

Avvio incerto sui listini europei

Temi della giornata

- Azionario: Wall Street inverte la tendenza positiva di avvio seduta e chiude sui minimi di giornata.
- Cambi: il dollaro consolida contro euro (area 1,1550); la sterlina appare debole mentre si apre oggi il Consiglio europeo che avrà come tema caldo anche la Brexit.
- Risorse di base: spinte al ribasso dal calo del petrolio guidato dall'alta produzione in Russia, USA, Arabia Saudita.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario (continua...)				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) CPI NIC m/m (%) di giugno, preliminare	-	0,2	0,3
	(●) CPI NIC a/a (%) di giugno, preliminare	-	1,3	1,0
	(●) CPI armonizzato m/m (%) di giugno, preliminare	-	0,2	0,3
	(●) CPI armonizzato a/a (%) di giugno, preliminare	-	1,3	1,0
Area Euro	(●●) Indicatore clima di fiducia delle imprese di giugno	-	1,4	1,5
	(●●) Fiducia dei consumatori di giugno, finale	-	-0,5	-0,5
	(●●) Indicatore situazione economica di giugno	-	112,0	112,5
	Fiducia nel Manifatturiero di giugno	-	6,5	6,8
	Fiducia nei Servizi di giugno	-	14,1	14,3
USA	(●●) Nuovi sussidi di disocc. (migliaia di unità), sett.le	-	220	218
	(●●) Sussidi di disocc. continuativi (migliaia di unità), sett.le	-	1.718	1.723
	(●●●) PIL t/t annualizzato (%) del 1° trimestre, stima finale	-	2,2	2,2
	(●●) Consumi privati t/t ann. (%) del 1° trim, stima finale	-	1,0	1,0
	(●) Deflatore del PIL t/t ann. (%) del 1° trim, stima finale	-	1,9	1,9
	(●) Deflatore consumi t/t annualizzato (%) del 1° trim, stima finale	-	-	2,3

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mensile Materie Prime.

28 giugno 2018

10:14 CET

Data e ora di produzione

28 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	377	0,69	-2,09
FTSE MIB	21.558	0,65	-1,35
FTSE 100	7.622	1,11	-0,86
Xetra DAX	12.349	0,93	-4,41
CAC 40	5.327	0,87	0,28
Ibex 35	9.659	0,22	-3,84
Dow Jones	24.118	-0,68	-2,43
Nikkei 225	22.270	-0,01	-2,17

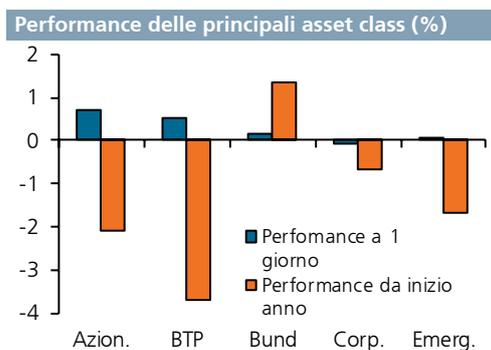
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,90	-15,10	115,40
BTP 10 anni	2,81	-8,00	79,30
Bund 2 anni	-0,67	-0,40	-4,30
Bund 10 anni	0,32	-1,90	-10,60
Treasury 2 anni	2,50	-2,89	62,10
Treasury 10 anni	2,83	-5,10	42,02
EmbiG spr. (pb)	198,71	-0,39	64,14
Main Corp.(pb)	73,74	-0,16	28,82
Crossover (pb)	318,31	2,83	85,87

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	1,16	-0,64	3,52
Dollaro/yen	110,35	0,32	2,08
Euro/yen	127,81	-0,34	5,52
Euro/franco svizzero	1,15	-0,11	1,40
Sterlina/dollaro USA	1,31	-0,66	2,75
Euro/Sterlina	0,88	0,01	0,75
Petrolio (WTI)	72,76	3,16	20,42
Petrolio (Brent)	77,62	1,72	16,08
Gas naturale	2,98	1,71	6,20
Oro	1.254,51	-0,43	-3,71
Mais	373,25	0,00	-2,80

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 (+0,65% a 21.558)

A2A: non è interessata a Rtr. La società ha accantonato l'interesse per Rtr. Lo ha dichiarato l'AD Luca Valerio Camerano. Si tratta di 130 impianti, pari a 330 mw di energia solare, che il private equity Terra Firma intende cedere in Italia. A2A rimane interessata allo sviluppo nelle rinnovabili e quindi guarderà ad altre opportunità.

MEDIASET: dichiarazioni dell'AD. L'assemblea ha nominato il nuovo CdA, che prevede la riduzione dei consiglieri a 15, di cui tre alle minoranze in rappresentanza dei fondi di investimento. Alla presidenza confermato Fedele Confalonieri. L'AD, Pier Silvio Berlusconi, ha precisato che Mediaset punta a essere protagonista in un progetto di aggregazione paneuropeo nell'ambito della tv generalista, ma non indica su quale paese stia puntando, anche perché, al momento, non ci sono trattative in corso.

SETTORE TELECOMUNICAZIONI: L'Autorità per le garanzie nelle comunicazioni ha approvato il piano nazionale di assegnazione delle frequenze (Pnaf), propedeutico all'asta per il 5G, chiedendo al Governo di risolvere alcune problematiche che riguardano la banda 700 MHz, le frequenze migliori, che ha provocato esposti da parte dei gruppi televisivi Mediaset e Cairo.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Saipem	3,85	5,34	8,13	11,09
Tenaris	15,85	5,11	2,73	3,41
Cnh Industrial	9,23	2,83	4,86	4,47
Banca Generali	20,98	-3,23	0,41	0,63
Ubi Banca	3,19	-2,21	8,89	15,63
Unicredit	13,88	-1,80	17,24	25,97

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,69% a 377)

Germania – Xetra Dax (+0,93% a 12.349)

BMW: potenziamento del piano elettrico per il lancio di nuovi modelli di auto. il Gruppo automobilistico tedesco punta su un ambizioso piano di vendite nel segmento delle vetture elettrificate (elettriche e ibride). In particolare, BMW stima di convertire il 15%-25% dell'intera gamma prodotta in vetture green entro il 2025.

Francia – CAC 40 (+0,87% a 5.327)

SANOFI: accordo con Advent per la cessione del business dei farmaci generici. Il Gruppo farmaceutico francese ha raggiunto l'accordo con Advent International per la cessione di Zentiva, la società attiva nel segmento dei farmaci generici, per un controvalore di 1,9 mld di euro. L'operazione, che dovrebbe

concludersi nel corso del 4° trimestre di quest'anno, rimane comunque soggetta all'approvazione da parte delle competenti autorità di regolamentazione del mercato.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Eni	15,86	2,76	11,94	14,36
Airbus	99,10	2,72	1,46	1,42
Safran	100,05	2,47	0,92	0,96
Deutsche Bank	9,05	-1,69	17,47	22,95
Intesa Sanpaolo	2,44	-1,53	97,46	160,13
BBVA	5,97	-0,76	26,79	32,12

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

USA – Dow Jones (-0,68% a 24.118)

WALT DISNEY: via libera dalle Autorità USA alla fusione con 21st Century Fox. Le Autorità statunitensi della concorrenza hanno approvato l'acquisto di alcuni asset di 21st Century Fox da parte di Disney, sotto la condizione che quest'ultima ceda 22 canali sportivi, per evitare un'eccessiva concentrazione nel settore Media. L'autorizzazione, che comunque non conduce ancora alla conclusione definitiva della fusione, rappresenta una notizia negativa per Comcast, l'altro gruppo concorrente interessato all'acquisizione di 21st Century Fox.

Nasdaq (-1,54% a 7.445)

APPLE: chiuso contenzioso con Samsung per violazione di brevetti. Apple e Samsung hanno chiuso il contenzioso legale al centro del quale c'era l'accusa per Samsung di avere copiato l'iPhone per produrre i suoi smartphone. Lo hanno comunicato all'autorità giudiziaria che si occupava del caso senza dettagliarne i termini finanziari ed economici che rimangono riservati. Il confronto legale sui brevetti tra Apple e Samsung era iniziato nel 2011 e aveva portato a una vittoria in tribunale per Apple, con una sentenza che aveva imposto a Samsung il pagamento di 1 miliardo di dollari di danni. Erano seguiti diversi appelli e processi laterali, dovuti a cause presentate sia da Samsung sia da Apple, che si accusavano a vicenda di essersi copiate nei primi anni di progettazione e produzione degli smartphone

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Chevron	126,00	1,48	1,85	2,07
Exxon Mobil	81,71	1,33	4,87	4,53
Walmart	86,89	1,06	3,37	2,49
Mcdonald'S	157,42	-2,17	1,76	1,17
Intel	48,76	-1,83	12,59	8,78
Nike	71,35	-1,67	2,51	2,08

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 *
Regeneron Pharmaceuticals	336,61	2,87	0,35	0,30
Twenty-First Century Fox-A	48,80	2,35	5,07	3,67
Twenty-First Century Fox - B	48,30	1,86	2,76	1,75
Mercadolibre	285,35	-4,36	0,21	0,28
Micron Technology	52,26	-4,27	13,59	12,68
Sirius Xm Holdings	6,65	-3,90	5,85	4,09

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

Temi del giorno

Risultati societari - USA

Principali società **Nike**

Fonte: Thomson Reuters-Datastream

Giappone – Nikkei 225 (-0,01% a 22.270)

Chiusura sostanzialmente *flat* stamani per il Nikkei (-0,01%), che ha comunque registrato un nuovo minimo dell'ultimo mese, in conseguenza della chiusura in calo di Wall Street e dei perduranti timori per i delicati rapporti commerciali tra USA e Cina.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro di oggi (segue da prima pagina)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.	Prec
Germania	(●●) CPI m/m (%) di giugno, preliminare	-	0,1 0,5
	(●●) CPI a/a (%) di giugno, preliminare	-	2,1 2,2
	(●) CPI armonizzato m/m (%) di giugno, preliminare	-	0,2 0,6
	(●) CPI armonizzato a/a (%) di giugno, preliminare	-	2,1 2,2

Giappone (●●) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio -2,0 -1,0 -0,8

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

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	PPI m/m (%) di maggio	1,0 -
	PPI a/a (%) di maggio	2,7 -
	(●) Indice di fiducia dei consumatori di giugno	116,2 113,3
	(●) Fiducia delle imprese di giugno	107,0 106,9
Area Euro	(●●) M3 (%) di maggio	4,0 3,8
USA	(●●) Ordini di beni durevoli m/m (%) di maggio, prel.	-0,6 -1,0
	(●●) Ordini beni durevoli esclusi trasporti m/m (%) di maggio, prel.	-0,3 0,5
	(●) Vendite di case in corso m/m (%) di maggio	-0,5 0,5
	(●) Vendite di case in corso a/a (%) di maggio	-2,8 -

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.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_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/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: Daniela Piccinini