

**Prosegue la forza relativa del Nasdaq**

**Temi della giornata**

- Azionario: prosegue la forza relativa del Nasdaq nonostante l'aumento dei contagi.
- Cambi: l'euro/dollaro torna sotto il livello di 1,13.
- Risorse di base: petrolio in calo; pesa l'aumento dell'offerta libica.

**In agenda per oggi**

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	-	22,8	-19,1
	(●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	-	-30,7	-42,5
Francia	(●) Produzione industriale m/m (%) di maggio	19,6	15,4	-20,6
	(●) Produzione industriale a/a (%) di maggio	-23,4	-24,0	-35,0
	Produzione manifatturiera m/m (%) di maggio	22,0	22,8	-22,3
	Produzione manifatturiera a/a (%) di maggio	-25,2	-23,6	-37,9
USA	(●) PPI m/m (%) di giugno	-	0,4	0,4
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di giugno	-	0,1	-0,1
	(●) PPI a/a (%) di giugno	-	-0,2	-0,8
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di giugno	-	0,5	0,3

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

**Ultime pubblicazioni:** aggiornamento mercati, Mensile Azioni.

10 luglio 2020

10:02 CET

Data e ora di produzione

10 luglio 2020

10:07 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	356	-0,82	-11,77
FTSE MIB	19.506	-1,98	-17,02
FTSE 100	6.050	-1,73	-19,79
Xetra DAX	12.489	-0,04	-5,73
CAC 40	4.921	-1,21	-17,68
Ibex 35	7.237	-1,22	-24,21
Dow Jones	25.706	-1,39	-9,92
Nasdaq	10.548	0,53	17,56
Nikkei 225	22.291	-1,06	-5,77

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	0,09	1,30	13,60
BTP 10 anni	1,22	2,20	-18,80
Bund 2 anni	-0,68	-1,60	-8,30
Bund 10 anni	-0,46	-2,30	-27,80
Treasury 2 anni	0,15	-0,79	-141,83
Treasury 10 anni	0,61	-5,09	-130,40
EmbiG spr. (pb)	245,82	1,37	71,09
Main Corp.(pb)	63,42	0,85	19,37
Crossover (pb)	373,42	8,69	167,05

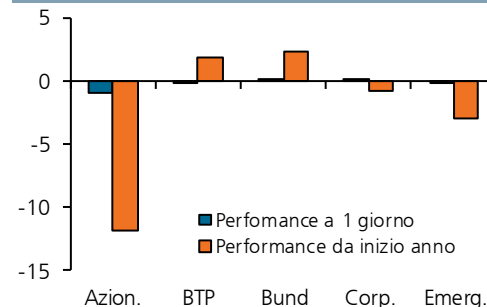
Note: Var. pb 1g= variazione in pb giornaliera; Var. pb YTD= variazione in pb da inizio anno. Fonte: Bloomberg

**Principali cambi e materie prime**

	Valore	Var. % 1g	Var. % YTD
Euro/dollaro USA	1,13	-0,40	-0,55
Dollaro/yen	107,31	0,01	1,17
Euro/yen	121,16	-0,39	0,66
Euro/franco svizzero	1,06	-0,12	2,19
Sterlina/dollaro USA	1,26	0,06	4,92
Euro/Sterlina	0,90	-0,46	-5,76
Petrolio (WTI)	39,62	-3,13	-35,11
Petrolio (Brent)	42,35	-2,17	-35,83
Gas naturale	1,78	-2,47	-23,29
Oro	1.799,97	-0,70	18,20
Mais	348,75	0,72	-13,03

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 (%)**



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

**SETTORE TURISMO:** La durata delle concessioni di tutti gli aeroporti italiani è stata allungata di 2 anni, per compensare i danni causati dal coronavirus, definita con un emendamento al decreto Rilancio recentemente approvato.

**ATLANTIA: aggiornamento su ASPI.** Ieri si è tenuto l'incontro tra i rappresentanti del Governo e la società per discutere la questione ASPI in cui è stato ribadito che le proposte pervenute da parte del gruppo Atlantia al Governo sono insufficienti pertanto per evitare di interrompere la procedura di risoluzione della concessione, alla società è stato chiesto di lavorare per il fine settimana a una nuova proposta che tenga conto di tutti gli elementi forniti da parte pubblica in relazione a tariffe, risorse compensative, sanzioni in caso di inadempimento su manutenzioni e controlli e struttura societaria. Per il Governo il punto chiave rimane la perdita del controllo su ASPI da parte di Atlantia, con quest'ultima che sarebbe disposta a scendere sotto il 50% a patto che l'ingresso di nuovi soci in ASPI avvenga tramite aumento di capitale in modo da ricapitalizzare la società e ridurre il debito (fonte Il Sole 24 Ore e Reuters).

**TIM-ENEL: aggiornamento su rete unica.** Telecom Italia ha proposto a CDP di investire nella "rete secondaria" a fronte delle preoccupazioni del Governo per l'investimento del fondo USA di private equity Kkr nell'ultimo miglio di TIM. La proposta arriva mentre il Ministero del Tesoro si prepara a giocare un ruolo più attivo nelle trattative tra Tim e Open Fiber per la creazione di una rete unica di banda ultralarga. Nel frattempo, secondo fonti di stampa (Reuters) Enel avrebbe esteso i tempi per valutare la cessione di una quota che l'utility italiana detiene in Open Fiber al fondo Macquarie.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Davide Campari	8,12	1,75	2,31	2,88
STMicronics	24,13	1,22	2,32	3,08
Recordati	46,15	0,33	0,37	0,55
Atlantia	13,12	-8,29	2,09	2,26
Saipem	2,10	-4,45	9,31	14,36
Leonardo	5,61	-4,33	5,13	5,83

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

### Zona Euro – Euro Stoxx

#### Germania – Xetra Dax

**BMW: contratto quinquennale con Managem per l'acquisto di cobalto.** Il Gruppo automobilistico tedesco ha annunciato di aver siglato un accordo quinquennale con la società mineraria marocchina Managem per l'acquisto di cobalto necessario per la produzione di veicoli elettrici. Tale accordo permetterà di

coprire però solo una parte del fabbisogno complessivo e che per la restante necessità BMW si rivolgerà a società australiane. Il valore complessivo dell'intera operazione risulta pari a 100 mln di euro e permetterà al Gruppo di proseguire nell'obiettivo di avere 25 modelli elettrificati nell'offerta di vetture entro il 2023, con più del 50% di questi che saranno interamente elettrici.

**E.On: cessione della controllata ungherese.** E.On e la società spagnola Audax Renovables hanno annunciato un accordo per l'acquisto da parte di Audax della controllata in Ungheria di E.On, attiva nella produzione di energia per il mercato retail. In particolare, fornisce elettricità a piccole e medie imprese, grandi clienti industriali e comuni e detiene una quota di mercato pari a circa il 25%. La transazione dovrà ricevere le autorizzazioni delle autorità competenti in materie di concorrenza sia a livello ungherese che europeo, anche se i due gruppi contano di finalizzare l'accordo entro la fine dell'anno.

### Francia – CAC 40

**SANOFI: scelta dell'advisor per l'IPO della divisione Active Ingredient Solutions.** Secondo fonti di mercato riportate anche da Bloomberg, Sanofi avrebbe scelto l'advisor per procedere all'offerta pubblica sul mercato della propria divisione che si occupa dei principi attivi per i farmaci (Active Ingredient Solutions). Il Gruppo farmaceutico francese aveva già annunciato lo scorso febbraio il progetto di separare le attività in questione per collocarle sul mercato e garantire una maggiore flessibilità della struttura; Sanofi dovrebbe comunque detenere circa il 30% della nuova società la cui valorizzazione complessiva, secondo fonti di mercato, potrebbe aggirarsi intorno ai 2 mld di euro.

#### I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Sap	134,68	4,58	2,19	3,45
Kering	498,40	1,32	0,14	0,24
Deutsche Post	34,12	0,50	3,77	4,67
Engie	10,80	-4,26	5,52	7,74
Amadeus It	45,07	-4,21	1,15	2,22
Airbus	63,22	-3,96	2,01	4,07

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

### USA – Dow Jones

#### Nasdaq

**Apple: chiusi 32 negozi per il COVID-19.** Restano chiusi 32 punti vendita del Gruppo, di cui 14 in Florida, in scia all'aumento dei casi da coronavirus.

## I 3 migliori &amp; peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Walmart	127,75	2,66	2,56	2,26
Cisco Systems	46,70	1,94	6,51	8,89
Microsoft	214,32	0,70	10,19	11,90
Walgreens Boots Alliance	39,01	-7,76	3,53	2,75
Raytheon Technologies	58,11	-4,75	1,51	2,81
Chevron	82,74	-4,18	1,94	2,62

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

## I 3 migliori &amp; peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Advanced Micro Devices	57,26	7,16	9,52	11,84
Netease -Adr	483,26	6,31	0,43	0,46
Maxim Integrated Products	64,47	3,85	1,12	1,09
Walgreens Boots Alliance	39,01	-7,76	3,53	2,75
Ulta Beauty	192,30	-4,81	0,32	0,47
Marriott International -CI A	86,25	-4,16	1,47	2,03

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

## Giappone – Nikkei 225

**NIKKEI:** Chiusura in ribasso per la borsa di Tokyo, con il Nikkei in calo dell'1,06% e il Topix dell'1,42% in scia all'aumento di contagi che nel mondo hanno raggiunto i 12 milioni e che hanno pesato anche su Wall Street. Negli USA i casi sono cresciuti in 40 stati, fra cui 25 registrano un aumento dei ricoveri del 5%. Picchi di aumenti in California, Florida e Texas nell'ordine del 25-30% e delle ospedalizzazioni. Pesanti anche le altre borse asiatiche con Hong Kong in calo dell'1,81% dopo i rumor di una nuova chiusura delle scuole dalla prossima settimana.

## Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)				
Paese	Indicatore	Eff.	Cons.	
Germania	(●) Bilancia commerciale (mld di euro) di maggio	7,1	7,0	
USA	(●●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), settimanale	1.314	1.375	
	(●●) Sussidi di disoccupazione continuativi (migliaia di unità), settimanale	18.062	18.800	
Giappone	(●●) Ordini di componentistica industriale a/a (%) di giugno, preliminare	-32,0	-	
	(●●) Ordini di macchinari m/m (%) di maggio	1,7	-5,0	
	(●●) Ordini di macchinari a/a (%) di maggio	-16,3	-16,8	

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