

Petrolio ai massimi dallo scorso novembre
Temi della giornata

- Azionario: i principali listini archiviano una settimana in rialzo grazie all'ottimismo sui negoziati USA-Cina.

- Titoli di Stato: avvio marginalmente positivo per i BTP.

- Cambi: dollaro marginale calo in allontanamento dai massimi a 3 mesi delle scorse sedute sulle crescenti attese di un accordo commerciale tra USA e Cina.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Giappone	(••) Ordini di macchinari m/m (%) di dicembre	-0,1	-1,0	0,0
	(••) Ordini di macchinari a/a (%) di dicembre	0,9	3,4	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, Nota societaria credit Citigroup.

18 febbraio 2019
09:58 CET

Data e ora di produzione

18 febbraio 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	357	1,61	8,69
FTSE MIB	20.212	1,90	10,31
FTSE 100	7.237	0,55	7,56
Xetra DAX	11.300	1,89	7,02
CAC 40	5.153	1,79	8,93
Ibex 35	9.123	1,91	6,83
Dow Jones	25.883	1,74	10,96
Nikkei 225	21.282	1,82	6,33

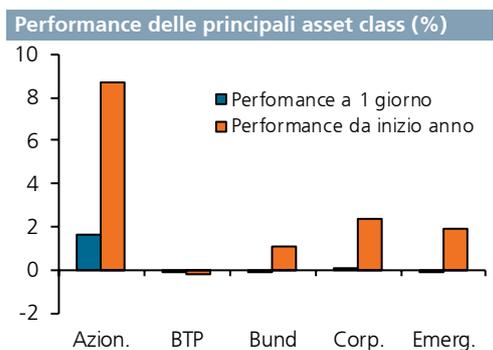
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,43	-5,20	-4,60
BTP 10 anni	2,80	-0,40	5,70
Bund 2 anni	-0,56	-0,30	5,40
Bund 10 anni	0,10	-0,20	-14,10
Treasury 2 anni	2,51	2,06	2,63
Treasury 10 anni	2,66	0,90	-2,16
EmbiG spr. (pb)	221,87	0,12	-16,54
Main Corp.(pb)	69,21	-1,65	-19,16
Crossover (pb)	301,45	-7,03	-52,23

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	-0,01	1,36
Dollaro/yen	110,47	-0,11	-0,74
Euro/yen	124,78	-0,12	0,67
Euro/franco svizzero	1,14	0,01	-0,87
Sterlina/dollaro USA	1,29	0,66	-1,12
Euro/Sterlina	0,88	-0,68	2,47
Petrolio (WTI)	55,59	2,17	22,42
Petrolio (Brent)	66,25	2,60	23,14
Gas naturale	2,63	2,02	-7,93
Oro	1.322,49	0,63	3,19
Mais	382,75	-0,07	-0,07

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 (+1,90% a 20.212)

ENI: prosegue l'espansione in Medioriente. Nel corso della presentazione dei risultati 2018, l'Amministratore Delegato ha dichiarato che l'espansione del Gruppo in Medioriente proseguirà, mentre ha precisato che gli arretrati nei confronti del Venezuela si aggirano intorno ai 700 mln di dollari, mentre le riserve di gas e petrolio nel Paese centroamericano sono state svalutate di 470 mln di dollari.

UBI BANCA: il consolidamento bancario proseguirà e la banca valuterà le opzioni. Secondo quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato nell'ambito di un'intervista, il settore bancario nazionale sarà oggetto ancora di un'ulteriore concentrazione e la banca valuterà ogni possibilità.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Banco Bpm	1,95	6,94	40,50	30,90
Telecom Italia	0,51	6,40	115,31	130,92
Unicredit	11,22	5,29	23,19	17,59
Moncler	34,35	-0,87	1,32	1,14
Terna	5,35	-0,30	4,85	5,86
Juventus Football Club	1,38	-0,14	16,59	25,22

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

Zona Euro – Euro Stoxx (+1,61% a 357)

SETTORE AUTO. Secondo quanto comunicato dal Dipartimento del Commercio statunitense, il presidente Trump ha ricevuto il rapporto della stessa Autorità circa le indagini relative agli effetti derivanti dalle importazioni di vetture e di componentistica per auto, con riflessi sulla sicurezza nazionale. Il contenuto del rapporto non è stato comunicato; in base a quest'ultimo il presidente Trump potrebbe prendere la decisione di innalzare le tariffe sulle importazioni in USA al 25%.

Francia – CAC 40 (+1,79% a 5153)

VIVENDI: utile 2018 in deciso calo per la svalutazione di Tim. Il Gruppo francese ha annunciato di aver archiviato l'esercizio 2018 con ricavi in crescita dell'11% a 13,9 mld di euro (+4,9% a cambi e perimetro costanti), grazie in particolare alla performance positiva della controllata Universal Music. L'EBIT è migliorato del 16,1% a 1,18 mld di euro, mentre l'utile netto si è attestato a 127 mln di euro, in deciso calo rispetto al dato del precedente esercizio a causa principalmente della svalutazione della partecipazione in Tim per 1,1 mld di euro. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,5 euro per azione, in rialzo dell'11,1% rispetto al precedente.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Vivendi	24,01	5,63	4,38	2,89
Bnp Paribas	42,11	4,19	5,07	4,87
Bayer	68,17	4,00	2,62	2,71
Essilorluxottica	105,80	-0,28	0,77	0,82
Amadeus It Group	68,32	-0,20	1,18	2,09
Asml Holding	163,08	0,34	1,22	1,46

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

USA – Dow Jones (+1,74% a 25.883)

DEERE: utile trimestrale sotto le attese. Il Gruppo produttore di macchine agricole ha archiviato il 1° trimestre fiscale con un utile per azione, rettificato per le componenti straordinarie, al di sotto delle attese di consenso. Il dato di è attestato a 1,54 dollari rispetto a 1,76 dollari indicati dagli analisti, a causa dell'aumento dei costi delle materie prime, della logistica e degli effetti del rallentamento degli scambi con alcuni partner internazionali, soprattutto cinesi. Di poco inferiori al consenso i ricavi netti, che si sono attestati a 6,94 mld di dollari (vs 6,95 mld di dollari stimati). Il Gruppo ha comunque confermato gli obiettivi per l'intero esercizio, stimando un utile netto complessivo pari a 3,6 mld di dollari, un aumento del 7% delle vendite di macchinari e un incremento delle vendite di attrezzature agricole in USA e Canada tra lo 0% e il 5%.

Nasdaq (+0,61% a 7.472)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Goldman Sachs	198,50	3,10	0,57	0,84
Jpmorgan	105,55	3,06	3,38	4,11
Dowdupont	54,24	3,00	3,12	3,34
Coca-Cola	45,24	-0,77	6,09	4,60
Apple	170,42	-0,22	6,95	9,03
Procter & Gamble	98,48	0,02	2,89	3,09

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 *
Liberty Global - C	24,82	3,07	0,75	1,09
Liberty Global -A	25,66	2,97	0,50	0,72
Pepsico	115,91	2,95	2,34	2,09
Netease -Adr	227,62	-5,61	0,23	0,25
Applied Materials	39,10	-3,95	3,62	3,71
Hasbro	86,40	-3,73	0,67	0,49

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

Giappone – Nikkei 225 (+1,82% a 21.282)

La propensione al rischio è proseguita anche in avvio di questa settimana, con i principali listini delle borse asiatiche che hanno archiviato una nuova seduta in rialzo. Il Nikkei ha guadagnato l'1,82%, raggiungendo un nuovo massimo da metà dicembre, favorito anche dal rafforzamento dello yen. Le dichiarazioni positive di Trump di venerdì scorso hanno ulteriormente alimentato le attese di un imminente accordo tra USA e Cina.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●) Bilancia commerciale (mld di euro) di dicembre	3,7 -
Area euro	(●) Bilancia commerciale (mld di euro) di dicembre	15,6 15,7
Regno Unito	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di gennaio	1,2 0,2
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di gennaio	4,1 3,1
USA	(●) Indice Università del Michigan di febbraio, preliminare	95,5 93,5
	(●●) Indice Empire Manifatturiero di febbraio	8,8 7,0
	(●) Flussi di investimento estero netti (mld di dollari) di dicembre	- -
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di gennaio	-0,6 0,1
	(●●) Utilizzo della capacità produttiva (%) di gennaio	78,2 78,7
Giappone	(●●) Produzione industriale m/m (%) di dicembre, finale	-0,1 -
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di dicembre, finale	-1,9 -

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: Daniela Piccinini