

Listini europei positivi in apertura
Temi della giornata

- Azionario: Wall Street nuovamente in rialzo anche se prevalgono prese di profitto nella seconda parte della seduta.
- Cambi: EUR/USD è tornato a trattare ampiamente sopra 1,13; la Banca centrale cinese vende titoli a breve in yuan, ritirando così un po' di moneta dal mercato nel tentativo di rafforzare la valuta.
- Risorse di base: all'insegna del blando recupero, con il petrolio che però prosegue il suo marginale rafforzamento, anche se resta condizionato dai rischi di un calo della domanda.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Regno Unito(●)	Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia) di maggio	-	-	24,7
	(●) Tasso di disoccupazione ILO a 3 mesi (%) di aprile	-	3,8	3,8
USA	(●) PPI m/m (%) di maggio	-	0,1	0,2
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di maggio	-	0,2	0,1
	(●) PPI a/a (%) di maggio	-	2,0	2,2
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di maggio	-	2,3	2,4
Giappone	(●●) Ordini di componentistica industriale a/a (%) di maggio, preliminare	-27,3	-	-33,4

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.

11 giugno 2019
10:00 CET

Data e ora di produzione

11 giugno 2019
10:05 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	368	0,28	11,97
FTSE MIB	20.485	0,61	11,79
FTSE 100	7.376	0,59	9,62
Xetra DAX	12.045	-	14,08
CAC 40	5.383	0,34	13,78
Ibex 35	9.294	0,63	8,83
Dow Jones	26.063	0,30	11,73
Nikkei 225	21.204	0,33	5,94

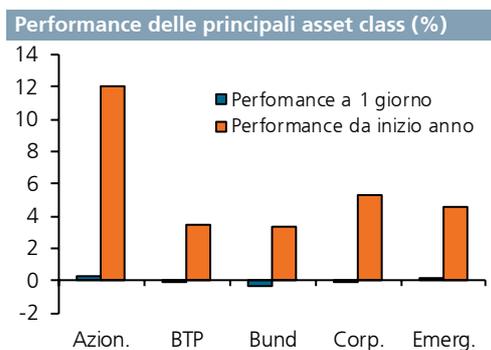
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,39	2,80	-8,60
BTP 10 anni	2,36	0,00	-38,40
Bund 2 anni	-0,67	0,00	-6,00
Bund 10 anni	-0,22	3,80	-46,10
Treasury 2 anni	1,90	5,42	-58,42
Treasury 10 anni	2,15	6,75	-53,58
EmbiG spr. (pb)	224,77	-4,73	-13,64
Main Corp.(pb)	61,67	-1,85	-26,70
Crossover (pb)	274,18	-8,27	-79,50

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	1,13	-0,16	1,19
Dollaro/yen	108,55	0,33	1,01
Euro/yen	122,84	0,18	2,21
Euro/franco svizzero	1,12	0,01	0,52
Sterlina/dollaro USA	1,27	-0,38	0,45
Euro/Sterlina	0,89	0,22	0,74
Petrolio (WTI)	53,26	-1,35	17,29
Petrolio (Brent)	62,29	-1,58	15,78
Gas naturale	2,36	0,86	-14,60
Oro	1.327,36	-1,01	3,57
Mais	415,75	0,00	6,40

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 (0,61% a 20.485)

SETTORE MEDIA: in aprile gli investimenti pubblicitari in Italia hanno registrato una leggera flessione dello 0,5% rispetto al mese del 2018, portando la raccolta nel quadrimestre in parità. Se si esclude dalla raccolta web la stima Nielsen sul search e social (tra cui Google e Facebook) l'andamento nel periodo gennaio-aprile si attesta a -3,9%. Relativamente ai singoli mezzi, la Tv cala in aprile del 4,7% e chiude il quadrimestre a -3,2%. Sempre in negativo i quotidiani, che ad aprile perdono il 6,9%, archiviando il periodo cumulato gennaio-aprile a -10,8%. Stesso andamento per i periodici, sia nel singolo mese che per il quadrimestre, con flessioni rispettivamente del 16,2% e 14,2%. In negativo la radio, che cala del 2,5% ad aprile e chiude il quadrimestre quasi in parità (-0,4%). Sulla base delle stime realizzate da Nielsen, la raccolta dell'intero universo del web advertising nel primo quadrimestre dell'anno chiude in positivo a +8,5%.

TELECOM ITALIA – ENEL: ipotesi allo studio per operatore unico della rete. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) il piano per costituire un operatore unico della rete ultraveloce prevede che CDP venda la propria partecipazione in Open Fiber a Telecom Italia ottenendo in cambio azioni dell'operatore telefonico. Secondo altre fonti di stampa (La Repubblica, Reuters) CDP e Telecom Italia sarebbero orientati su una valutazione per Open Fiber di circa 2 miliardi di euro. L'operazione per la creazione di un operatore unico della rete potrebbe essere esaminata dal CdA di Telecom del 1 agosto. Open Fiber attualmente è posseduta al 50% da CDP e al 50% da Enel.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Banco BPM	1,69	3,74	22,13	23,10
Ubi Banca	2,40	3,32	8,22	8,49
Tenaris	11,08	3,21	2,87	2,96
Enel	5,83	-1,07	25,35	26,69
Moncler	34,33	-1,07	0,81	0,83
Davide Campari	8,69	-1,03	2,31	2,30

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

Zona Euro – Euro Stoxx (0,28% a 368)

Germania – Mercato chiuso

BASF: accordo di vendita di batterie prodotte da NGK. Basf New Business, una controllata dal gruppo tedesco Basf, e la società giapponese NGK Insulators hanno siglato un accordo di vendita non esclusiva delle batterie NAS prodotte da NGK attraverso i canali distributivi della stessa Basf. Le batterie in questione, al sodio-zolfo, hanno una capacità di stoccaggio di energia di lunga durata, maggiore rispetto ad altre tipologie di batterie in commercio.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
BBVA	5,07	2,95	31,87	26,03
Ing Groep	10,07	2,22	18,09	14,61
Banco Santander	4,04	1,84	44,13	76,53
Nokia	4,37	-1,61	13,04	18,13
Sanofi	77,30	-1,30	3,24	2,48
Enel	5,83	-1,07	25,35	26,69

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

USA – Dow Jones (0,30% a 26.063)

Nasdaq (1,05% a 7.823)

AMAZON: lancio di una nuova carta di credito per clienti con merito creditizio basso. Amazon ha siglato un accordo con Synchrony Financial per lanciare "Amazon Credit Builder", ovvero un programma basato sul rilascio di una carta di credito a clienti senza storia creditizia o con un profilo di rischio particolarmente elevato, a cui è stato negato l'utilizzo della carta tradizionale Amazon. In questo caso, i clienti devono dimostrare di poter rimborsare i prestiti con un aggiornamento della posizione dopo sette mesi di utilizzo e potrà usufruire degli stessi incentivi della carta tradizionale di Amazon, ovvero il rimborso del 5% degli acquisti effettuati.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Goldman Sachs	194,12	2,27	0,52	0,54
Intel	46,80	1,67	7,28	8,66
Walmart Ic	107,52	1,38	1,68	1,83
United Technologies	128,01	-3,13	0,83	0,75
McDonald's	201,30	-2,03	0,97	0,80
Verizon Communications	56,15	-1,90	3,26	3,72

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 *
Analog Devices	106,55	5,82	1,13	1,26
Kraft Heinz	30,31	5,46	3,86	3,08
Wynn Resorts	116,67	5,09	0,74	0,75
Incyte	76,80	-4,99	0,47	0,52
Netflix	352,01	-2,46	1,69	1,69
Alexion Pharmaceuticals	116,42	-1,67	0,60	0,51

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

Giappone – Nikkei 225 (0,33% a 21.204)

In mattinata, il Nikkei ha archiviato le contrattazioni in moderato rialzo (+0,33%), reagendo dopo una iniziale debolezza. Il recupero è stato sostenuto dal ripiegamento dello yen nei confronti del dollaro e da ricoperture su titoli fino ad ora particolarmente penalizzati. L'indice prosegue, in tal modo, la reazione dai minimi di inizio di scorsa settimana in un clima

di generale propensione al rischio presente sui mercati finanziari. Il benchmark incontra al momento una prima barriera tecnica posta a 21.297 punti.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)			
Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-0,7	0,0
	(●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-1,5	-0,5
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (mld di sterline) di aprile	-12,1	-13,0
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-2,7	-1,0
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-1,0	0,9
	(●●) Prod. manifatturiera m/m (%) di aprile	-3,9	-1,4
	(●●) Prod. manifatturiera a/a (%) di aprile	-0,8	2,0
Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di aprile, prel.	1600,1	1440,2
	(●) PIL t/t (%) del 1° trimestre, stima finale	0,6	0,6
	(●) PIL a/a (%) del 1° trimestre, stima finale	2,2	2,2
	Deflatore del PIL a/a (%) del 1° trim, stima finale	0,1	0,2

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-famiglie/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