

Listini europei cauti in avvio di seduta
Temi della giornata

- Azionario: Wall Street rafforza il trend al rialzo grazie all'ottimismo riguardo alla ripresa economica e alle riaperture dopo il lockdown.
- Cambi: prosegue il consolidamento dell'euro intorno ad area 1,13 contro dollaro anche sul finale in Europa, senza grossi spunti.
- Risorse di base: petrolio in recupero dopo la debolezza di ieri; pesa ancora l'interpretazione meno positiva, rispetto alle battute iniziali, del prolungamento dei tagli produttivi.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(●●●) PIL t/t (%) del 1° trimestre, stima finale	-	-3,8	-3,8
	(●●●) PIL a/a (%) del 1° trimestre, stima finale	-	-3,2	-3,2
	(●●) Consumi privati t/t (%) del 1° trimestre	-	-4,8	0,1
	(●●) Investimenti t/t (%) del 1° trimestre	-	-6,5	4,4
Germania	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di aprile	3,5	11,6	17,4
Francia	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di aprile	-5,4	-	-2,8
Giappone	(●●) Ord. componentistica industriale a/a (%) di maggio, prel.	-52,8	-	-48,3

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

9 giugno 2020

09:51 CET

Data e ora di produzione

9 giugno 2020

09:56 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	367	-0,50	-9,14
FTSE MIB	20.231	0,22	-13,93
FTSE 100	6.473	-0,18	-14,18
Xetra DAX	12.820	-0,22	-3,24
CAC 40	5.176	-0,43	-13,42
Ibex 35	7.896	0,30	-17,31
Dow Jones	27.572	1,70	-3,38
Nikkei 225	23.091	-0,38	-2,39

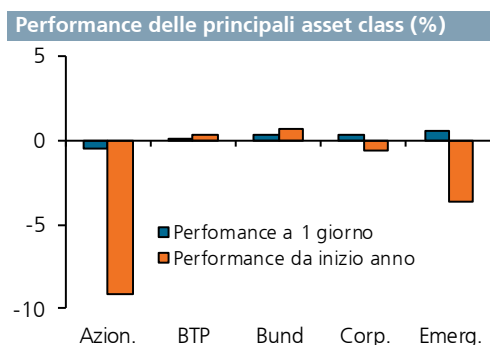
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,19	-2,00	23,40
BTP 10 anni	1,40	-0,80	-0,80
Bund 2 anni	-0,62	-1,80	-1,80
Bund 10 anni	-0,32	-4,20	-13,40
Treasury 2 anni	0,23	1,99	-134,30
Treasury 10 anni	0,88	-1,99	-104,23
EmbiG spr. (pb)	243,31	-3,40	68,58
Main Corp.(pb)	60,94	1,53	16,89
Crossover (pb)	340,47	-0,70	134,10

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	-0,55
Dollaro/yen	108,27	-1,20	0,29
Euro/yen	122,25	-1,18	-0,24
Euro/franco svizzero	1,08	-0,50	0,40
Sterlina/dollaro USA	1,27	0,24	4,26
Euro/Sterlina	0,89	-0,23	-5,03
Petrolio (WTI)	38,19	-3,44	-37,45
Petrolio (Brent)	40,80	-3,55	-38,18
Gas naturale	1,79	0,39	-22,32
Oro	1.697,53	0,74	11,47
Mais	333,75	0,75	-16,77

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 (+0,22% a 20.231)

SETTORE BANCARIO. Il Comitato europeo per il rischio sistemico ha emesso una raccomandazione che prevede, a causa della pandemia, di non distribuire dividendi, riacquistare azioni proprie e pagare bonus fino alla fine di quest'anno, e dunque oltre il limite del primo ottobre stabilito dalla BCE lo scorso marzo.

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) sarebbe pronto il piano di F2i per rilevare il controllo di Autostrade per l'Italia ed avrebbe già ottenuto gli impegni di investitori italiani per finanziare l'operazione, a cui dovrebbe associarsi anche CDP (Cassa Depositi e Prestiti).

FCA: antitrust europea sui furgoni. Secondo fonti di stampa (Reuters), l'Antitrust europea avrebbe espresso le sue perplessità sul fatto che Fiat Chrysler e PSA, una volta integrate, ottengano un'elevata quota di mercato nel settore dei furgoni e quindi potrebbero essere costrette a fare concessioni per avere il via libera alla fusione. Per il 17 giugno è fissata la conclusione della fase di analisi preliminare dell'operazione da parte dell'UE. Le due case automobilistiche producono già la maggior parte dei loro furgoni attraverso la joint venture paritetica Sevel, con sede ad Atesa in Abruzzo, il maggiore sito di assemblaggio per van in Europa, con una produzione giornaliera di 1.200 veicoli, prima dell'interruzione a causa del COVID-19.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Unicredit	9,27	3,92	39,17	27,62
Mediobanca	7,33	3,12	12,53	7,30
Telecom Italia	0,371	2,71	193,28	125,21
STMicroelectronics	23,98	-4,27	4,34	3,22
Diasorin	159,60	-3,86	0,53	0,49
Moncler	34,73	-2,72	1,06	0,86

Nota: i titoli Bper Banca e Nexi non sono inclusi nella tabella in quanto oggetto di restrizione* Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,50% a 367)

Germania – Xetra Dax (-0,22% a 12.820)

BAYER: via libera dall'Unione Europea alla cessione delle attività Animal Health. Elanco Animal Health ha annunciato di aver ricevuto il via libera definitivo da parte delle Autorità europee riguardo all'acquisizione della divisione farmaceutica per animali di Bayer, condizionata al completamento della cessione di asset da parte della stessa Elanco.

DAIMLER: creata controllata nel segmento Truck propedeutica alla joint venture con Volvo. Daimler ha annunciato di aver creato una nuova controllata (Daimler Truck Fuel Cell) nella quale far confluire tutte le attività legate allo sviluppo della

tecnologia delle celle a combustibile, in vista della joint venture con Volvo. Quest'ultima, infatti, entrerà successivamente nel capitale con una partecipazione paritetica del 50%. L'obiettivo congiunto delle due case automobilistiche è quello di avviare la produzione in serie di veicoli commerciali pesanti con sistemi di celle a combustibile per il trasporto a lunga percorrenza.

Spagna – Ibex (+0,30% a 7.896)

TELEFONICA: ufficialità della cessione di torri in Germania. La controllata tedesca Telefonica Deutschland ha ufficializzato l'accordo con Telxius Telecom relativo alla cessione di circa 10.100 ripetitori telefonici per un controvalore di circa 1,5 mlrd di euro.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Société Générale	17,78	5,56	13,92	8,66
Bayer	68,55	3,63	5,27	3,90
Engie	11,95	2,22	8,92	7,50
Asml Holding	305,30	-4,74	1,28	1,18
Crh	31,82	-4,04	2,85	2,50
Schneider Electric	95,14	-3,29	1,68	1,30

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

USA – Dow Jones (+1,70% a 27.572)

Nasdaq (+1,13% a 9.925)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Boeing	230,50	12,20	7,22	4,42
Dow	45,90	4,39	1,29	1,27
Walgreens Boots Alliance	47,02	3,68	2,24	2,66
Intel	63,67	-1,04	7,62	7,24
Unitedhealth Group	309,48	-0,76	1,00	1,32
Johnson & Johnson	146,77	-0,36	2,23	2,23

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 *
United Airlines	48,69	14,82	21,03	11,76
Tesla	949,92	7,26	2,67	3,33
Fox - Class A	32,48	5,28	2,07	1,61
Netease -Adr	409,13	-3,82	0,55	0,34
Monster Beverage	70,40	-2,53	1,07	1,07
Fiserv	106,88	-2,44	1,70	1,63

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,38% a 23.091)

Dopo sei sedute consecutive al rialzo, la borsa di Tokyo chiude in lieve calo, con il Nikkei a -0,38% e il Topix a -0,14%. In un clima globale di ottimismo che anela a una ripresa più rapida del previsto, scattano alcune prese di profitto in scia all'apprezzamento dello yen, che danneggia il timido tentativo di ripresa dell'export. Di contro, le altre piazze asiatiche chiudono in rialzo con l'indice MSCI Asia Pacific (Giappone escluso) a +0,70%.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)			
Paese	Indicatore		Eff. Cons.
Germania	(••) Produzione industriale m/m (%) di aprile	-17,9	-16,5
	(••) Produzione industriale a/a (%) di aprile	-25,3	-24,8
Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di aprile	252,4	331,6
	(•) PIL t/t (%) del 1° trimestre, stima finale	-0,6	-0,5
	(•) PIL a/a (%) del 1° trimestre, stima finale	-2,2	-2,1
	Deflatore del PIL a/a (%) del 1° trimestre, stima finale	0,9	0,9

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, 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-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 <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 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