

**Cautela sui mercati in vista dei colloqui USA-Cina**
**Temi della giornata**

- Azionario: i principali indici internazionali archiviano la prima settimana dell'anno in rialzo.
- Cambi: i segnali di dialogo tra Stati Uniti e Cina sul fronte del commercio alimentano un clima di cauto ottimismo anche sulle valute.
- Risorse di base: quotazioni in rialzo sulla scia dell'ottimismo per i colloqui commerciali fra USA-Cina.

**In agenda per oggi**

Dati macroeconomici in calendario					
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente	
Area euro	(••) Vendite al dettaglio m/m (%) di novembre	-	0,2	0,3	
	(••) Vendite al dettaglio a/a (%) di novembre	-	0,7	1,7	
Germania	(••) Vendite al dettaglio m/m (%) di novembre	1,4	0,4	0,1	
	(••) Vendite al dettaglio a/a (%) di novembre	1,1	-0,4	5,2	
	(••) Ordini all'industria m/m (%) di novembre	-1,0	-0,1	0,2	
	(••) Ordini all'industria a/a (%) di novembre	-4,3	-2,7	-3,0	
USA	(••) Spesa per costruzioni m/m (%) di novembre	-	0,2	-0,1	
	(•••) ISM non Manifatturiero di dicembre	-	59,5	60,7	
	(••) Nuovi ordini all'industria m/m (%) di novembre	-	0,3	-2,1	
	(••) Ordini di beni durevoli m/m (%) di novembre, finale	-	-	0,8	
	(••) Ordini di beni durevoli esclusi trasporti m/m (%) di novembre, finale	-	-	-0,3	
Giappone	Base monetaria a/a (%) di dicembre	4,8	5,8	6,1	

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

**Ultime pubblicazioni:** aggiornamento mercati.

Principali indici azionari				
	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD	
Euro Stoxx	333	2,93	1,46	
FTSE MIB	18.832	3,37	2,77	
FTSE 100	6.837	2,16	1,62	
Xetra DAX	10.768	3,37	1,98	
CAC 40	4.737	2,72	0,14	
Ibex 35	8.738	2,52	2,32	
Dow Jones	23.433	3,29	0,45	
Nikkei 225	20.039	2,44	0,12	

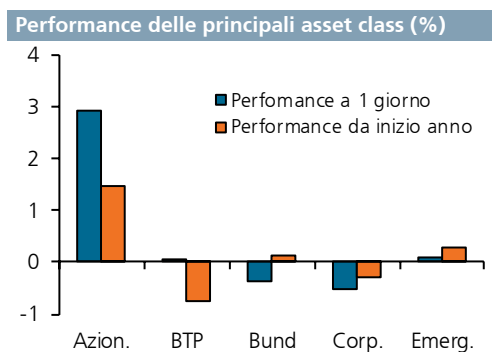
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	0,50	-5,80	2,30	
BTP 10 anni	2,90	3,90	15,70	
Bund 2 anni	-0,60	1,60	1,50	
Bund 10 anni	0,21	5,50	-3,40	
Treasury 2 anni	2,49	11,51	0,59	
Treasury 10 anni	2,67	11,42	-1,65	
EmbiG spr. (pb)	238,00	-3,23	-0,41	
Main Corp.(pb)	89,27	-2,95	0,90	
Crossover (pb)	354,47	-13,40	0,79	

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	1,14	-0,04	0,50	
Dollaro/yen	108,51	0,44	1,05	
Euro/yen	123,64	0,41	1,58	
Euro/franco svizzero	1,12	-0,24	0,10	
Sterlina/dollaro USA	1,27	0,63	0,18	
Euro/Sterlina	0,90	-0,69	0,34	
Petrolio (WTI)	47,96	1,85	5,62	
Petrolio (Brent)	57,06	1,98	6,06	
Gas naturale	3,04	3,36	3,54	
Oro	1.286,05	-0,34	0,35	
Mais	383,00	0,86	2,13	

Nota: 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



Nota: 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.

7 gennaio 2019  
10:08 CET  
Data e ora di produzione

7 gennaio 2019  
10:13 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

## Mercati Azionari

### Italia – FTSE MIB (3,37% a 18.832)

**FCA: produzione italiana in calo.** Secondo le stime di FIM-CISL, riportate da Reuters, nel 2018 la produzione di auto in Italia è calata del 6,8%, sotto la soglia di 1 milione di auto.

**TIM: concorrenza di Iliad.** In un'intervista sul quotidiano La Repubblica, l'AD di Iliad Italia, Benedetto Levi, afferma che la società investirà 1 miliardo di euro sulla rete nel medio termine che si aggiunge agli 1,2 miliardi già spesi per le frequenze 5G. Quanto al numero degli abbonati a fine anno, l'AD sottolinea di non poter ancora divulgare numeri esatti, ma conferma che la crescita è sempre positiva, mentre per quanto riguarda il fisso valuterà in seguito se e quando lanciare un'offerta.

### Altri titoli

**MEDIASET: interesse per il polo europeo della TV.** Secondo fonti di stampa (Reuters, Il Sole 24 Ore) la media company starebbe per avviare il lungo processo che dovrebbe portarla a realizzare un maxi-polo europeo delle tv. Per raggiungere tale obiettivo, secondo le stesse fonti Mediaset dovrebbe puntare sul rafforzamento in Mediaset Espana, controllata per il 51,63% per poi rivolgersi altrove, Germania soprattutto, ma anche Francia.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Saipem	3,55	6,47	9,24	11,99
Cnh Industrial	8,20	5,97	1,82	2,54
Unicredit	10,21	5,96	13,34	15,89
Amplifon	14,40	-0,69	0,41	0,61
Juventus Football Club	1,18	0,08	13,83	9,81
Italgas	5,16	0,82	1,47	1,85

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

### Zona Euro – Euro Stoxx (2,93% a 333)

### Germania – Xetra Dax (3,37% a 10.768)

**BAYER: notizie positive da una sentenza di un giudice distrettuale statunitense.** Un giudice distrettuale statunitense ha emesso una sentenza secondo la quale verrebbero limitate le prove presentate dai querelanti nell'ambito di un processo nei confronti di Monsanto, acquisita da Bayer, relativo agli effetti nocivi sulla salute derivanti dall'utilizzo del diserbante Roundup. Il giudice ha accolto innanzitutto le richieste di Monsanto di suddividere il processo in due fasi, svincolando quindi il presunto comportamento illecito della società con il fatto che ci possa essere un legame tra il glifosato e la malattia. In particolare, l'ordinanza del giudice impedisce di introdurre prove che la società avrebbe cercato di influenzare le autorità di regolamentazione e manipolare l'opinione pubblica.

**BMW: i target 2019 verranno presentati a marzo.** Nell'ambito di un'intervista, l'Amministratore Delegato ha annunciato che gli obiettivi per l'intero esercizio 2019 verranno presentati il prossimo mese di marzo. Nel frattempo, è stato confermato l'obiettivo di un EBIT margin di almeno il 7% per quanto riguarda l'intero 2018, nonostante gli elevati investimenti effettuati nell'ambito della ricerca e sviluppo focalizzati maggiormente nell'ambito della elettrificazione dei veicoli, della guida autonoma e dei servizi alla guida.

### Francia – CAC 40 (2,72% a 4.737)

**SANOFI: potenza la collaborazione con BioTech.** Secondo quanto riportato da Bloomberg, Sanofi avrebbe investito 80 milioni di euro nel capitale di BioTech, con l'obiettivo di implementare la collaborazione nell'ambito della sperimentazione nel campo dell'immunoterapia contro il cancro.

#### I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Fresenius Se & Co	44,42	7,82	1,76	2,76
Bayer	64,90	6,74	3,40	3,89
Basf	63,19	5,28	2,86	3,90
Orange	14,28	0,71	4,73	8,41
Iberdrola	7,06	0,74	14,60	21,16
Deutsche Telekom	15,05	0,77	10,38	13,46

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

### USA – Dow Jones (3,29% a 23.433)

### Nasdaq (4,26% a 6.739)

**APPLE: tagliato il target sui ricavi del 1° trimestre fiscale.** Il Gruppo statunitense ha tagliato l'outlook sui ricavi dell'ultimo trimestre dello scorso anno, il primo fiscale per Apple e quello relativo all'importante stagione di vendite natalizie; la revisione rappresenta la prima degli ultimi venti anni. L'annuncio ha inevitabilmente causato una serie di vendite sui titoli del comparto Tecnologico e in particolare di quelli dei principali fornitori asiatici di componentistica. Come conseguenza anche di un rallentamento della domanda di prodotti in Cina, Apple stima ora di archiviare lo scorso trimestre con ricavi pari a 84 miliardi di dollari, al di sotto degli 89-93 miliardi di dollari attesi in precedenza. Il dato si raffronta anche con gli 88,3 miliardi di dollari registrati nell'analogo periodo del precedente esercizio fiscale, situazione che confermerebbe l'attesa per un andamento debole delle vendite nel periodo natalizio, dopo l'annuncio della stessa Apple degli ultimi mesi circa una debole accoglienza dei nuovi modelli di iPhone, presentati lo scorso settembre, che aveva anche condotto il Gruppo a tagliare il prezzo di vendita nel nuovo modello iPhone XR. D'altro canto, l'Amministratore Delegato ha anche aggiunto che i ricavi relativi agli altri prodotti e servizi, inclusi iPad e Mac, hanno registrato

nello scorso trimestre una crescita complessiva su base annua del 19%, di cui un miglioramento del 27% da parte dei servizi forniti alla clientela.

#### I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Volumi medi			
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *	
Intel	47,22	6,14	9,37	10,02	
Caterpillar	128,15	5,46	1,33	1,45	
Boeing	327,08	5,20	0,91	1,12	
Verizon Communications	56,36	0,25	4,65	6,08	
Walmart	93,44	0,62	2,01	2,49	
Unitedhealth	239,62	1,17	1,25	1,41	

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 *	
Advanced Micro Devices	19,00	11,44	19,75	20,25	
Netflix	297,57	9,72	3,21	3,17	
Jd.Com -Adr	22,27	9,43	5,80	6,30	
O'Reilly Automotive	341,82	-1,25	0,35	0,32	
Xcel Energy	48,50	0,98	2,16	1,88	
Broadcom	233,23	0,98	1,64	1,94	

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

### Giappone – Nikkei 225 (2,44% a 20.039)

Avvio di settimana in positivo anche per i listini asiatici, con il Nikkei che ha archiviato le contrattazioni odierne in guadagno del 2,44%; le assicurazioni accomodanti sul fronte dei tassi da parte del Presidente della Fed e l'attesa per i nuovi incontri tra rappresentanti cinesi e statunitensi hanno alimentato il clima positivo dei mercati.

## Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	(●) CPI NIC m/m (%) di dicembre, preliminare	-0,1	-
	(●) CPI NIC a/a (%) di dicembre, preliminare	1,1	1,5
	(●) CPI armonizzato m/m (%) di dicembre, preliminare	-0,1	0,1
	(●) CPI armonizzato a/a (%) di dicembre, preliminare	1,2	1,4
	(●●) PMI Servizi di dicembre	50,5	50,1
Area euro	PPI a/a (%) di novembre	4,0	4,2
	PPI m/m (%) di novembre	-0,3	-0,2
	(●●) PMI Servizi di dicembre, finale	51,2	51,4
	(●●) PMI Composito di dicembre, finale	51,1	51,3
	(●●●) CPI stima flash a/a (%) di dicembre	1,6	1,7
Germania	(●●●) CPI armonizzato core a/a (%) di dicembre, stima flash	1,0	1,0
	(●●) Variazione dei disoccupati (migliaia) di dicembre	-14	-13
	(●●) Tasso di disoccupazione (%) di dicembre	5,0	5,0
	(●●) PMI Servizi di dicembre, finale	51,8	52,5
	Francia	(●●) PMI Servizi di dicembre, finale	49,0
(●) CPI m/m (%) di dicembre, preliminare		0,0	0,1
(●) CPI a/a (%) di dicembre, preliminare		1,6	1,8
CPI armonizzato m/m (%) di dicembre, preliminare		0,1	0,1
CPI armonizzato a/a (%) di dicembre, preliminare		1,9	2,0
Regno Unito	PMI Servizi di dicembre	51,2	50,7
USA	(●●●) Variazione degli occupati non agricoli (migliaia) di dicembre	312	184
	(●●●) Tasso di disoccupazione (%) di dicembre	3,9	3,7
	(●●●) Variazione degli occupati nel settore Manifatturiero (migliaia) di dicembre	32	20

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](http://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](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](http://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 Riso, 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 Riso  
Andrea Volpi

#### Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi