

Listini contrastati in apertura

Temi della giornata

- Azionario: nuova seduta in calo per Wall Street, con i principali indici che registrano comunque variazioni contenute.

- Titoli di Stato: BTP volatili, oggi le aste a medio-lungo termine.

- Risorse di base: salgono stamane grazie al traino del petrolio (+3%) a seguito dell'incidente a due petroliere nelle acque del Golfo dell'Oman.

In agenda per oggi

| Dati macroeconomici in calendario | | | | |
|-----------------------------------|--|-----------|----------|------------|
| Paese | Indicatore | Effettivo | Previsto | Precedente |
| Italia | Tasso di disoccupazione trimestrale del 1° trimestre | - | 10,4 | 10,6 |
| Area Euro | (●) Produzione industriale m/m (%) di aprile | - | -0,3 | -0,3 |
| | (●) Produzione industriale a/a (%) di aprile | - | -0,4 | -0,6 |
| Germania | (●●) CPI m/m (%) di maggio, finale | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| | (●●) CPI a/a (%) di maggio, finale | 1,4 | 1,4 | 1,4 |
| | (●) CPI armonizzato m/m (%) di maggio, finale | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| | (●) CPI armonizzato a/a (%) di maggio, finale | 1,3 | 1,3 | 1,3 |
| USA | (●●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), settimanale | - | - | 218 |
| | (●●) Sussidi di disoccupazione continuativi (migliaia di unità), settimanale | - | - | 1682 |
| Giappone | (●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di aprile | 0,8 | 0,4 | -0,2 |

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mercato Immobiliare e Finanziamenti.

13 giugno 2019

10:08 CET

Data e ora di produzione

13 giugno 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

| Principali indici azionari | | | |
|----------------------------|--------|-----------|------------|
| | Valore | Var. % 1g | Var. % YTD |
| Euro Stoxx | 369 | -0,44 | 12,22 |
| FTSE MIB | 20.463 | -0,71 | 11,67 |
| FTSE 100 | 7.368 | -0,42 | 9,50 |
| Xetra DAX | 12.116 | -0,33 | 14,74 |
| CAC 40 | 5.375 | -0,62 | 13,62 |
| Ibex 35 | 9.239 | -0,47 | 8,18 |
| Dow Jones | 26.005 | -0,17 | 11,48 |
| Nikkei 225 | 21.032 | -0,46 | 5,08 |

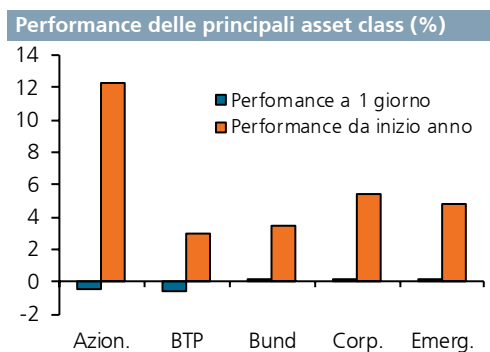
Nota: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

| Principali titoli e indici obbligazionari | | | |
|---|------------|------------|-------------|
| | Rendimento | Var. pb 1g | Var. pb YTD |
| BTP 2 anni | 0,46 | 3,00 | -1,00 |
| BTP 10 anni | 2,43 | 4,00 | -30,90 |
| Bund 2 anni | -0,68 | -0,60 | -6,60 |
| Bund 10 anni | -0,24 | -0,40 | -47,80 |
| Treasury 2 anni | 1,88 | -5,11 | -60,92 |
| Treasury 10 anni | 2,12 | -2,26 | -56,37 |
| EmbiG spr. (pb) | 222,84 | -0,70 | -15,57 |
| Main Corp.(pb) | 61,16 | 0,52 | -27,21 |
| Crossover (pb) | 271,23 | 2,22 | -82,46 |

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 | -0,28 | 1,35 |
| Dollaro/yen | 108,50 | 0,04 | 1,06 |
| Euro/yen | 122,57 | -0,25 | 2,43 |
| Euro/franco svizzero | 1,12 | 0,06 | 0,12 |
| Sterlina/dollaro USA | 1,27 | -0,31 | 0,45 |
| Euro/Sterlina | 0,89 | 0,01 | 0,90 |
| Petrolio (WTI) | 51,14 | -4,00 | 12,62 |
| Petrolio (Brent) | 59,97 | -3,72 | 11,47 |
| Gas naturale | 2,39 | -0,54 | -13,55 |
| Oro | 1.332,63 | 0,31 | 3,98 |
| Mais | 448,50 | 0,34 | 12,83 |

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 (-0,71% a 20.463)

ITALGAS: piano strategico 2019-25. Il nuovo piano, presentato a Londra alla comunità finanziaria, si fonda su quattro punti portanti che sono le acquisizioni, l'ulteriore crescita nell'estensione della rete e delle utenze servite, la trasformazione digitale e la realizzazione della rete di distribuzione in Sardegna. Per raggiungere tutti gli obiettivi è previsto un articolato piano di investimenti che prevede la possibilità di utilizzare 1,9 miliardi di euro per l'acquisizione di reti attraverso le gare d'ambito e portare la quota di mercato in Italia a circa il 45%. Sul fronte delle acquisizioni per linee esterne la Società ha messo a disposizione 350 milioni di euro. Gli effetti del nuovo piano, secondo la Società, si vedranno già quest'anno con una stima dei ricavi che salgono a circa 1,2 miliardi di euro, un EBITDA tra 840 e 860 milioni e un EBIT tra 460 e 480 milioni. Al 2025 i ricavi, con il completamento delle gare d'ambito, sono attesi a 1,8 miliardi.

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

| Titolo | Volumi medi | | | |
|----------------|-------------|----------|--------|---------------|
| | Prezzo | Var 1g % | 5g (M) | Var % 5-30g * |
| Azimut Holding | 15,43 | 1,71 | 1,69 | 2,29 |
| Terna | 5,78 | 1,01 | 5,68 | 7,05 |
| Amplifon | 20,16 | 0,85 | 0,45 | 0,76 |
| Tenaris | 10,76 | -4,36 | 2,60 | 2,98 |
| Saipem | 4,15 | -3,65 | 8,39 | 7,45 |
| Pirelli & C | 5,18 | -2,85 | 1,83 | 2,61 |

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,44% a 369)

SETTORE TELEFONICO. Si è chiusa l'asta per l'assegnazione delle nuove frequenze della rete 5G in Germania. La somma complessiva che le compagnie dovranno pagare risulta pari a 6,6 mld di euro, superiore a quanto stimato dal mercato che indicava un valore tra i 3 e i 5 mld di euro. I quattro gruppi assegnatari sono stati: Deutsche Telekom (2,17 mld di euro), Vodafone (1,88 mld di euro), Telefonica-O2 (1,42 mld di euro) e 1&1 Drillisch (1,07 mld di euro).

Germania – Xetra Dax (-0,33% a 12.116)

BMW: vendite di maggio. BMW ha annunciato di aver registrato un aumento delle vendite in maggio del 3,2% rispetto all'analogo mese del 2018, portando la variazione da inizio anno a +0,8%. Performance positiva ancora per il marchio BMW (+4,6%), mentre il brand Mini ha registrato una contrazione del 5,1%; un incremento poco sotto la doppia cifra per le vetture elettrificate (+9,8%). Un forte contributo al risultato finale è arrivato dalle vendite in Cina, cresciute del 32,8% su base annua, a cui ha fatto seguito l'aumento del 29,6% registrato in Germania. Di contro, permane il calo delle vendite statunitensi, con una flessione del 3,1%.

DAIMLER: vendite di maggio. Daimler ha registrato un nuovo calo delle vendite nel corso del mese di maggio, con una flessione su base annua dell'1,3%, portando la variazione dei primi cinque mesi a -4,7%. Nello scorso mese, le flessioni, seppur contenute, hanno riguardato tutti e due i principali marchi, con Mercedes in calo dell'1,3% e Smart dell'1,2%. A livello di spaccato geografico, il maggior calo si è registrato nell'area Asia-Pacifico (-2,2%), con le vendite in Cina scese solamente dello 0,9%. Un contributo positivo è arrivato però dal mercato tedesco, con una crescita pari al 5,9%, mentre nell'intera area europea le vendite sono risultate in aumento dello 0,9%. In rialzo moderato anche negli USA (+0,4%).

VOLKSWAGEN: vendite di maggio. Volkswagen ha visto diminuire del 5,1% a/a, a 512.100 veicoli, le vendite a livello globale nel mese di maggio 2019. Le flessioni sono state consistenti in Europa mentre le consegne sono cresciute in Nord e Sud America. La casa automobilistica di Wolfsburg ha vissuto alti e bassi il mese scorso nelle varie regioni del mondo. Più in dettaglio le vendite in Nord America sono salite dell'8,6%, in Sud America del 5,4% e in Germania del 2,2%; vi è stato invece un calo in Europa (-6,1%) mentre la situazione in Cina è rimasta invariata.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

| Titolo | Volumi medi | | | |
|----------------------|-------------|----------|--------|---------------|
| | Prezzo | Var 1g % | 5g (M) | Var % 5-30g * |
| Vivendi | 24,51 | 1,28 | 4,39 | 4,07 |
| Anheuser-Busch Inbev | 76,93 | 1,26 | 1,39 | 1,57 |
| Linde | 178,35 | 1,05 | 1,03 | 0,94 |
| Crh | 27,93 | -3,22 | 0,76 | 1,15 |
| Fresenius Se & Co | 45,32 | -3,12 | 1,68 | 1,65 |
| Amadeus It | 69,34 | -2,75 | 0,91 | 1,13 |

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

USA – Dow Jones (-0,17% a 26.005)

Nasdaq (-0,38% a 7.793)

AMAZON: allargata l'alleanza con Morrison. Amazon ha annunciato di aver allargato la propria alleanza con il gruppo retail britannico Morrison Supermarkets, per offrire generi alimentari in un numero maggiore di città. In particolare, il servizio di consegna Prime Now in giornata dovrebbe riguardare anche grandi città come Glasgow e Liverpool.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

| Titolo | Volumi medi | | | |
|--------------------------|-------------|----------|--------|---------------|
| | Prezzo | Var 1g % | 5g (M) | Var % 5-30g * |
| Johnson & Johnson | 141,68 | 1,36 | 1,77 | 2,20 |
| Pfizer | 43,08 | 0,96 | 4,38 | 6,11 |
| Verizon Communications | 57,36 | 0,93 | 3,02 | 3,67 |
| Goldman Sachs | 190,22 | -2,32 | 0,49 | 0,53 |
| Cisco Systems | 55,86 | -2,19 | 5,80 | 7,41 |
| Walgreens Boots Alliance | 52,12 | -1,44 | 1,43 | 1,80 |

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 * |
| Alexion Pharmaceuticals | 120,65 | 3,00 | 0,55 | 0,51 |
| Fox - Class B | 34,70 | 2,57 | 0,45 | 0,58 |
| Fox - Class A | 35,05 | 2,55 | 1,06 | 1,47 |
| Western Digital | 36,24 | -5,65 | 1,95 | 1,91 |
| Micron Technology | 32,96 | -5,40 | 5,95 | 7,20 |
| Lam Research | 179,88 | -5,29 | 0,67 | 0,75 |

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,46% a 21.032)

Mercati asiatici nuovamente in ribasso nelle contrattazioni della mattinata, con il Nikkei che chiude in calo dello 0,46%, frenato dalla debolezza di Wall Street e dai timori riguardo la disputa commerciale. L'indice nipponico mostra comunque un recupero dai minimi di giornata, segnale che gli investitori in parte mantengono un cauto ottimismo.

Calendario Macroeconomico

| Calendario dati macro (ieri) | | |
|------------------------------|--|------------|
| Paese | Indicatore | Eff. Cons. |
| USA | (••) CPI m/m (%) di maggio | 0,1 0,1 |
| | (••) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di maggio | 0,1 0,2 |
| | (••) CPI a/a (%) di maggio | 1,8 1,9 |
| | (••) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di maggio | 2,0 2,1 |
| Giappone | (••) Ordini di macchinari m/m (%) di aprile | 5,2 -0,8 |
| | (••) Ordini di macchinari a/a (%) di aprile | 2,5 -5,3 |

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-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/lisr0/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: Sonia Papandrea