

Mercati cauti in apertura
Temi della giornata

- Macro: forte rialzo per la produzione industriale francese a maggio, attese per i dati domestici e l'audizione di Powell al Congresso.
- Azionario: seduta interlocutoria per Wall Street in attesa del discorso di Powell.
- Titoli di Stato: apertura negativa, tassi in generalizzato rialzo.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	-	0,2	-0,7
	(●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	-	-1,5	-1,5
Francia	(●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	2,1	0,3	0,5
	(●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	4,0	1,6	1,1
	Produzione manifatturiera m/m (%) di maggio	1,6	0,3	-0,1
	Produzione manifatturiera a/a (%) di maggio	3,4	-	0,4
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di maggio	-	-12,6	-12,1
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	-	1,5	-2,7
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	-	1,2	-1,0
	(●●) Produzione manifatturiera m/m (%) di maggio	-	2,2	-3,9
	(●●) Produzione manifatturiera a/a (%) di maggio	-	1,1	-0,8

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

10 luglio 2019
10:27 CET

Data e ora di produzione

10 luglio 2019
10:30 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	379	-0,51	15,39
FTSE MIB	21.886	-0,41	19,44
FTSE 100	7.536	-0,17	12,01
Xetra DAX	12.437	-0,85	17,78
CAC 40	5.572	-0,31	17,79
Ibex 35	9.274	-0,12	8,59
Dow Jones	26.783	-0,08	14,82
Nikkei 225	21.533	-0,15	7,59

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

Principali titoli e indici obbligazionari

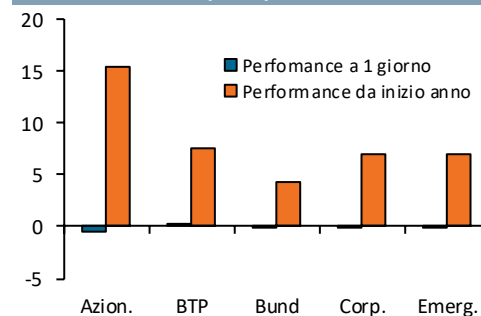
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,08	-0,80	-39,50
BTP 10 anni	1,73	-5,20	-100,90
Bund 2 anni	-0,73	1,00	-12,30
Bund 10 anni	-0,35	1,20	-59,60
Treasury 2 anni	1,91	1,66	-58,12
Treasury 10 anni	2,06	1,72	-61,94
EmbiG spr. (pb)	203,86	-0,92	-34,55
Main Corp.(pb)	50,75	-0,28	-37,62
Crossover (pb)	247,94	0,83	-105,74

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	1,12	-0,05	2,26
Dollaro/yen	108,85	0,12	0,77
Euro/yen	122,00	0,06	3,04
Euro/franco svizzero	1,11	-0,09	1,06
Sterlina/dollaro USA	1,25	-0,40	2,27
Euro/Sterlina	0,90	0,35	-0,03
Petrolio (WTI)	57,83	0,29	27,35
Petrolio (Brent)	64,16	0,08	19,26
Gas naturale	2,43	0,92	-12,04
Oro	1.397,61	0,15	8,98
Mais	437,25	-1,46	10,00

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

Performance delle principali asset class (%)


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 (-0,41% a 21.886)

ATLANTIA: valuta ingresso in Alitalia. Secondo fonti di stampa (Il Messaggero, Il Sole 24 Ore) la Società starebbe valutando di presentare una manifestazione di interesse per una quota di capitale pari al 35% circa della Nuova Alitalia, corrispondente ad almeno 300 milioni di euro di investimento. L'operazione sarebbe oggetto di valutazione in queste ore e sarà esaminata nel CdA del Gruppo controllato dalla famiglia Benetton. Ministero del Tesoro e Ferrovie dello Stato avrebbero la maggioranza della Nuova Alitalia e una quota andrebbe anche a Delta Air Lines, secondo cui la chiusura del dossier viene confermata per il 15 luglio.

GENERALI: negoziazione per acquistare società portoghese. La Compagnia sarebbe entrata in fase di negoziazione esclusiva per acquistare la compagnia assicurativa portoghese Tranquilidade, secondo fonti di stampa (Reuters), battendo così la concorrenza di Grupo Catalana Occidente. L'operazione valuterebbe la compagnia portoghese, la seconda più grande del Paese, tra 550 e 600 milioni di euro.

SAIPEM: nuovi contratti in Arabia Saudita. La Società si è aggiudicata due nuovi contratti in Arabia Saudita, per un valore complessivo di oltre 3,5 miliardi di dollari. Si tratta di due progetti di ingegneria, approvigionamento, costruzione e installazione, assegnati da Saudi Arabian Oil Company (Saudi Aramco) alla divisione E&C Onshore, che riguardano lo sviluppo di alcune strutture a terra funzionali ai giacimenti di gas situati nel Golfo Arabico.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M) Var %	5-30g *
Azimut Holding	17,55	2,06	1,63	1,64
Nexi	9,36	1,35	1,46	1,17
A2A	1,60	1,01	10,84	9,42
Cnh Industrial	9,23	-3,23	3,61	3,33
Saipem	4,32	-3,22	8,50	7,09
Pirelli	5,32	-2,53	3,25	2,57

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,51% a 379)

Germania – Xetra Dax (-0,85% a 12.437)

BAYER: possibile approccio con Elanco Animal Health per la fusione delle attività dei prodotti per animali. Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Reuters, Bayer sarebbe in trattative con Elanco Animal Health per una fusione delle rispettive divisioni legate ai prodotti farmaceutici per

animali. In particolare, le sue società starebbero lavorando per assicurare l'autorizzazione delle Autorità competenti al merger in questione, con la divisione di Bayer che potrebbe essere valorizzata intorno a 8 mld di euro. Indiscrezioni degli ultimi tempi avevano già evidenziato la volontà di Bayer di cedere il business nell'ambito di un programma di dismissioni di attività non ritenute più strategiche.

BMW: vendite di giugno in moderato rialzo. BMW ha annunciato di aver registrato, nel corso del mese di giugno, un aumento delle vendite su base annua dello 0,7%, a 240.674 unità, proseguendo il trend positivo degli ultimi mesi (il quarto rialzo consecutivo) e riportando la variazione da inizio anno in territorio positivo (+0,8%). A livello di singoli marchi, il contributo migliore è arrivato ancora una volta da BMW, le cui vendite sono aumentate dell'1,4% rispetto al calo del 3,5% del brand Mini. Una flessione a doppia cifra è stata registrata dalle vendite di vetture elettrificate (-15,4%) a 11.684 veicoli. Per quanto riguarda lo spaccato geografico, l'incremento maggiore è arrivato dalle vendite in Cina, cresciute su base annua del 20,9%, seguito dal contributo positivo del mercato statunitense (+3,9%); di contro, cali sono stati registrati in Europa (-4,3%) e in particolare in Germania (-3,2%).

SIEMENS: appalto in Iraq per 284 milioni. Il colosso industriale dell'energia tedesco si è aggiudicato un appalto dal valore di 284 milioni di euro per la fornitura di gas, turbine a vapore e generatori in Iraq. Il progetto rientrerebbe nel più ampio piano industriale da 700 milioni di euro firmato ad aprile col ministero dell'elettricità iracheno per la ricostruzione dell'infrastruttura energetica del paese.

Francia – CAC 40 (-0,31% a 5.572)

TOTAL: cessione di alcuni campi petroliferi in Gran Bretagna. Il Gruppo francese ha annunciato la cessione di alcuni campi petroliferi nel Mare del Nord a Petrogas NEO per un valore complessivo pari a circa 635 mln di dollari, nell'ambito di una strategia volta a portare il break-even al di sotto dei 30 dollari al barile.

Spagna – Ibex (-0,12% a 9.274)

REPSOL: pubblicati i risultati delle attività downstream e upstream. La Società spagnola ha reso noti i dati relativi al margine di raffinazione e alla produzione di barili di olio equivalente relativi al 2° trimestre; nel primo caso, il dato ha registrato una flessione su base annua del 51% a 3,5 dollari al barile, mentre la contrazione della produzione è stata pari al 3,5%, a 697 mila barili al giorno.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Unibail-Rodamco-Westfield	132,20	0,99	0,43	0,50
Engie	13,93	0,91	4,21	5,58
Amadeus	72,08	0,90	4,20	2,04
Fresenius Se & Co	45,84	-3,42	1,33	1,61
Basf	60,51	-3,32	3,37	3,28
Daimler	47,77	-1,67	2,53	3,73

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Advanced Micro Devices	33,15	3,46	8,91	16,16
Biomarin Pharmaceutical	83,13	3,41	0,47	0,49
Western Digital	51,48	3,23	2,35	2,41
Monster Beverage	64,76	-1,88	0,91	1,14
Electronic Arts	92,05	-1,49	1,61	1,18
United Airlines Holdings	89,46	-1,33	0,85	0,89

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

USA – Dow Jones (-0,08% a 26.783)

PEPSICO: ricavi nel secondo trimestre maggiori delle previsioni. Il secondo trimestre si è concluso per PepsiCo con ricavi maggiori del previsto, risultato che permette di confermare le prospettive di crescita delle vendite per l'anno in corso. I ricavi del gruppo hanno segnato una crescita del 2,2% su base annua, sorprendendo il consenso di 0,1 punti percentuali.

Nasdaq (+0,54% a 8.142)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Goldman Sachs Group	207,77	0,98	0,36	0,58
Merck & Co.	84,86	0,98	2,44	3,40
Visa Inc-Class A Shares	177,73	0,87	1,68	2,67
Verizon Communications	56,41	-2,56	2,84	3,92
3M	165,70	-2,06	0,51	0,80
Dow	47,87	-1,34	1,03	1,39

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,15% a 21.533)

Andamento contrastato anche per le Borse asiatiche, con il Nikkei che archivia le contrattazioni della mattinata con una flessione dello 0,15% in un contesto di maggiore cautela e attesa per nuovi appuntamenti, soprattutto per quanto riguarda il discorso del presidente Powell. L'indice nipponico registra comunque, a livello intraday, un nuovo minimo delle ultime settimane, per poi mostrare una reazione nel corso della seduta.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di maggio	-0,7 0,0
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio	-1,8 4,2
Giappone	(●●) Ordini di componentistica ind. a/a (%) di giugno, preliminare	-38,0 -27,3

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
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Raffaella Caravaggi