate. Secondo la fonte lo avrebbe dichiarato il direttore finanziario Massimo Ferrari. Salini Impregilo aveva annunciato l'acquisizione di Lane Construction a novembre 2015, in un'operazione da 406 milioni di dollari.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Intesa Sanpaolo	2,59	6,64	169,37	153,16
Unicredit	14,44	6,19	26,25	23,91
Banco BPM	2,44	6,15	37,93	36,17
Brembo	12,44	0,24	0,82	1,05
Tenaris	15,67	0,67	2,97	3,80
Recordati	32,77	0,68	1,09	0,90

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

Zona Euro – Euro Stoxx (0,88% a 388)

Germania – Xetra Dax (0,60% a 12.843)

DAIMLER: richiederà 774 mila auto diesel per gas di scarico non conforme. Il Gruppo tedesco richiederà 774 mila auto diesel, di cui 238 mila in Germania, per gas di scarico non

conforme. Il richiamo riguarda i modelli GLC 220D e C 220D, che seguono ai 4.900 veicoli richiamati del modello Mercedes-Vito. La decisione è stata presa di concerto tra CEO e ministro dei Trasporti tedesco, dopo un meeting di oltre 2 ore.

VOLKSWAGEN -AUDI: indagato il CEO di Audi per il dieselgate. Il CEO di Audi a marchio Volkswagen sarebbe sospettato nel coinvolgimento dello scandalo del dieselgate, con le autorità preposte che stanno svolgendo perquisizioni negli uffici.

Gran Bretagna – FTSE 100 (0,73% a 7.737)

HSBC: investimenti nella strategia di crescita. Il Gruppo investirà 15-17 mld di dollari nel prossimo triennio nella strategia di crescita, in mercati ad alta crescita come la Cina e Hong Kong e in settori come la tecnologia. Si tratta di un'inversione di rotta nella strategia rispetto all'ultimo decennio, basata sull'efficiamento e il taglio dei costi. Il management ha dichiarato che l'obiettivo è quello di raggiungere un ROE dell'11% entro il 2020, dal 6,8% del 2017. Il CEO ha poi confermato l'outlook fornito in precedenza in termini di redditività e dividendi deludendo il mercato che si aspettava una revisione al rialzo di questi ultimi.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Intesa Sanpaolo	2,59	6,64	169,37	153,16
Enel	4,76	3,61	33,54	39,38
Banco Santander	4,83	2,82	51,33	86,57
Deutsche Post	30,21	-3,08	6,92	4,63
Compagnie De Saint Gobain	41,53	-2,28	2,69	1,88
Unibail Group Stapled	189,60	-1,30	0,54	0,63

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

USA – Dow Jones (0,02% a 25.322)

Nasdaq (0,19% a 7.660)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Unitedhealth Group	253,78	1,24	0,68	0,74
Chevron	127,56	0,89	1,98	1,98
Home Depot	199,64	0,66	1,04	1,12
McDonald's	166,49	-1,43	1,17	0,95
Johnson & Johnson	122,66	-1,13	1,92	1,84
Pfizer	36,30	-1,01	5,58	6,68

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 *
Tesla	332,10	4,55	3,28	2,19
Netease -Adr	253,20	3,95	0,53	0,48
Seagate Technology	57,94	3,50	1,34	1,27
Applied Materials	49,89	-2,46	3,70	4,10
Lam Research	183,71	-2,30	1,71	1,07
Kla-Tencor	112,47	-1,51	0,59	0,51

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

Giappone – Nikkei 225 (0,33% a 22.878)

Seconda chiusura consecutiva in rialzo per il Nikkei (+0,33%), che si riporta così in prossimità della prima importante barriera tecnica di 23.050 punti, in corrispondenza del massimo dello scorso mese. Gli acquisti sono sostenuti soprattutto dal maggior ottimismo circa il vertice di oggi a Singapore, dal quale potrebbero emergere segnali incoraggianti per la denuclearizzazione della penisola coreana.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)				
Paese	Indicatore		Eff.	Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-1,2	-0,5	
	(●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	1,9	3,6	
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di aprile	14.035	-	11300
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-0,8	0,1	
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	1,8	2,7	
	(●●) Produzione manifatturiera m/m (%) di aprile	-1,4	0,3	
	(●●) Produzione manifatturiera a/a (%) di aprile	1,4	3,1	
	(●●) Ordini di componentistica industriale a/a (%) di maggio, prel.	14,9	-	
Giappone	(●●) Ordini di macchinari m/m (%) di aprile	10,1	2,4	
	(●●) Ordini di macchinari a/a (%) di aprile	9,6	3,8	

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.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 www.group.intesasampaolo.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.intesasampaolo.com/scripts/sir0/si09/governance/ita_wp_governance.jsp, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chisiamo/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/sir0/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: Monica Bosi