

Listini in calo in avvio di giornata
Temi della giornata

- Azionario: rinnovate preoccupazioni riguardo la crescita economica accentuano le vendite sull'azionario.
- Cambi: Draghi chiede investimenti a livello UE che affianchino la politica della BCE, uno scenario che sta sostenendo l'euro;
- Risorse di base: calo della produzione OPEC e contrazione delle scorte API per quasi 6 milioni di barili alla base del rialzo del petrolio.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Regno Unito	PMI Costruzioni di settembre	-	45,0	45,0
USA	(••) Variazione degli occupati ADP (migliaia) di settembre	-	140,0	195,4
Giappone	Base monetaria a/a (%) di settembre	3,0	-	2,8

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Market Views.

2 ottobre 2019

10:20 CET

Data e ora di produzione

2 ottobre 2019

10:25 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	380	-1,20	15,56
FTSE MIB	21.928	-0,81	19,67
FTSE 100	7.360	-0,65	9,40
Xetra DAX	12.264	-1,32	16,15
CAC 40	5.598	-1,41	18,33
Ibex 35	9.166	-0,85	7,33
Dow Jones	26.573	-1,28	13,91
Nikkei 225	21.779	-0,49	8,81

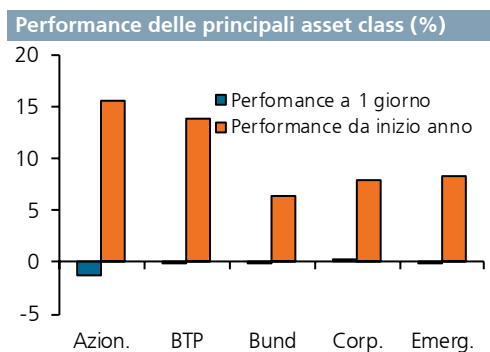
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,26	-0,30	-73,30
BTP 10 anni	0,86	3,60	-188,40
Bund 2 anni	-0,77	-0,30	-15,90
Bund 10 anni	-0,56	0,70	-80,60
Treasury 2 anni	1,55	-7,58	-94,19
Treasury 10 anni	1,64	-2,93	-104,89
EmbiG spr. (pb)	194,02	-0,64	-44,39
Main Corp.(pb)	55,04	-0,22	-33,33
Crossover (pb)	233,89	2,05	-119,80

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	1,09	0,32	4,49
Dollaro/yen	107,69	-0,43	1,80
Euro/yen	117,79	-0,10	6,23
Euro/franco svizzero	1,09	-0,10	3,43
Sterlina/dollaro USA	1,23	0,23	3,36
Euro/Sterlina	0,89	0,09	1,17
Petrolio (WTI)	53,62	-0,83	18,08
Petrolio (Brent)	58,89	-3,11	9,46
Gas naturale	2,28	-2,02	-18,44
Oro	1.483,39	0,87	15,75
Mais	392,50	1,16	-1,26

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 (-0,81% a 21.928)

ATLANTIA: indagini sull'operato di Aspi. L'inchiesta condotta dalla procura di Genova sulla presunta falsificazione delle relazioni sulla sicurezza di alcuni viadotti autostradali si focalizza sempre più sulle modalità con cui la capogruppo Atlantia ha condotto i suoi controlli di gestione del rischio sulle sue controllate Aspi e Spea, titolari della gestione e della manutenzione della rete autostradale. Lo riportano fonti di stampa (Reuters) aggiungendo che i viadotti al centro dell'inchiesta sono passati da 6 a 9, mentre il numero degli indagati è salito da 10 a circa 20.

ENEL: cede centrali a carbone in Russia. La società ha completato il trasferimento della centrale a carbone Reftinskaya GRES a Kuzbassenergo, società controllata da Siberian Generating Company, ricevendo le prime 2 tranche, pari a un totale di circa 236 milioni di euro su un corrispettivo complessivo dell'operazione di circa 292 milioni.

FIAT CHRYSLER: immatricolazioni di settembre. Il Ministero dei Trasporti ha pubblicato i dati sulle nuove immatricolazioni in Italia nel mese di settembre che evidenziano un incremento generale del mercato del 13,4% a 142.136 veicoli rispetto a settembre 2018. Complessivamente nei primi 9 mesi dell'anno sono stati venduti 1.467.668 milioni di veicoli, con una riduzione dell'1,6% rispetto all'anno precedente. FCA ha sottoperformato il mercato a settembre con vendite in aumento solo del 10,9% a 31.574 unità, corrispondenti a una quota di mercato di circa il 22,2%. Da gennaio a settembre, invece, le nuove immatricolazioni mostrano un calo dell'11,3% a 354.876 unità.

ITALGAS: diventa maggiore azionista di Toscana Energia. La società ha perfezionato l'acquisto della maggioranza di Toscana Energia, a seguito del trasferimento di 2.897.778 azioni (l'1,98% del capitale dell'utility toscana), per le quali alcuni comuni locali avevano già esercitato il diritto di recesso. Pertanto, Italgas passa dal 48,68% al 50,66% del capitale e provvederà a consolidarne integralmente i conti. Toscana Energia opera nel settore della distribuzione del gas naturale in Toscana, e titolare di 102 concessioni gas, gestisce circa 8.000 chilometri di rete con 800 mila utenze e nell'ultimo anno ha distribuito oltre 1,1 miliardi di metri cubi di gas naturale.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Banco Bpm	1,90	1,17	25,32	27,27
Ubi Banca	2,59	0,62	9,86	11,02
Amplifon	22,60	0,44	1,14	1,14
Atlantia	21,65	-2,43	1,74	2,45
Ferrari	138,70	-2,01	0,45	0,49
Saipem	4,07	-1,97	7,44	6,67

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-1,20% a 380)

Germania – Xetra Dax (-1,32% a 12.264)

BAYER: apertura per un accordo extragiudiziale nella vicenda Roundup. Secondo quanto dichiarato dal nuovo capo dell'unità agrochimica durante un'intervista, Bayer potrebbe prendere in considerazione una soluzione extragiudiziale per risolvere le cause intentate contro l'erbicida Roundup negli Stati Uniti. Tale decisione potrebbe concretizzarsi solo se l'accordo risultasse finanziariamente adeguato e definitivo.

BMW-DAIMLER-VOLKSWAGEN: vendite negli USA in settembre. I principali gruppi automobilistici tedeschi hanno registrato un andamento contrastato per quanto riguarda le vendite di vetture negli Stati Uniti nel mese di settembre. Secondo i nuovi dati rilasciati ieri, BMW ha registrato un rialzo su base annua del 5,5% a 30.972 unità, portando in tal modo il saldo da inizio anno in territorio positivo (+0,3%). Anche Daimler ha registrato una variazione positiva nello scorso mese pari al 4,2% a/a (saldo da inizio anno a -0,3%). In controtendenza Volkswagen, le cui vendite in settembre hanno registrato una flessione dell'11,8% a 26.947 unità: nonostante ciò, il saldo da inizio anno resta positivo con un progresso del 4,5% rispetto all'analogo periodo 2018.

Francia – CAC 40 (-1,41% a 5.598)

TOTAL: indiscrezioni riguardo a nuove cessioni di asset. Secondo indiscrezioni di stampa (Les Echos), Total starebbe preparando la vendita del 27,5% della partecipazione nel terminale di gas naturale Foxmax, con una valutazione che si aggirerebbe intorno ai 250 mln di euro. A questa si aggiungerebbe anche la vendita del deposito petrolifero di Fos-sur-Mer.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Engie	15,07	0,57	6,70	5,73
Koninklijke Ahold Delhaize	23,05	0,41	2,90	3,02
Unilever	55,19	0,07	3,64	3,80
Deutsche Post	29,45	-3,92	2,70	2,69
Bayer	62,48	-3,42	2,68	2,69
Nokia	4,49	-3,34	14,57	12,94

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

USA – Dow Jones (-1,28% a 26.573)

Nasdaq (-1,13% a 7.909)

APPLE: avvio positivo per le vendite iPhone. In un'intervista con il quotidiano tedesco Bild il CEO di Apple, Tim Cook, si è dichiarato molto soddisfatto dei dati iniziali sulle vendite dei nuovi modelli iPhone presentati lo scorso 10 settembre. In attesa della pubblicazione dei risultati trimestrali previsti per il

30 ottobre, gli analisti puntano su 41,9 milioni di unità vendute, un dato che rappresenterebbe un decremento del 14,5% su base annua, più che fisiologico considerati sia il generale rallentamento nel comparto della telefonia mobile nonché lo sforzo verso una maggiore diversificazione dei servizi in atto a Cupertino.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Visa	174,29	1,33	3,62	2,43
Johnson & Johnson	129,99	0,47	2,12	2,23
Coca-Cola	54,65	0,39	3,61	3,64
3M	158,38	-3,66	0,70	0,66
Dow	45,97	-3,53	1,10	1,23
Cisco Systems	47,74	-3,38	5,65	6,43

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 *
Ulta Beauty	265,99	6,12	0,62	0,73
Ctrip.Com International-Adr	29,84	1,88	3,83	1,93
Tesla	244,69	1,59	2,40	1,72
Mylan	18,83	-4,80	1,81	1,76
Fastenal	31,17	-4,59	1,24	1,35
Xilinx	92,04	-4,03	1,42	1,18

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,49% a 21.779)

Seduta in ribasso per il Nikkei, in un contesto di listini asiatici deboli come conseguenza di una rinnovata preoccupazione riguardo alla crescita economica, dopo nuovi dati inferiori alle attese; a pesare è soprattutto l'indice ISM manifatturiero statunitense di ieri che si è attestato al valore minimo dal 2009. In calo soprattutto i titoli automobilistici giapponesi, in scia ai dati di vendita negli USA che hanno registrato per le tre principali case produttrici flessioni a doppia cifra.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●●) PMI Manifattura di settembre	47,8 48,1
Area euro	(●●) PMI Manifattura di settembre, finale	45,7 45,6
	(●●●) CPI stima flash a/a (%) di settembre	0,9 1,0
	(●●●) CPI armonizzato core a/a (%) di settembre, flash	1,0 1,0
Germania	(●●) PMI Manifattura di settembre, finale	41,7 41,4
Francia	(●●) PMI Manifattura di settembre, finale	50,1 50,3
Regno Unito	(●●) PMI Manifattura di settembre	48,3 47,0
USA	(●●●) ISM Manifatturiero di settembre	47,8 50,1
	(●) ISM Manifatturiero, indice dei prezzi di settembre	49,7 50,5
	(●●) Spesa per costruzioni m/m (%) di agosto	0,1 0,5
	(●●) Vendite di auto (milioni, annualizzato) di settembre	- 17,0
Giappone	(●) Tasso di disoccupazione (%) di agosto	2,2 2,3
	(●●) Indice di fiducia Tankan Manifatturiero 3° trim	5,0 1,0
	(●●) Indice di fiducia Tankan non Manifatturiero 3° trim.	21,0 20,0
	Indice degli investimenti del 3° trimestre	6,6 7,0

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/lisir0/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
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi