

Listini europei tonici in avvio di settimana

Temi della giornata

- Azionario: Wall Street archivia una nuova settimana, la seconda consecutiva, in ribasso.
- Cambi: la settimana che si apre sul mercato dei cambi è incentrata sulle riunioni di Fed, BoE e BoJ.
- Risorse di base: attesa per il meeting tecnico dell'OPEC+ e per le stime di crescita diffuse dall'OCSE.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area euro	(●) Produzione industriale m/m (%) di luglio	-	4,0	9,1
	(●) Produzione industriale a/a (%) di luglio	-	-8,2	-12,3
Giappone	(●●) Produzione industriale m/m (%) di luglio, finale	8,7	-	8,0
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di luglio, finale	-15,5	-	-16,1
	(●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di luglio	-0,5	0,5	9,0

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Focus Fed, Mensile Azioni.

14 settembre 2020

10:08 CET

Data e ora di produzione

14 settembre 2020

10:13 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	364	0,00	-9,85
FTSE MIB	19.821	0,00	-15,68
FTSE 100	6.032	0,48	-20,02
Xetra DAX	13.203	-0,05	-0,35
CAC 40	5.034	0,20	-15,79
Ibex 35	6.943	-0,80	-27,29
Dow Jones	27.666	0,48	-3,06
Nasdaq	10.854	-0,60	20,96
Nikkei 225	23.559	0,65	-0,41

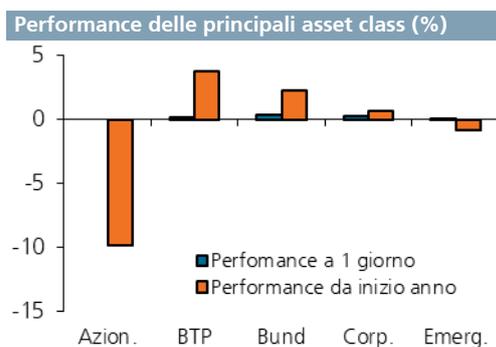
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,13	-1,40	-8,30
BTP 10 anni	0,98	-2,60	-43,00
Bund 2 anni	-0,69	-2,60	-9,20
Bund 10 anni	-0,48	-4,80	-29,60
Treasury 2 anni	0,13	-1,19	-144,21
Treasury 10 anni	0,67	-1,14	-125,17
EmbiG spr. (pb)	215,11	2,64	40,38
Main Corp.(pb)	55,53	1,35	11,48
Crossover (pb)	325,96	10,99	119,59

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	-0,10	-5,49
Dollaro/yen	106,16	-0,02	2,23
Euro/yen	125,76	-0,11	-3,12
Euro/franco svizzero	1,08	-0,04	0,81
Sterlina/dollaro USA	1,28	-0,27	3,52
Euro/Sterlina	0,93	0,18	-9,35
Petrolio (WTI)	37,33	0,08	-38,86
Petrolio (Brent)	39,83	-0,57	-39,65
Gas naturale	2,27	-2,32	-3,28
Oro	1.940,55	-0,69	27,43
Mais	368,50	0,96	-8,45

Nota: 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



Nota: 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

BUZZI-UNICEM: conferma degli obiettivi 2020. In una intervista su il Sole 24 ore il management conferma la previsione di un EBITDA per il 2020 in flessione del 5-10% rispetto al 2019 e un debito netto intorno a 280 milioni di euro. Tali indicazioni sono in linea con quanto dichiarato precedentemente.

SETTORE AUTO: Il Governo italiano avrebbe allo studio 2,8 miliardi di euro per incentivi a misure green tra cui contributi variabili per acquisto di auto elettriche.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Amplifon	29,51	2,68	0,56	0,55
Diasorin	154,70	2,65	0,22	0,20
Snam	4,47	1,91	7,43	6,46
Saipem	1,63	-2,58	16,55	13,22
Mediobanca	7,24	-2,03	4,93	7,16
Unicredit	8,06	-2,02	19,79	16,11

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

VOLKSWAGEN: taglio del personale della controllata Man. Man, la controllata di Volkswagen produttrice di veicoli industriali pesanti, ha annunciato il taglio di 9.500 lavoratori, nell'ambito di un piano strategico di riduzione dei costi. Il pacchetto in questione conta di migliorare il risultato operativo di circa 1,8 mld di euro e comporterà la ristrutturazione di tutte le aree di attività.

Gran Bretagna – FTSE 100

ASTRA ZENECA: riparte la sperimentazione sul vaccino contro il coronavirus. Il Gruppo farmaceutico britannico ha annunciato il riavvio della sperimentazione del vaccino anti COVID, sviluppato in collaborazione con l'Università di Oxford, che era stata sospesa dopo l'insorgere di effetti collaterali da parte di un individuo sottoposto al test. Il via libera arriva dalle autorità britanniche che ne hanno accertato la sicurezza. La sperimentazione negli altri Paesi, compresi gli Stati Uniti, rimane comunque sospesa mentre Astra Zeneca collabora con le autorità sanitarie locali.

Svizzera – SMI

RICHEMONT: ipotesi di un interessamento da parte di LVMH dopo l'abbandono dell'operazione su Tiffany. Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, il gruppo del Lusso francese LVMH potrebbe essere interessato all'acquisizione della concorrente svizzera Richemont, dopo essersi ritirato dall'operazione nei confronti di Tiffany.

Richemont controlla marchi come Cartier, Piaget, Vacheron & Constantin, Baume & Mercier e Montblanc e potrebbe risultare un target interessante per la strategia di espansione di LVMH. Ad alimentare tale ipotesi sembra essere stato anche il rinvio da parte del gruppo svizzero di un programma di opzioni per gli azionisti, deciso lo scorso mercoledì in concomitanza con l'annuncio della rinuncia a Tiffany.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
LVMH	416,60	3,03	0,42	0,38
Kering	570,60	2,00	0,16	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize	26,04	1,92	3,12	2,84
BBVA	2,44	-3,14	28,93	26,86
Société Générale	12,84	-3,11	5,80	5,81
Bnp Paribas	36,11	-2,42	3,91	3,74

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

USA – Dow Jones

Nasdaq

NVIDIA: acquisita la divisione chip del gruppo Softbank. Nvidia ha acquistato la divisione chip di Arm Ltd con sede in UK per 40 mld di dollari, il maggior deal a livello globale nella realtà dei semiconduttori, rilevando il controllo di alcune delle tecnologie elettroniche più utilizzate al mondo e per potenziare la tecnologia dell'intelligenza artificiale. Il pagamento verrà effettuato per 21,5 mld in azioni e 12 in contanti; inoltre, Arm potrebbe ricevere altri 5 mld al raggiungimento di alcuni obiettivi e un ulteriore importo da 1,5 mld verranno pagati ai dipendenti della società acquisita in azioni Nvidia. Quest'ultima è specializzata nella realizzazione di GPU, ma è anche impegnata nella realizzazione di chip; Arm produce per il mondo automotive, la robotica e il gaming (Nintendo Switch). L'operazione in oggetto apre nuove prospettive per Nvidia, dotandola a tutti gli effetti di un business dei microprocessori, cruciale per le sue future azioni in molti settori, a partire dal mondo dei datacenter.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Nike	118,00	2,80	1,76	1,51
Caterpillar	153,83	2,65	1,06	0,78
Dow	49,85	2,36	1,34	1,18
Salesforce.Com	243,10	-1,90	2,07	2,04
Apple	112,00	-1,31	50,70	48,07
Walt Disney	131,75	-1,10	1,99	2,15

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Volumi medi		
		Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Cognizant Tech Solutions	68,18	4,00	1,65	1,16
Moderna	59,34	3,09	2,64	2,90
Western Digital	37,37	3,09	2,29	2,18
Docusign	197,94	-3,89	2,76	1,74
Advanced Micro Devices	76,34	-3,34	11,12	10,91
Paypal Holdings	184,00	-3,20	3,86	2,73

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

Giappone – Nikkei 225

Il Nikkei chiude la prima seduta della settimana in rialzo (+0,65), in un contesto di mercati asiatici positivi: il sentiment positivo generale risulta influenzato dalle notizie sul fronte della ricerca medica, con il riavvio della sperimentazione del vaccino anti COVID annunciato da Astra Zeneca, a cui si aggiungono notizie sul fronte di nuove operazioni straordinarie di M&A. In tal modo, l'indice nipponico registra un nuovo massimo da fine febbraio.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Italia	Tasso di disoccupazione trimestrale del 2° trimestre	8,3	8,5
USA	(••) CPI m/m (%) di agosto	0,4	0,3
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di agosto	0,4	0,2
	(••) CPI a/a (%) di agosto	1,3	1,2
	(••) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di agosto	1,7	1,6
Germania	(••) CPI m/m (%) di agosto, finale	-0,1	-0,1
	(••) CPI a/a (%) di agosto, finale	0,0	0,0
	(•) CPI armonizzato m/m (%) di agosto, finale	-0,2	-0,2
	(•) CPI armonizzato a/a (%) di agosto, finale	-0,1	-0,1
Regno Unito	(•) Bilancia commerciale (miliardi di sterline) di luglio	-8,6	-6,9
	(••) Produzione industriale m/m (%) di luglio	5,2	4,1
	(••) Produzione industriale a/a (%) di luglio	-7,8	-8,7
	(••) Produzione manifatturiera m/m (%) di luglio	6,3	5,0
	(••) Produzione manifatturiera a/a (%) di luglio	-9,4	-10,5

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.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com) e il sito di Intesa Sanpaolo (<https://www.intesasnpaolo.com/it/persone-e-famiglie/mercati.html>). La pubblicazione al pubblico su tali siti viene segnalata tramite il canale aziendale social Twitter @intesasnpaolo <https://twitter.com/intesasnpaolo>.

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.intesasnpaolo.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.intesasnpaolo.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 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 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 Risso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi