

Attesa per le trimestrali

Temi della giornata

- Azionario: nuovi massimi storici per Wall Street in attesa dell'avvio ufficiale delle trimestrali societarie.
- Cambi: scema ulteriormente l'avversione al rischio con le valute rifugio che perdono slancio; deciso rialzo per lo yuan cinese.
- Risorse di base: deboli nonostante si avvicini la firma dell'accordo sul commercio fra USA e Cina; petrolio ancora debole.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
USA	(••) CPI m/m (%) di dicembre	-	0,3	0,3
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di dicembre	-	0,2	0,2
	(••) CPI a/a (%) di dicembre	-	2,4	2,1
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di dicembre	-	2,3	2,3
Giappone	Partite correnti (miliardi di yen) di novembre	1.794,9	1.776,8	1.732,2

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Settimana dei mercati.

14 gennaio 2020

09:52 CET

Data e ora di produzione

14 gennaio 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	408	-0,18	1,06
FTSE MIB	23.897	-0,52	1,66
FTSE 100	7.618	0,39	1,00
Xetra DAX	13.452	-0,24	1,53
CAC 40	6.036	-0,02	0,97
Ibex 35	9.544	-0,31	-0,06
Dow Jones	28.907	0,29	1,29
Nikkei 225	24.025	0,73	1,56

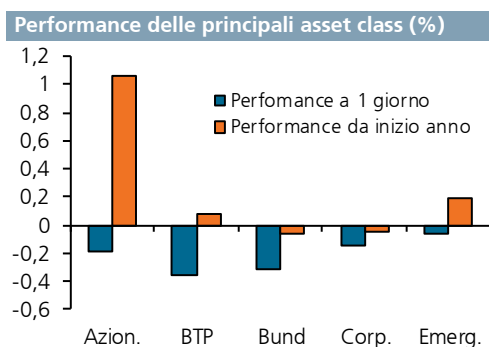
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,03	3,30	1,40
BTP 10 anni	1,38	5,50	-3,60
Bund 2 anni	-0,59	1,20	1,30
Bund 10 anni	-0,16	4,00	2,60
Treasury 2 anni	1,58	1,41	1,52
Treasury 10 anni	1,85	2,63	-7,16
EmbiG spr. (pb)	172,06	-2,06	-2,67
Main Corp.(pb)	43,32	0,20	-0,74
Crossover (pb)	206,95	1,85	0,58

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	1,11	0,17	0,79
Dollaro/yen	109,92	0,43	-1,23
Euro/yen	122,45	0,66	-0,40
Euro/franco svizzero	1,08	-0,10	0,44
Sterlina/dollaro USA	1,30	-0,52	2,01
Euro/Sterlina	0,86	0,71	-1,25
Petrolio (WTI)	58,08	-1,63	-4,88
Petrolio (Brent)	64,20	-1,20	-2,73
Gas naturale	2,18	-0,91	-0,32
Oro	1.549,76	-0,81	1,77
Mais	389,50	0,97	0,45

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 (-0,52% a 23.897)

ATLANTIA: Bertazzo nuovo AD. Il Cda di Atlantia ha nominato il Consigliere Carlo Bertazzo quale nuovo amministratore delegato. Bertazzo, 54 anni, siede nel Cda di Atlantia da aprile del 2013. E' anche consigliere di amministrazione di Edizione, la holding della famiglia Benetton, di Abertis, Autostrade per l'Italia e Cellnex Telecom. Entro fine febbraio 2020 lascerà invece gli incarichi di amministratore unico di Sintonia e di direttore generale di Edizione.

GENERALI: ipotesi cessione portafoglio attività francesi. Secondo fonti di stampa (MF e Reuters) la società starebbe valutando la cessione di un portafoglio di attività assicurative francesi da 1 miliardo di euro al fine di semplificare l'attività e rafforzare i requisiti patrimoniali.

LEONARDO: contratto da Difesa USA. La società, attraverso AgustaWestland Philadelphia, si è aggiudicata un contratto del valore di 176,47 milioni di dollari presso il Dipartimento della Difesa USA per la produzione e la consegna di 32 elicotteri TH-73A, unitamente a un pacchetto iniziale di parti di ricambio, supporto ed equipaggiamento dedicato oltre a servizi di addestramento per piloti e tecnici addetti alla manutenzione. Questo contratto, coperto con fondi del Fiscal Year 2020 assegnati alla US Navy, è stato aggiudicato a seguito di gara. Le attività produttive saranno principalmente eseguite nello stabilimento Leonardo di Philadelphia e saranno portate a termine nell'ottobre 2021.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Nexi	12,31	1,57	4,06	2,91
Banca Generali	30,62	1,26	0,52	0,49
Stmicroelectronics	24,92	0,85	4,06	3,24
Telecom Italia	0,51	-2,40	111,97	65,43
Prysmian	20,99	-2,14	1,17	1,18
Amplifon	25,78	-1,90	0,67	0,53

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,18% a 408)

Francia – CAC 40 (-0,02% a 6.036)

ENGIE: accordo con Daimler in Romania. La controllata in Romania di Engie e quella di Daimler hanno siglato un'intesa a livello nazionale per facilitare l'accesso a stazioni di ricarica per clienti Mercedes e Smart. In tal modo, gli interessati possono utilizzare un pacchetto integrato di servizi di consulenza, installazione, manutenzione e assistenza tecnica per una propria stazione elettrica; inoltre, i clienti che scelgono Engie come fornitore di energia avranno anche un abbonamento per la mobilità elettrica, con accesso a più di 160 punti di ricarica.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
CRH	35,40	1,09	1,59	1,31
LVMH	426,75	0,73	0,35	0,45
Airbus	135,12	0,52	0,95	1,26
Essilorluxottica	138,80	-1,56	0,45	0,51
BBVA	4,92	-1,49	14,62	23,81
Telefonica	6,10	-1,33	14,92	48,99

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

USA – Dow Jones (0,29% a 28.907)

Nasdaq (1,04% a 9.274)

APPLE: possibile lancio di 5 nuove versioni di iPhone nel 2020. Secondo indiscrezioni di mercato, Apple sarebbe pronta a lanciare cinque nuovi modelli di iPhone nel corso del 2020, in modo da contrastare la crescente concorrenza da parte degli altri grandi produttori di smartphone come Samsung e Huawei. Le nuove versioni dovrebbero comprendere anche modelli più economici, con l'aggiornamento dell'iPhone SE, in modo da diversificare la propria offerta.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Apple	316,96	2,14	7,23	7,33
Cisco Systems	47,97	1,78	5,00	5,75
Dow	52,35	1,65	1,05	1,17
Unitedhealth Group	285,85	-3,14	0,87	0,92
Walt Disney	143,88	-0,51	1,60	1,94
Walmart	115,88	-0,43	1,57	1,58

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 *
Tesla	524,86	9,77	5,65	3,05
Lululemon Athletica	245,18	4,40	0,60	0,69
Alexion Pharmaceuticals	113,92	4,06	0,60	0,67
Seattle Genetics	105,47	-6,20	0,34	0,47
illumina	323,15	-3,69	0,44	0,33
Biomarin Pharmaceutical	88,27	-3,11	0,66	0,48

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

Temi del giorno

Risultati societari - USA

Principali società **Citigroup, JP Morgan Chase, Wells Fargo**

Fonte: Bloomberg

Giappone – Nikkei 225 (0,73% a 24.025)

Dopo la chiusura per festività di ieri, il Nikkei avvia la settimana con un deciso rialzo in chiusura delle contrattazioni odierne. A sostenere l'andamento è il clima più disteso sul fronte commerciale in vista della firma ufficiale dell'accordo tra USA e

Cina, a cui si aggiunge la debolezza dello yen. L'indice nipponico si riporta così sui massimi dell'ultimo anno, registrati a metà dello scorso dicembre, rappresentando al momento una prima barriera tecnica di particolare valenza.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)			
Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di novembre	-0,2	-
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di novembre	0,9	1,4
Regno Unito	(●) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di novembre	-5,3	-11,8
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di novembre	-1,2	0,0
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di novembre	-1,6	-1,2
	(●●) Produzione manifatturiera m/m (%) di novembre	-1,7	-0,2
	(●●) Produzione manifatturiera a/a (%) di novembre	-2,0	-1,6

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