

Petrolio sui massimi da oltre un mese

Temi della giornata

- Focus Fed: Powell sembrerebbe convalidare l'ipotesi di una limatura dei tassi a luglio.
- Azionario: Wall Street rinnova massimi storici in scia alle dichiarazioni di Powell.
- Cambi: dollaro debole dopo Powell, recuperano le divise emergenti.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Germania	(••) CPI m/m (%) di giugno, finale	0,3	0,3	0,3
	(••) CPI a/a (%) di giugno, finale	1,6	1,6	1,6
	(•) CPI armonizzato m/m (%) di giugno, finale	0,3	0,1	0,1
	(•) CPI armonizzato a/a (%) di giugno, finale	1,5	1,3	1,3
Francia	(•) CPI m/m (%) di giugno, finale	0,2	0,2	0,2
	(•) CPI a/a (%) di giugno, finale	1,2	1,2	1,2
	CPI armonizzato m/m (%) di giugno, finale	0,3	0,3	0,3
	CPI armonizzato a/a (%) di giugno, finale	1,4	1,4	1,4
USA	(••) Nuovi sussidi di disocc. (migliaia di unità), sett.le	-	220	221
	(••) Sussidi di disocc. continuativi (migliaia di unità), sett.le	-	1683	1686
	(••) CPI m/m (%) di giugno	-	0,0	0,1
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di giugno	-	0,2	0,1
	(••) CPI a/a (%) di giugno	-	1,6	1,8
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di giugno	-	2,0	2
Giappone	(•) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di maggio	-0,2	-0,1	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.

11 luglio 2019
10:05 CET
Data e ora di produzione

11 luglio 2019
10:09 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	378	-0,16	15,20
FTSE MIB	22.045	0,73	20,31
FTSE 100	7.531	-0,08	11,93
Xetra DAX	12.373	-0,51	17,18
CAC 40	5.568	-0,08	17,69
Ibex 35	9.253	-0,23	8,35
Dow Jones	26.860	0,29	15,14
Nikkei 225	21.644	0,51	8,14

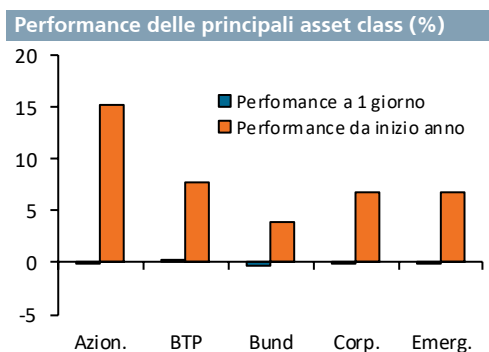
Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,10	1,90	-37,60
BTP 10 anni	1,74	0,30	-100,60
Bund 2 anni	-0,73	0,00	-12,30
Bund 10 anni	-0,31	4,70	-54,90
Treasury 2 anni	1,83	-7,89	-66,01
Treasury 10 anni	2,06	-0,35	-62,29
EmbiG spr. (pb)	201,89	-1,97	-36,52
Main Corp.(pb)	49,32	-1,43	-39,05
Crossover (pb)	245,92	-2,02	-107,76

Nota: 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	0,38	1,88
Dollaro/yen	108,46	-0,36	1,12
Euro/yen	122,03	0,02	3,02
Euro/franco svizzero	1,11	-0,03	1,09
Sterlina/dollaro USA	1,25	0,30	1,98
Euro/Sterlina	0,90	0,08	-0,10
Petrolio (WTI)	60,43	4,50	33,08
Petrolio (Brent)	67,01	4,44	24,55
Gas naturale	2,44	0,78	-11,35
Oro	1.419,02	1,53	10,65
Mais	439,50	0,51	10,57

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.

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB (+0,73% a 22.045)

SETTORE MEDIA: secondo i dati Nielsen il mercato degli investimenti pubblicitari in Italia chiude il mese di maggio leggermente in negativo, a -0,7% rispetto allo stesso periodo del 2018, portando la raccolta nei primi 5 mesi poco sotto la parità (-0,2%). Se si esclude dalla raccolta web la stima Nielsen sul search, social, classified (annunci sponsorizzati) e dei cosiddetti "Over The Top" (OTT), l'andamento nel periodo gennaio-maggio si attesta a -4%. Nielsen sottolinea che il successo di audience dei Mondiali di Calcio femminili potrebbe aver sostenuto la raccolta pubblicitaria di giugno e luglio. Relativamente ai singoli mezzi, la TV cala nel singolo mese del -5,2% e chiude i primi cinque mesi a -3,7%. Sempre in negativo i quotidiani, che a maggio perdono il -10%, consolidando il periodo cumulato gennaio-maggio a -10,6%. Stesso andamento per i periodici, sia nel singolo mese sia per i cinque mesi, con cali rispettivamente del 18,9% e 15,4%.

Altri titoli

BANCA MEDIOLANUM: intervista all'AD Doris. In un'intervista a il Sole 24Ore Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum, apre alla possibilità di acquisire una rete di promotori in Italia quando si presenterà l'occasione, ribadendo però che obiettivo principale resta la crescita organica.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Saipem	4,47	3,40	9,58	7,32
Unipol Gruppo	4,58	2,05	1,85	1,86
Fincobank	10,32	2,03	8,08	3,79
Azimut Holding	17,43	-0,68	1,71	1,68
Terna	5,79	-0,38	5,88	7,12
Italgas	6,13	-0,36	2,04	2,25

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

Zona Euro – Euro -Stoxx (-0,16% a 378)

Germania – Xetra Dax (-0,51% a 12.373)

DEUTSCHE BANK: indagine da parte del Dipartimento di Giustizia USA. Il Dipartimento di Giustizia statunitense ha annunciato l'avvio di un'indagine nei confronti di Deutsche Bank relativa a possibili violazioni delle leggi contro la corruzione all'estero e il riciclaggio. In particolare, l'indagine riguarda la raccolta di capitali da 1,2 mld di dollari avvenuta nel 2014 per conto del fondo di investimento malese 1MDB. Al momento, non esiste un'accusa precisa nei confronti di Deutsche Bank o di suoi dipendenti.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Airbus	125,84	1,40	0,73	1,08
Intesa Sanpaolo	2,03	1,22	120,45	114,64
Eni	14,71	1,07	8,59	10,73
Unibail-Rodamco-Westfield	129,55	-2,00	0,43	0,51
Amadeus It Group	70,86	-1,69	2,73	2,05
Daimler	47,02	-1,57	2,62	3,71

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

USA – Dow Jones (+0,29% a 26.860)

BOEING: sconfitta nelle vendite da parte di Airbus. Con un calo nelle vendite del secondo trimestre del 37% anno su anno per un totale di sole 239 consegne, a fronte delle 389 (+37%) di Airbus, Boeing perde il primato di maggior produttore d'aerei mondiali detenuto da oltre sette anni. La scarsa performance del gruppo americano sembrerebbe imputabile alla crisi del modello 737 MAX, dopo gli incidenti di dicembre e marzo, oltre che al ritiro dell'ordine di Flyadel, low-cost saudita che avrebbe preferito invece rivolgersi ad Airbus.

PFIZER: via libera alla joint-venture con GSK. La Commissione Europea, responsabile della politica antitrust nell'Unione, ha approvato la fusione annunciata nel dicembre 2018 da parte di Pfizer e GlaxoSmithKline delle rispettive divisioni operanti nel comparto dei medicinali senza obbligo di ricetta. La collaborazione sarebbe finalizzata alla scoperta di trattamenti innovativi a seguito della scadenza dei brevetti di alcuni farmaci di punta delle due società.

Nasdaq (+0,75% a 8.203)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Chevron	125,44	1,69	1,03	1,69
Pfizer	44,06	1,59	3,87	6,09
Exxon Mobil	77,51	1,41	2,48	3,87
Caterpillar	132,64	-1,23	0,75	0,98
Goldman Sachs	205,97	-0,87	0,35	0,56
Nike	87,44	-0,68	1,45	1,83

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 *
Western Digital	54,04	4,97	2,53	2,46
T-Mobile Us	78,63	4,63	1,47	1,24
Align Technology	286,65	4,08	0,27	0,36
Qualcomm	74,36	-2,86	3,16	4,51
Wynn Resorts	130,34	-2,53	0,60	0,63
Mylan	19,13	-2,50	1,89	2,35

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

Giappone – Nikkei 225 (+0,51% a 21.644)

Intonazione positiva anche per le principali Borse asiatiche, con il Nikkei che guadagna in chiusura lo 0,51% all'indomani del discorso del Presidente della Fed, anche se il rafforzamento dello yen derivante dalla debolezza del dollaro sembra frenare i rialzi del listino nipponico. Di fondo sembra comunque prevalere una cautela da parte degli operatori in attesa degli sviluppi sul fronte delle tensioni commerciali e in vista della nuova stagione di risultati societari: l'indice nipponico mostra così un andamento sostanzialmente laterale nel corso delle ultime sedute, con importante supporto posto a 21.499-21.488 punti.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	0,9 0,2
	(●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	-0,7 -1,5
Francia	(●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	2,1 0,3
	(●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	4,0 1,6
	Produzione manifatturiera m/m (%) di maggio	1,6 0,3
	Produzione manifatturiera a/a (%) di maggio	3,4 -
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di maggio	-11,5 -12,6
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	1,4 1,5
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	0,9 1,2
	(●●) Produzione manifatturiera m/m (%) di maggio	1,4 2,2
	(●●) Produzione manifatturiera a/a (%) di maggio	0,0 1,1

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/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