

Entrano in vigore oggi i nuovi dazi USA-Cina

Temi della giornata

- Macro: occhi puntati sull'indice IFO tedesco di settembre.

- Azionario: i principali indici internazionali hanno archiviato la scorsa settimana con generalizzati rialzi, con Wall Street su nuovi massimi storici.

- Risorse di base: il vertice in Algeria lascia inalterati gli equilibri produttivi dei produttori OPEC e non-OPEC nonostante le difficoltà di Venezuela e, a tendere, dell'Iran.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Germania	(●●●) Indice IFO di settembre	-	103,2	103,8
	(●●●) Indice IFO situazione corrente di settembre	-	106	106,4
	(●●●) Indice IFO aspettative tra 6 mesi di settembre	-	100,5	101,2

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

24 settembre 2018

09:55 CET

Data e ora di produzione

24 settembre 2018

10:03 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	383	0,57	-0,77
FTSE MIB	21.537	0,69	-1,45
FTSE 100	7.490	1,67	-2,57
Xetra DAX	12.431	0,85	-3,77
CAC 40	5.494	0,78	3,42
Ibex 35	9.590	0,07	-4,52
Dow Jones	26.744	0,32	8,19
Nikkei 225	23.870	-	4,85

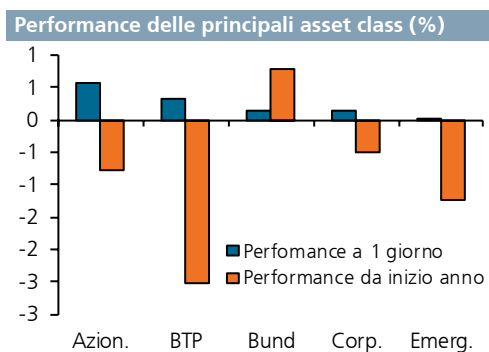
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,76	-5,90	101,10
BTP 10 anni	2,83	-5,20	81,40
Bund 2 anni	-0,53	-0,30	9,50
Bund 10 anni	0,46	-0,90	3,50
Treasury 2 anni	2,80	-0,35	91,69
Treasury 10 anni	3,06	0,02	65,74
EmbiG spr. (pb)	191,70	2,01	57,13
Main Corp.(pb)	68,22	0,23	23,29
Crossover (pb)	264,92	-1,37	32,49

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	-0,08	2,13
Dollaro/yen	112,59	0,09	0,09
Euro/yen	132,29	0,02	2,21
Euro/franco svizzero	1,13	-0,36	3,77
Sterlina/dollaro USA	1,31	-1,31	3,26
Euro/Sterlina	0,90	1,17	-1,13
Petrolio (WTI)	70,78	-0,03	17,15
Petrolio (Brent)	78,80	0,13	17,84
Gas naturale	2,98	0,03	5,87
Oro	1.200,04	-0,48	-7,89
Mais	357,25	1,35	-6,97

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 (+0,69% a 21.537)

ENI: amplia collaborazione con partner indonesiano. ENI e la società indonesiana PT Pertamina hanno firmato un accordo per ampliare ulteriormente la partnership tra le due compagnie estendendo anche all'ambito della bioraffinazione. ENI è presente in Indonesia dal 2001 con attività di esplorazione e produzione. La produzione attuale della compagnia nel Paese deriva dal Blocco Maura Bakau (55% Eni), dove il campo di Jangkrik è stato avviato alla produzione nel 2017.

ENEL: piano per la mobilità elettrica. L'AD Francesco Starace ha dichiarato che il piano per la mobilità elettrica che Enel sta realizzando in Italia verrà riproposto in Spagna e in Romania, due Paesi dove la società ha la rete di distribuzione. Enel ha in programma di installare in Italia 14.000 colonnine di ricarica per autoveicoli elettrici di cui circa 2.000 saranno operative entro la fine dell'anno. Il manager inoltre ha dichiarato che Open Fiber potrebbe rilevare pezzi di rete in fibra ma non ha interesse a entrare in società con Telecom Italia né ha interesse per Sparkle, società che gestisce i cavi per le comunicazioni intercontinentali, controllata da Telecom.

LUXOTTICA: a giorni la fusione con Essilor. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) questa settimana, o al massimo ai primi giorni di ottobre, è atteso il closing dell'operazione con Essilor che avvierà il riassetto proprietario dei due gruppi e porterà al delisting del gruppo italiano.

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

Titolo	Prezzo	Volumi medi			
		Var 1g %	5g (M)	Var %	5-30g *
Cnh Industrial	10,73	2,83	3,86		2,82
Banca Mediolanum	6,38	2,57	0,80		0,64
Ubi Banca	3,76	2,23	8,80		7,33
Bper Banca	4,25	-1,92	8,04		4,23
Pirelli & C	7,12	-1,19	2,18		2,02
Azimut Holding	13,86	-1,00	0,75		0,81

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,57% a 383)

Germania – Xetra Dax (+0,85% a 12.431)

BMW: raggiunto un accordo per la realizzazione di un impianto in Ungheria. Il Gruppo automobilistico tedesco ha raggiunto un accordo per un sostegno da parte del governo ungherese da 1 mld di euro, finalizzato alla realizzazione di un impianto produttivo a Debrecen, nell'est dell'Ungheria. La decisione era già stata comunicata da Bmw lo scorso luglio e riguardava appunto la realizzazione di un impianto dalla capacità produttiva di 150 mila veicoli convenzionali ed elettrici all'anno.

SIEMENS: possibile contratto in Irak. Secondo indiscrezioni di mercato e di stampa (Handelsblatt), Siemens sarebbe vicina a siglare un contratto in Irak che prevede la fornitura di tecnologie

per la generazione di elettricità dal valore probabile di 13 mld di euro. L'Amministratore Delegato di Siemens ha infatti incontrato il Primo Ministro iracheno per discutere del progetto di espansione della produzione di energia elettrica nel Paese Mediorientale, con l'incremento di circa 11 gigawatt di capacità in quattro anni, circa il 50% dell'intera capacità produttiva.

Francia – CAC 40 (+0,78% a 5.494)

CASINO - CARREFOUR: fermento nella grande distribuzione francese. Casino, catena di supermercati francese, messa a dura prova da una situazione di alto indebitamento, ha dichiarato di aver rifiutato un'offerta da parte della concorrente connazionale Carrefour che tuttavia ha negato l'interessamento. Casino ha fatto sapere di essere stata contattata da Carrefour nei giorni scorsi per un possibile deal, riferendo che l'operazione si era fermata sul nascere a causa di ostacoli normativi a qualsiasi accordo di questo tipo che avrebbe potuto creare una situazione di abuso di posizione dominante sul mercato francese e non solo.

Gran Bretagna – FTSE 100 (+1,67% a 7.490)

SKY: l'offerta di Comcast supera quella di Fox. L'offerta di Comcast, nell'asta per il controllo della britannica Sky, ammonta a 17,28 sterline per azione; quella di Fox a 15,67. Con la proposta del colosso della tv via cavo il valore di Sky arriva a 29,7 miliardi di sterline. È questo l'esito dell'asta per aggiudicarsi l'emittente televisiva, secondo quanto annunciato dopo la chiusura delle offerte. Per i dettagli bisognerà aspettare l'ufficializzazione e poi ci vorranno comunque ancora due settimane per conoscere il verdetto degli azionisti della pay-tv britannica.

3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Volumi medi			
		Var 1g %	5g (M)	Var %	5-30g *
Lvmh	305,85	3,33	0,83		0,57
Sap	104,10	2,42	3,24		2,04
Koninklijke Ahold Delhaize	19,32	2,04	8,99		5,26
Unibail-Rodamco-Westfield	172,80	-2,07	0,67		0,37
BBVA	5,64	-0,74	42,78		27,71
Safran	120,15	-0,70	1,09		0,79

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

USA – Dow Jones (+0,32% a 26.744)

Nasdaq (-0,51% a 7.987)

AMAZON: progetto di aprire 3 mila negozi automatizzati entro il 2021. Secondo fonti di stampa (Bloomberg), Amazon starebbe programmando l'apertura di circa 3 mila supermercati completamente automatizzati (Amazon Go) entro il 2021. Il Gruppo ha già avviato tale progetto, con l'apertura di due negozi a Seattle e uno a Chicago e si appresterebbe a espandersi

a San Francisco e a New York. Il nuovo obiettivo è quello di espandersi su scala nazionale.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Volumi medi			
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *	
McDonald'S	165,30	2,80	1,75	0,94	
Cisco Systems	48,56	1,74	10,24	6,70	
Chevron	121,13	1,43	3,20	1,75	
Intel	46,66	-1,14	10,34	7,00	
Walt Disney Co/The	110,40	-1,09	3,84	1,64	
Apple	217,66	-1,08	16,97	9,78	

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 *	
American Airlines Group	43,60	4,08	2,10	1,72	
Starbucks	57,45	1,81	4,61	2,63	
Cisco Systems	48,56	1,74	10,24	6,70	
Micron Technology	44,74	-2,87	11,60	8,95	
Biomarin Pharmaceutical	97,84	-2,55	0,45	0,36	
Incyte	66,59	-2,48	0,52	0,48	

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

Giappone – Mercato chiuso

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Area Euro	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	53,3 54,5
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	54,7 54,4
	(••) PMI Composito di settembre, stima flash	54,2 54,5
Germania	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	53,7 55,7
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	56,5 55,0
Francia	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	52,5 53,3
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	54,3 55,3
	(•) PIL t/t (%) del 2° trimestre, stima finale	0,2 0,2
	(•) PIL a/a (%) del 2° trimestre, stima finale	1,7 1,7
USA	(••) PMI Manifattura di settembre, stima flash	55,6 55,0
	(••) PMI Servizi di settembre, stima flash	52,9 55,0
	(••) PMI Composito di settembre, stima flash	53,4 -
Giappone	(••) CPI a/a (%) di agosto	1,3 1,1
	(•) Vendite al dettaglio a/a (%) di agosto	-0,2 -
	(•) Indice attività industriale m/m (%) di luglio	0,0 0,1

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-famiglia/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_vwp_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 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: Daniela Piccinini