

I contagi frenano la corsa dei listini
Temi della giornata

- Azionario: Wall Street in calo, frenata dalle prese di profitto dopo una delle migliori serie positive da inizio anno.
- Cambi: euro-dollaro sotto il livello di 1,13, con la valuta statunitense che beneficia del clima generale di avversione al rischio.
- Risorse di base: petrolio debole dopo i dati delle scorte statunitensi API.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
USA	(●) Credito al consumo (miliardi di dollari) di maggio	-	-15,0	-68,8
Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di maggio	821,1	716,8	252,4

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

8 luglio 2020
10:07 CET

Data e ora di produzione

8 luglio 2020
10:10 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	363	-0,71	-10,22
FTSE MIB	20.013	-0,10	-14,86
FTSE 100	6.190	-1,53	-17,93
Xetra DAX	12.617	-0,92	-4,77
CAC 40	5.044	-0,74	-15,63
Ibex 35	7.447	-1,44	-22,01
Dow Jones	25.890	-1,51	-9,28
Nasdaq	10.344	-0,86	15,28
Nikkei 225	22.439	-0,78	-5,15

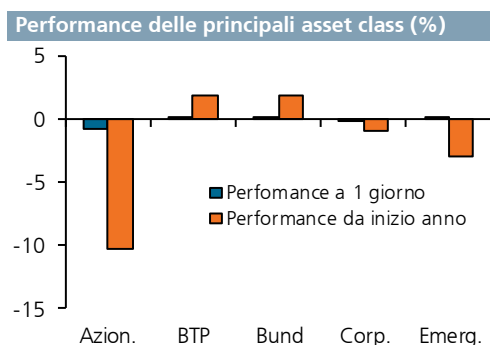
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,07	-3,30	11,50
BTP 10 anni	1,20	-3,60	-20,80
Bund 2 anni	-0,67	1,30	-7,00
Bund 10 anni	-0,43	0,20	-24,40
Treasury 2 anni	0,16	0,01	-141,24
Treasury 10 anni	0,64	-3,62	-127,78
EmbiG spr. (pb)	244,25	-0,12	69,52
Main Corp.(pb)	62,21	0,91	18,16
Crossover (pb)	362,61	6,35	156,24

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	-0,15	-0,54
Dollaro/yen	107,52	0,07	0,98
Euro/yen	121,39	-0,07	0,47
Euro/franco svizzero	1,06	-0,13	2,06
Sterlina/dollaro USA	1,26	0,60	5,30
Euro/Sterlina	0,90	-0,75	-6,17
Petrolio (WTI)	40,62	-0,02	-33,48
Petrolio (Brent)	43,08	-0,05	-34,73
Gas naturale	1,88	2,51	-19,10
Oro	1.795,82	0,69	17,93
Mais	343,50	-0,87	-14,34

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

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. La controllata Autostrade per l'Italia gestirà il nuovo ponte sul Polcevera finché non sarà presa una decisione sulla revoca della concessione. Lo ha comunicato il ministro dei Trasporti, Paola De Micheli, in una lettera al sindaco del capoluogo ligure, riportata da La Stampa.

FCA: posticipo della decisione Antitrust su minivan. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) l'Antitrust europeo avrebbe posticipato la data finale per l'esito dell'indagine sul posizionamento di mercato del segmento minivan di FCA-PSA aggregate, dal 22 ottobre al 13 novembre.

LEONARDO: commessa USA per elicottero. La società ha annunciato che l'operatore di elisoccorso statunitense Life Link III ha ordinato un elicottero AW119 con certificazione americana FAA IFR (Federal Aviation Administration, Instrument Flight Rules) che gli consente di operare secondo le regole del volo strumentale.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Diasorin	178,50	2,18	0,20	0,45
Prysmian	21,72	2,07	1,08	1,36
Moncler	34,82	1,93	0,69	0,95
Telecom Italia	0,35	-3,19	91,01	151,70
Saipem	2,22	-2,03	8,08	14,83
Tenaris	5,846	-1,71	3,52	4,60

Nota: * Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Il titolo UBI Banca non è incluso nella tabella in quanto oggetto di restrizione. Fonte: Bloomberg

Zona Euro – Euro Stoxx

Francia – CAC 40

LVMH: dichiarazioni del CEO di Bulgari. L'Amministratore Delegato di Bulgari, controllata del gruppo francese LVMH, ha dichiarato di attendersi un recupero dei livelli di vendita persi per effetto della pandemia entro i prossimi 24 mesi. Inoltre, il CEO ha anche anticipato un possibile piano di espansione della catena degli hotel di lusso nonostante il difficile contesto economico, con nuove aperture soprattutto negli Stati Uniti.

SANOFI: attesa per un calo dei ricavi nel 2° trimestre. Sanofi ha anticipato di attendersi un calo dei ricavi a singola cifra a chiusura del 2° trimestre 2020.

TOTAL: accordo con Atos. Total e Atos, società francese attiva nei servizi IT, hanno annunciato una collaborazione nell'ambito dello sviluppo di tecnologie per migliorare gli impatti ambientali nell'utilizzo delle risorse energetiche. Atos metterà a disposizione un simulatore quantistico utile per individuare nuovi materiali per la cattura del carbonio e lo stoccaggio di energia.

Gran Bretagna – FTSE 100

GLAXO: nuova alleanza con Medicago. Il gruppo farmaceutico britannico ha annunciato una nuova collaborazione con la società biotecnologica statunitense Medicago, per lo sviluppo sperimentale di un vaccino contro il COVID-19. L'alleanza unirà la produzione di Medicago con gli adiuvanti di Glaxo, sostanze che migliorano la risposta immunitaria dell'organismo e che possono ridurre la quantità di cui ogni persona ha bisogno per le proprie difese. I test sugli esseri umani dovrebbero iniziare a metà di luglio per rendere disponibile il vaccino per la prima parte del prossimo anno. Glaxo sta partecipando a più progetti nell'ambito della ricerca di un vaccino.

Olanda – Aex

SHELL: messa in vendita una terza raffineria negli USA. Shell ha messo in vendita la propria raffineria di Convent in Louisiana nell'ambito della strategia di dismissioni volte a salvaguardare i margini di profitto e la liquidità. Tale cessione segue a quelle già programmate in precedenza relative alle raffinerie di Puget Sound nello stato di Washington e di Mobile in Alabama. Se tutte e tre le vendite dovessero andare in porto, Shell resterebbe nel mercato americano con solo due siti produttivi: Deer park in Texas e Norco in Louisiana, ottimizzando in tal modo la loro gestione.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Koninklijke Ahold Delhaize	24,17	1,13	2,82	3,87
Enel	7,98	0,77	20,64	32,32
Eni	8,82	0,71	13,64	20,62
Bayer	63,75	-4,94	3,24	4,57
Nokia	4,00	-3,95	15,99	19,13
Axa	18,48	-3,87	8,61	10,03

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

USA – Dow Jones

WALMART: nuovo abbonamento che compete con il Prime di Amazon. Il gruppo introdurrà un nuovo abbonamento che compete con il servizio Prime di Amazon e che include vantaggi per i sottoscrittori, come ad esempio la consegna di generi alimentari nelle 24 ore; il servizio costerà 98 dollari all'anno. Durante la pandemia il Gruppo ha attirato molti nuovi clienti che prima non avevano mai fatto acquisti on line presso di loro. La drogheria è l'unico settore in cui Walmart ha ancora un posizionamento superiore a quello di Amazon, ma i profitti sui generi alimentari sono in calo e inferiori agli articoli discrezionali. L'obiettivo del Gruppo è quello di indurre i clienti che acquistano generi alimentari a comprare anche altri prodotti. Il Gruppo, che lo scorso anno ha conseguito un fatturato pari a 21,5 mld di dollari, ha comunque chiuso l'esercizio in perdita.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Walmart	126,95	6,78	2,19	2,21
Procter & Gamble	122,22	0,49	2,12	2,46
Coca-Cola	45,21	-0,04	4,52	5,65
Boeing	178,88	-4,81	4,48	5,80
Goldman Sachs	199,36	-3,86	0,71	0,88
American Express	93,01	-3,70	1,00	1,33

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 *
Check Point Software Tech	115,88	3,90	0,37	0,38
DocuSign	197,75	3,72	1,80	2,15
Seattle Genetics	176,14	3,34	0,44	0,52
Paychex	73,94	-4,94	1,19	1,09
Netapp	42,86	-4,86	1,06	1,28
Ross Stores	86,38	-4,17	1,44	1,36

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

Giappone – Nikkei 225

Seduta negativa per la borsa di Tokyo con il Nikkei che chiude in ribasso dello 0,8% e il Topix a -0,9% in scia ai realizzati su Wall Street con gli operatori intimoriti dal continuo aumento dei contagi negli Stati Uniti. Contrastate le altre borse asiatiche con Sidney che perde l'1,4%, mentre Shanghai guadagna l'1%.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di maggio	24,3	15,0
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio	-10,5	-17,0
Germania	(●●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	7,8	11,1
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	-19,3	-16,9
Francia	(●) Bilancia commerciale (mld di euro) di maggio	-7,0	-5,5
Giappone	(●●) Indicatore anticipatore di maggio, prel.	79,3	79,3

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, Refinitiv 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, Refinitiv 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 <https://group.intesasanpaolo.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.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>, ed in versione sintetica all'indirizzo: <https://www.bancaimi.com/bancaimi/chisiamo/documentazione/normative.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 (<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 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 Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi