

Si informa che la pubblicazione Flash Mercati prende il nome di Flash Azioni

Prosegue la propensione al rischio sui listini

Temi della giornata

- Azionario: Wall Street archivia la miglior seduta delle ultime settimane, trainata soprattutto da tecnologici, farmaceutici e petroliferi.
- Cambi: il dollaro resta debole di pari passo con il calo della domanda di asset rifugio da parte degli investitori che riducono la propria avversione al rischio.
- Risorse di base: apertura ancora al rialzo, gli investitori paiono rassicurati dalle promesse di un rapido iter di approvazione del pacchetto di stimoli fiscali in USA.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario

Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Germania	(••) Ordini all'industria m/m (%) di agosto	4,5	2,8	3,3
	(••) Ordini all'industria a/a (%) di agosto	-2,2	-3,8	-6,9
Regno Unito	PMI Costruzioni di settembre	-	54,0	54,6
USA	(•) Bilancia commerciale (miliardi di dollari) di agosto	-	-66,2	-63,6

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

6 ottobre 2020

09:53 CET

Data e ora di produzione

6 ottobre 2020

09:58 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	358	1,05	-11,29
FTSE MIB	19.266	1,06	-18,04
FTSE 100	5.943	0,69	-21,21
Xetra DAX	12.828	1,10	-3,18
CAC 40	4.872	0,97	-18,50
Ibex 35	6.838	1,23	-28,39
Dow Jones	28.149	1,68	-1,37
Nasdaq	11.332	2,32	26,30
Nikkei 225	23.434	0,52	-0,94

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	-0,28	-0,30	-22,90
BTP 10 anni	0,81	2,40	-60,40
Bund 2 anni	-0,70	0,90	-9,90
Bund 10 anni	-0,51	2,60	-32,50
Treasury 2 anni	0,14	1,58	-142,44
Treasury 10 anni	0,78	8,12	-113,58
EmbiG spr. (pb)	222,61	-2,58	47,88
Main Corp.(pb)	56,77	-1,60	12,72
Crossover (pb)	333,42	-7,43	127,05

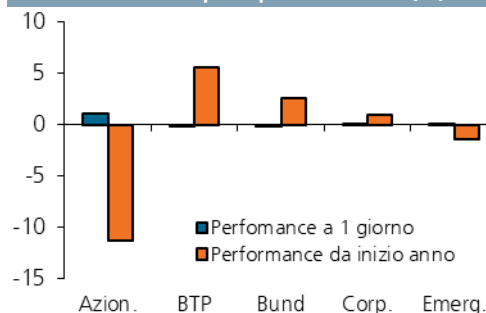
Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali cambi e materie prime

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,18	0,61	-4,97
Dollaro/yen	105,76	0,45	2,60
Euro/yen	124,65	1,02	-2,21
Euro/franco svizzero	1,08	0,06	0,57
Sterlina/dollaro USA	1,30	0,34	2,14
Euro/Sterlina	0,91	0,28	-7,26
Petrolio (WTI)	39,22	5,86	-35,77
Petrolio (Brent)	41,29	5,14	-37,44
Gas naturale	2,62	7,26	7,75
Oro	1.916,41	0,87	25,85
Mais	379,50	-0,07	-5,71

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 (%)



Nota: TR EFFAS Bloomberg per BTP e Bund, TR IBOXX Eur Liquid Corporates per ICorp., indice JPM EuroEmbiG per Emerg. Fonte: Bloomberg

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB

BANCO BPM: cessione di crediti in sofferenza. Secondo fonti di stampa (MF) oggi sono attese le offerte di Amco e Credito Fondiario per il portafoglio Django, uno stock di unlikely to pay (inadempienze probabili) del valore nominale di circa 1 miliardo. Il buon esito dell'operazione porterebbe ad un miglioramento dell'incidenza dei crediti in sofferenza al 7,9% rispetto all'8,7% di fine giugno.

ITALGAS: programma di rifinanziamento. La Società rinnova il piano di emissioni EMTN (Euro Medium Term Note) fino a un controvalore nominale massimo pari a 6,5 miliardi di euro dagli attuali 5 miliardi. Lo scopo è quello di fornire ad Italgas le risorse per affrontare investimenti organici e, potenzialmente, accordi di M&A (il dossier DEPA in Grecia è ancora in corso) e partecipare alle future gare gas territoriali.

POSTE ITALIANE: rating A da MSCI. La Società ha ottenuto il rating "A" (dal precedente BBB) da parte di MSCI (Morgan Stanley Capital International), tra le principali agenzie di valutazione delle performance di sostenibilità aziendali sulla base di specifici criteri Environmental, Social and Governance (ESG).

UNICREDIT: negozia accordo con Sia. L'Istituto ha avviato trattative in esclusiva con Sia per il rinnovo fino al 2036 dell'attuale accordo di fornitura di alcuni servizi di processing relativi alle transazioni con carte di pagamento. L'obiettivo è finalizzare gli accordi vincolanti nei primi mesi del 2021.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Saipem	1,54	4,62	16,99	15,03
Poste Italiane	7,90	4,55	2,60	2,64
Telecom Italia	0,35	3,80	75,49	109,17
Bper Banca	1,19	-7,38	15,16	7,19
Hera	3,12	-1,33	3,23	2,70
Exor	48,05	-1,07	0,44	0,40

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Francia – CAC 40

BNP PARIBAS: accordo con Allfunds. La Banca francese ha annunciato un accordo strategico con Allfunds riguardante la creazione di servizi di distribuzione di fondi di nuova generazione. In base all'intesa, BNP Paribas permetterà ai suoi clienti di accedere a oltre 2mila case di gestione, 100mila prodotti e a una gamma di servizi di analisi dei fondi di nuova generazione sulla nuova piattaforma Fund@ccess, alimentata da Allfunds. Inoltre, il Gruppo creditizio francese affiderà ad

Allfunds la gestione dei contratti di distribuzione dei fondi di investimento di terze parti.

VEOLIA-SUEZ: prosegue l'ostilità di Suez all'offerta; eventuale Opa totalitaria di Veolia se raggiunto l'accordo. Suez continua a considerare ostile l'offerta di Veolia, nonostante il benessere di Engie in merito alla vendita del 29,9% della partecipazione in Suez in suo possesso. Suez, che aveva sempre dichiarato di volere un'offerta totalitaria, denuncia nell'accordo tra Veolia ed Engie la presenza di condizioni "inedite e irregolari". Veolia ha annunciato l'intenzione di lanciare un'OPA volontaria sul resto delle azioni a 18 euro, lo stesso pagato per la partecipazione a Engie, ma solo successivamente a un accordo con Suez. In tal modo, quest'ultima sarebbe valutata 11,3 mld di euro. L'offerta dovrebbe avvenire dopo l'approvazione delle autorizzazioni normative e le risoluzioni dell'antitrust.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Bayer	46,77	4,08	8,40	3,98
BNP Paribas	31,46	3,16	3,88	4,49
Eni	6,69	2,97	16,59	14,65
Adidas	273,50	-1,23	0,40	0,56
Air Liquide	133,50	-1,22	0,76	0,80
Enel	7,39	-0,99	15,54	19,35

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

USA – Dow Jones

BRISTOL MYERS: acquisizione di MyoKardia. Il gruppo farmaceutico statunitense Bristol Myers ha annunciato l'acquisizione di MyoKardia per un importo complessivo pari a 13,1 mld di dollari, in contanti, con l'obiettivo di espandere l'offerta di terapie cardiologiche. Con tale operazione, Bristol Myers otterrà l'accesso al prodotto principale di MyoKardia, Mavacamten, un farmaco sperimentale per la cardiomiopatia ipertrofica ostruttiva con l'obiettivo di ampliare e diversificare il portafoglio di farmaci dopo che negli ultimi anni il Gruppo ha puntato molto sul segmento oncologico.

PFIZER: collaborazione con SpringWorks Therapeutics. Pfizer ha annunciato una collaborazione con SpringWorks Therapeutics per uno studio su un inibitore sperimentale di quest'ultima in combinazione con l'anticorpo Cd3 dell'antigene di maturazione delle cellule B di Pfizer nei pazienti con mieloma multiplo. SpringWorks ha già in essere cinque collaborazioni con altri gruppi farmaceutici per valutare l'utilizzo del suo inibitore in combinazione con diversi trattamenti. Sulla base dell'intesa, Pfizer finanzia e condurrà le prime fasi della sperimentazione per valutare la sicurezza, la tollerabilità e l'efficacia preliminare della combinazione e si assumerà le spese correlate a produzione e alcuni diritti sulla proprietà intellettuale. Lo studio clinico sarà avviato nel 1° semestre 2021.

Nasdaq

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi		*
			5g (M)	Var % 5-30g	
Amgen	256,01	4,32	1,12	1,56	
Apple	116,50	3,08	25,23	42,85	
Travelers Cos	111,91	3,07	0,44	0,45	
Coca-Cola	49,38	0,04	4,58	4,50	
Merck & Co..	81,24	0,54	2,29	2,47	
Walt Disney	123,37	0,67	2,18	2,02	

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	
Regeneron Pharmaceuticals	605,08	7,13	0,55	0,37	
Advanced Micro Devices	86,15	5,32	9,03	10,18	
Seattle Genetics	202,48	4,87	0,42	0,42	
Monster Beverage	78,67	-1,11	1,09	1,03	
Dollar Tree	89,98	-0,86	0,78	0,98	
Fiserv	100,82	-0,82	1,56	2,09	

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

Giappone – Nikkei 225

Seduta in rialzo per la borsa di Tokyo con il Nikkei e il Topix in aumento dello 0,52%, in scia ai rialzi di Wall Street, rassicurata dall'uscita dall'ospedale del presidente Trump. A favorire gli acquisti anche la debolezza dello yen che ha sostenuto i titoli legati all'export, fra cui il settore auto, a cui si sono aggiunti i finanziari.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(••) PMI Servizi di settembre	48,8 46,6
Area Euro	(••) PMI Servizi di settembre, finale	48,0 47,6
	(••) PMI Composito di settembre, finale	50,4 50,1
	(••) Vendite al dettaglio m/m (%) di agosto	4,4 2,5
	(••) Vendite al dettaglio a/a (%) di agosto	3,7 2,2
Germania	(••) PMI Servizi di settembre, finale	50,6 49,1
Francia	(••) PMI Servizi di settembre, finale	47,5 47,5
Regno Unito	PMI Servizi di settembre, finale	54,6 55,1
USA	(•••) ISM non Manifatturiero di settembre	56,2 56,9

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.

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, Refinitiv).

Le stime di consenso indicate nel presente documento si riferiscono alla media o mediana di previsioni o valutazioni di analisti raccolte da fornitori di dati quali Bloomberg, Refinitiv, 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 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 il sito internet Prodotti e Quotazioni (www.intesaspa.com/prodotti-quotazioni) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesaspa.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesaspa <https://twitter.com/intesaspa>.

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 <https://group.intesaspa.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-raccomandazioni>.

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: <https://group.intesaspa.com/it/governance/dlgs-231-2001>, 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 (<https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>).

Sul sito internet di Intesa Sanpaolo all’indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> 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 Riso, 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 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 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 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 Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Sonia Papandrea