

Accordo USA-Messico sul commercio
Temi della giornata

- Azionario: l'accordo commerciale USA-Messico ha spinto Wall Street a nuovi massimi storici.
- Titolo di Stato: il decennale BTP torna in area 3,20% in termini di rendimento, ai massimi da fine maggio.
- Cambi: l'euro/dollaro resta nei pressi del massimo da circa un mese grazie alla forza della valuta unica nei confronti del dollaro.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	PPI m/m (%) di luglio	-	-	0,3
	PPI a/a (%) di luglio	-	-	3,2
	(●) Indice di fiducia dei consumatori di agosto	-	115,8	116,3
	(●) Fiducia delle imprese di agosto	-	106,5	106,9
Area Euro	(●●) M3 (%) di luglio	-	4,3	4,4
USA	Indice prezzi delle case Case-Shiller Comp. 20 a/a (%) di giugno	-	6,4	6,5
	(●●) Fiducia dei consumatori Conference Board di agosto	-	126,5	127,4

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.

28 agosto 2018
10:12 CET

Data e ora di produzione

28 agosto 2018
10:15 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	385	0,85	-0,19	
FTSE MIB	20.798	0,27	-4,83	
FTSE 100	7.577	-	-1,43	
Xetra DAX	12.538	1,16	-2,94	
CAC 40	5.479	0,86	3,13	
Ibex 35	9.660	0,73	-3,82	
Dow Jones	26.050	1,01	5,38	
Nikkei 225	22.813	0,06	0,21	

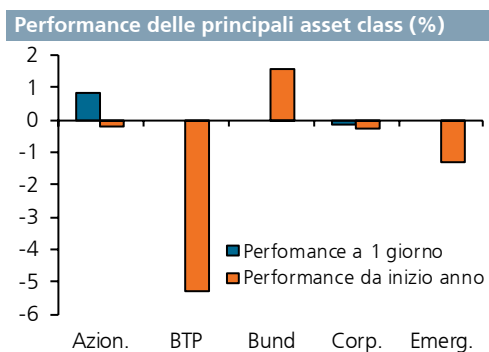
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	1,24	1,70	149,60	
BTP 10 anni	3,16	0,40	114,00	
Bund 2 anni	-0,58	1,60	4,80	
Bund 10 anni	0,38	3,10	-5,10	
Treasury 2 anni	2,64	2,10	75,82	
Treasury 10 anni	2,85	3,61	44,05	
EmbiG spr. (pb)	198,21	-	63,64	
Main Corp.(pb)	65,90	-0,33	20,98	
Crossover (pb)	286,88	-1,52	54,44	

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	0,57	2,64	
Dollaro/yen	111,05	-0,17	1,46	
Euro/yen	129,79	0,39	4,06	
Euro/franco svizzero	1,14	0,16	2,21	
Sterlina/dollaro USA	1,29	0,37	4,58	
Euro/Sterlina	0,91	0,22	-2,07	
Petrolio (WTI)	68,87	0,22	13,99	
Petrolio (Brent)	76,21	0,51	13,97	
Gas naturale	2,88	-1,41	3,12	
Oro	1.209,97	0,38	-7,13	
Mais	361,50	-0,34	-5,86	

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 (+0,27% a 20.798)

A2A: interesse per nuove operazioni di M&A. Nell'ambito di un'intervista a Radiocor, riportata da Il Sole 24 Ore, l'Amministratore Delegato di A2A ha dichiarato che il Gruppo guarda a possibili nuove operazioni straordinarie di M&A anche al di fuori della Lombardia, in particolare con riferimento ai settori dell'efficienza energetica, dello *smart city* e della generazione di energia da fonti rinnovabili

ATLANTIA: audizione del Governo e pubblicazione dell'allegato E della convenzione. Durante l'audizione davanti alle Commissioni Ambiente di Camera e Senato, il Governo ha ribadito che la ricostruzione del ponte Morandi a Genova verrà affidata a un'azienda di Stato e che verranno riviste tutte le concessioni oltre che procedere con la revoca di quelle affidate ad Autostrade per l'Italia. Nel frattempo, Autostrade ha reso pubblico il testo della convenzione, soprattutto per quanto riguarda l'allegato E, evidenziando il piano finanziario 2013-2038. Nel periodo, gli investimenti complessivi risultano pari a 10,3 miliardi di euro, di cui 7,5 miliardi per l'ordinaria amministrazione. Inoltre, il tasso di remunerazione lordo del capitale risulta pari al 10,21% (6,85% netto).

Altri titoli

FINCANTIERI: possibile affidamento dei lavori di ricostruzione del ponte a Genova. Il vicepremier Di Maio ha annunciato che la ricostruzione del ponte Morandi di Genova sarà sotto il controllo dello Stato e in particolare verrà affidata a Fincantieri con l'intervento anche della Cassa Depositi e Prestiti (Cdp). Le spese di ricostruzione saranno comunque a carico di Autostrade che dovrà presentare un piano dei lavori.

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

Titolo	Volumi medi				
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *	
Fiat Chrysler Automobiles	14,99	3,46	8,63		10,85
Moncler	39,71	1,79	0,53		0,80
Tenaris	15,28	1,73	2,68		2,55
Unicredit	13,02	-1,36	11,51		14,27
Recordati	30,43	-0,94	0,20		0,37
A2A	1,53	-0,94	7,17		8,88

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+0,85% a 385)

Francia – CAC 40 (+0,86% a 5.479)

TOTAL: vendita del 26% in Lng Hazira. Total ha annunciato di aver ceduto la partecipazione del 26% detenuta nel terminal di rigassificazione di gas naturale Lng Hazira, in India, a Shell. I dettagli finanziari dell'operazione non sono stati però comunicati, anche se il tutto rimane soggetto all'approvazione da parte delle Autorità competenti. Nel frattempo, Total ha anche siglato un accordo per la vendita di circa mezzo milione

di tonnellate di gas naturale alla stessa Shell nell'arco di cinque anni, con l'avvio delle consegne previsto nel 2019.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi				
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *	
Volkswagen	141,46	2,51	1,08		1,24
Daimler	56,11	2,48	2,92		3,31
BMW	83,19	2,34	1,68		1,79
Enel	4,39	-0,39	19,25		24,20
Engie	13,03	-0,27	3,20		4,68
Crh	29,15	-0,24	0,79		0,95

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

USA – Dow Jones (%+1,01 a 26.050)

Nasdaq (+0,91% a 8.018)

APPLE: in arrivo tre nuovi modelli di iPhone X. Secondo quanto anticipato da Bloomberg, Apple dovrebbe lanciare sul mercato tre nuovi modelli di iPhone X con prezzi, caratteristiche e dimensioni differenti per attirare un maggior numero di clienti. Le novità dovrebbero riguardare soprattutto la gamma di colori e le dimensioni, con un modello di alta gamma con un display da 6,5 pollici e con uno schermo Oled, in grado di garantire colori più brillanti, maggiore luminosità e consumi inferiori.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi				
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *	
Goldman Sachs	242,60	3,19	0,55		0,58
Caterpillar	142,04	2,77	0,77		0,97
Dowdupont	70,81	2,31	2,14		1,94
Pfizer	41,58	-1,93	5,48		6,02
Johnson & Johnson	134,92	-0,76	1,41		1,61
Walmart	94,54	-0,43	1,89		1,63

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Volumi medi				
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *	
Jd.Com -Adr	32,67	4,04	4,61		4,32
Align Technology	381,87	3,88	0,23		0,28
Incyte	72,36	3,25	0,44		0,54
Intuit	211,97	-2,15	0,72		0,49
Autodesk	154,63	-1,63	1,15		0,65
Tesla	319,27	-1,10	2,06		2,82

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

Giappone – Nikkei 225 (+0,06% a 22.813)

Il clima positivo è proseguito stamani anche sui mercati asiatici, con il Nikkei che è tornato al di sopra della soglia di 23.000 punti per poi archiviare la seduta poco sopra la parità. L'indice non è riuscito ancora una volta a violare la barriera di forte valenza posta a 23.050 punti, che permetterebbe di imprimere ulteriore forza al mercato.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Germania	(●●●) Indice IFO di agosto	103,8 101,8
	(●●●) Indice IFO situazione corrente di agosto	106,4 105,3
	(●●●) Indice IFO aspettative tra 6 mesi di agosto	101,2 98,4

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_wvp_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: Sonia Papandrea