

Mercati cauti in avvio di giornata
Temi della giornata

- Macro: attesa per la produzione industriale nell'area euro.
- Azionario: il Nasdaq rinnova i massimi storici.
- Risorse di base: petrolio in moderato calo su aumento delle scorte statunitensi.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area euro	● Produzione industriale m/m (%) di aprile	-	-0,7	0,5
	● Produzione industriale a/a (%) di aprile	-	2,5	3,0
Regno Unito	CPI armonizzato m/m (%) di maggio	-	0,4	0,4
	CPI armonizzato a/a (%) di maggio	-	2,4	2,4
	● CPI m/m (%) di maggio	-	0,4	0,5
	● CPI a/a (%) di maggio	-	3,4	3,4
USA	● PPI m/m (%) di maggio	-	0,3	0,1
	● PPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di maggio	-	0,2	0,2
	● PPI a/a (%) di maggio	-	2,8	2,6
	● PPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di maggio	-	2,3	2,3
	●●● Riunione FOMC (decisione sui tassi, %)	-	2,0	1,75

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

13 giugno 2018
10:15 CET

Data e ora di produzione

13 giugno 2018
10:20 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	-0,06	0,53
FTSE MIB	22.120	0,15	1,22
FTSE 100	7.704	-0,43	0,21
Xetra DAX	12.842	0,00	-0,58
CAC 40	5.453	-0,38	2,65
Ibex 35	9.914	0,16	-1,29
Dow Jones	25.321	-0,01	2,43
Nikkei 225	22.966	0,38	0,88

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

Principali titoli e indici obbligazionari

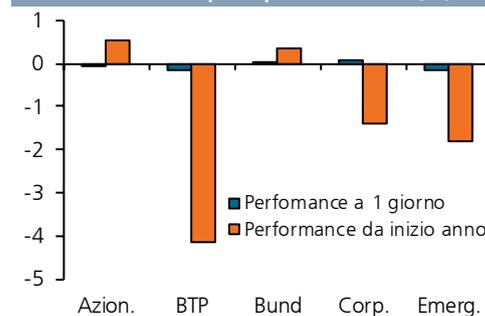
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	1,02	-6,90	127,70
BTP 10 anni	2,86	2,40	84,60
Bund 2 anni	-0,59	1,30	3,80
Bund 10 anni	0,49	-0,20	6,40
Treasury 2 anni	2,54	1,85	65,57
Treasury 10 anni	2,96	0,92	55,54
EmbiG spr. (pb)	186,29	2,00	51,72
Main Corp.(pb)	71,11	-0,69	26,19
Crossover (pb)	304,47	3,99	72,03

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	-0,12	1,92
Dollaro/yen	110,26	0,23	2,16
Euro/yen	129,82	0,10	4,04
Euro/franco svizzero	1,16	-0,20	0,92
Sterlina/dollaro USA	1,34	0,12	0,87
Euro/Sterlina	0,88	-0,24	1,03
Petrolio (WTI)	66,36	0,39	9,83
Petrolio (Brent)	75,88	-0,76	13,47
Gas naturale	2,94	-0,34	4,81
Oro	1.296,64	-0,28	-0,47
Mais	398,25	2,58	3,71

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

Performance delle principali asset class (%)


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 (0,15% a 22.120)

SETTORE MEDIA: Oggi scade il termine per la presentazione delle offerte per i diritti tv sulla Serie A per il triennio 2018-21. Nel primo pomeriggio è attesa l'apertura delle buste.

ITALGAS: piano strategico 2018-24. La società ha presentato il piano strategico al 2024 che prevede investimenti per 4 miliardi di euro, in crescita di oltre il 30% rispetto al precedente piano, senza considerare le gare d'ambito per il rinnovo delle concessioni degli Atem (gli ambiti territoriali della distribuzione del gas). Gli investimenti sono destinati allo sviluppo e al miglioramento della rete, all'innovazione tecnologica e alla digitalizzazione. Un'ulteriore opzione di crescita è rappresentata dalle gare d'ambito con un ammontare di investimenti complessivamente stimabili in circa 1,6 miliardi. A fine piano l'azienda stima di arrivare a circa 8,5 milioni di contatori con un obiettivo di incrementare la quota di mercato in Italia dall'attuale 30% a una quota prossima al 40%. Quanto alla politica dei dividendi, l'AD Paolo Gallo ha precisato che assumendo come riferimento il dividendo 2017, pari a 0,208 euro, questo vedrà un incremento pari al 4% per i prossimi tre anni. Quanto alle stime per l'anno in corso i ricavi sono attesi a circa 1,2 miliardi di euro, con un EBITDA tra 810 e 830 milioni. L'EBITDA stimato al 2024 è intorno a 1,1 miliardi di euro.

TELECOM ITALIA: accordo con il sindacato. La società ha firmato con il sindacato un accordo che introduce i contratti di solidarietà per 12 mesi per 30.000 dipendenti per consentire la gestione dei 4.500 lavoratori dichiarati in esubero dal gruppo telefonico.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Fincobank	9,42	4,85	3,95	3,29
Italgas	4,86	2,90	2,70	3,33
Poste Italiane	7,50	1,90	5,68	6,46
Saipem	3,85	-1,91	9,46	14,73
Prysmian	24,31	-1,74	0,87	1,34
Unipolsai Assicurazioni	1,87	-1,47	11,42	17,88

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,06% a 388)

Germania – Xetra Dax (0,00% a 12.842)

BMW: vendite di maggio in moderata flessione, mentre prosegue il rally delle vetture elettriche. BMW ha riportato i nuovi dati di vendita in maggio, registrando una flessione pari al 2,1% rispetto all'analogo periodo 2017, con il marchio BMW che ha presentato una flessione dell'1,8% e quello Mini del 4,4%. Di contro, le immatricolazioni di vetture elettriche hanno confermato un aumento a doppia cifra (+39,2%),

proseguendo il trend positivo dei precedenti mesi. A livello geografico, il dato ha risentito del calo nel mercato cinese (-10,1%), dove l'attesa per l'applicazione di dazi più ridotti alle importazioni avrebbero fatto slittare gli acquisti di auto. Un effetto calendario negativo ha invece inciso sulla performance nel mercato domestico tedesco (-13,6%), mentre USA e America Latina hanno conseguito risultati in aumento rispettivamente del 3,4% e del 16%.

Francia – CAC 40 (-0,38% a 5.453)

CARREFOUR: siglata partnership con Google per potenziare le vendite online in Francia. Carrefour ha siglato un accordo con Google nell'ambito di un potenziamento delle vendite online in Francia. La strategia del gruppo francese punta ad aumentare gli utenti e digitalizzare maggiormente i servizi. La partnership dovrebbe partire nei prossimi mesi e raggiungere il massimo dell'efficacia a inizio 2019.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
E.On	9,08	2,08	9,78	12,28
Daimler Ag	62,31	1,45	4,15	3,78
Anheuser-Busch Inbev	83,10	1,29	1,94	2,13
Deutsche Post	29,46	-2,48	8,24	4,91
LVMH	295,30	-1,94	0,62	0,59
Unibail Group Stapled	187,60	-1,05	0,53	0,64

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

USA – Dow Jones (-0,01% a 25.321)

AT&T – TIME WARNER: ottenuto il nulla osta dal tribunale statunitense alla fusione. AT&T e TIME WARNER hanno ottenuto il nulla osta dal giudice federale alla fusione da 85 mld di dollari, annunciata nell'ottobre 2016. L'unione tra i due gruppi consentirà la nascita di un colosso di canali di distribuzione e contenuti; infatti, Time Warner è proprietaria degli studi cinematografici Warner, il canale di notizie CNN e HBO, il creatore di successo della serie "Game of Thrones" (Trono di Spade).

Nasdaq (0,57% a 7.704)

APPLE: Samsung richiede nuovo processo. Dopo la sentenza dello scorso mese che aveva obbligato Samsung a pagare ad Apple la somma di 539 mln di dollari per la violazione di alcuni brevetti, il Gruppo coreano dell'elettronica ha annunciato di aver richiesto un nuovo processo per rivedere la somma. È stato infatti depositato un appello alla Corte distrettuale di San Jose di ridurre la sanzione a 28 mln di dollari, oppure di procedere con un nuovo processo.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Home Depot	201,31	0,84	1,06	1,11
Caterpillar	157,49	0,76	0,75	0,86
Visa	134,86	0,71	2,13	1,99
Verizon Communications	48,81	-0,99	4,24	3,80
Exxon Mobil	82,42	-0,82	4,34	4,18
Travelers Cos	129,58	-0,70	0,42	0,37

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 *
Jd.Com -Adr	41,47	4,62	4,22	3,56
Automatic Data Processing	139,30	3,89	0,89	0,82
Tesla	342,77	3,21	4,05	2,33
American Airlines	43,41	-1,70	1,56	1,81
Seagate Technology	57,10	-1,45	1,28	1,25
Ulta Beauty	248,29	-1,41	0,40	0,36

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

Giappone – Nikkei 225 (0,38% a 22.966)

In attesa della riunione della Fed di stasera, il Nikkei ha archiviato la terza seduta consecutiva in guadagno, registrando un progresso dello 0,38%, non riuscendo ancora a violare la prima barriera tecnica di particolare valenza posta a 23.050 punti.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	Tasso di disoccupazione trimestrale del 1° trim.	11,1	11,1
Area euro	(●●) Indice ZEW aspettative tra 6 mesi di giugno	-12,6	-
Germania	(●●) Indice ZEW di giugno	-16,1	-14,0
	(●●) Indice ZEW situazione corrente di giugno	80,6	85,0
Regno Unito	(●) Nuovi sussidi di disoccupaz. (migliaia) di maggio	-7,7	-
	(●) Tasso di disoccupaz. 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	0,2
	(●●) CPI a/a (%) di maggio	2,8	2,8
	(●●) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di maggio	2,2	2,2
Giappone	(●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di aprile	1,0	0,6

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.intesasnpaolo.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.com/scripts/lir0/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/lir0/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.intesasnpaolo.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