

Listini tonici dopo l'approvazione del vaccino in USA
Temi della giornata

- Azionario: avvio in rialzo per i listini europei dopo aver archiviato l'intera scorsa settimana in ribasso.
- Cambi: apertura positiva per l'euro contro il dollaro, movimento che spinge il cambio di nuovo a ridosso di 1,2150.
- Risorse di base: prosegue il tono positivo sulle commodity, complice la fiducia sul recupero del ciclo economico e la debolezza della valuta USA.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area euro	(●) Produzione industriale m/m (%) di ottobre	-	1,8	-0,4
	(●) Produzione industriale a/a (%) di ottobre	-	-4,5	-6,8
Giappone	(●●) Produzione industriale m/m (%) di ottobre, finale	4,0	-	3,8
	(●●) Produzione industriale a/a (%) di ottobre, finale	-3,0	-	-3,2
	(●●) Indice di fiducia Tankan Manifatturiero del 4° trim.	-10	-15	-27
	(●●) Indice di fiducia Tankan non Manifatt. del 4° trim.	-5	-7	-12
	Indice degli investimenti del 4° trimestre	-1,2	0,1	1,4
	(●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di ottobre	1,0	1,2	2,3

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mercato Immobiliare e Finanziamenti.

14 dicembre 2020

09:50 CET

Data e ora di produzione

14 dicembre 2020

09:55 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	389	-0,88	-3,72
FTSE MIB	21.702	-0,97	-7,68
FTSE 100	6.547	-0,80	-13,20
Xetra DAX	13.114	-1,36	-1,02
CAC 40	5.508	-0,76	-7,87
Ibex 35	8.063	-1,46	-15,56
Dow Jones	30.046	0,16	5,28
Nasdaq	12.378	-0,23	37,95
Nikkei 225	26.732	0,30	13,00

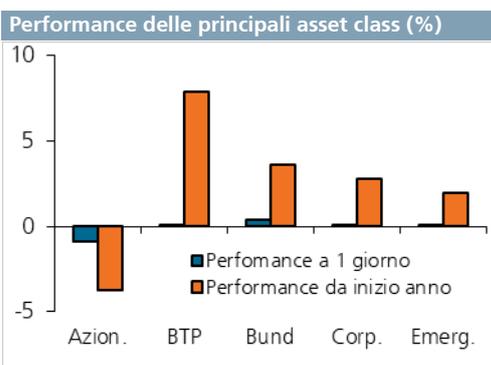
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,44	-0,40	-39,30
BTP 10 anni	0,56	-0,40	-85,40
Bund 2 anni	-0,78	-1,70	-18,20
Bund 10 anni	-0,64	-3,30	-45,10
Treasury 2 anni	0,12	-2,19	-145,41
Treasury 10 anni	0,90	-0,99	-102,11
EmbiG spr. (pb)	198,37	2,79	23,64
Main Corp.(pb)	50,43	2,26	6,37
Crossover (pb)	263,69	13,80	57,32

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	1,21	-0,07	-7,86
Dollaro/yen	104,04	-0,25	4,18
Euro/yen	126,04	-0,30	-3,35
Euro/franco svizzero	1,08	0,16	0,69
Sterlina/dollaro USA	1,32	-0,65	0,29
Euro/Sterlina	0,92	0,57	-8,16
Petrolio (WTI)	46,57	-0,45	-23,73
Petrolio (Brent)	49,97	-0,56	-24,29
Gas naturale	2,59	1,49	-4,74
Oro	1.839,85	0,50	20,82
Mais	423,50	0,53	2,98

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

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. Secondo fonti di stampa (La Stampa e Reuters) Autostrade per l'Italia (ASPI) sarebbe stata valutata 7,5 miliardi di euro da CDP e co-investitori Blackstone e Macquarie, in flessione rispetto a una fascia di prezzo precedente di 8,5-9,5 miliardi di euro. In attesa di una possibile offerta vincolante la società intende procedere con piani alternativi, tra cui separazione dell'asset ASPI. Una decisione sarà presa dall'assemblea convocata per il 15 gennaio.

FERRARI: possibili candidati al ruolo di AD. Si susseguono le indiscrezioni sui nomi dei possibili candidati ad assumere il ruolo di Amministratore Delegato di Ferrari dopo le dimissioni di Camilleri. Secondo il Messaggero l'attuale AD di Fiat Chrysler, Mike Manley, sarebbe tra gli interessati.

SNAM: rafforza la propria presenza nel Golfo Persico. Dopo essersi aggiudicato a giugno il 49% delle reti gas di Abu Dhabi, Snam, attraverso la controllata greca Desfa, si è aggiudicato la gestione del terminale di gas LNG a sud di Kuwait City, in corso di completamento e destinato a diventare il terzo più grande al mondo, con una capacità di rigassificazione di 15 miliardi di metri cubi. La gestione del terminale - vale a dire il complesso delle attività di gestione e manutenzione - avrà un valore di circa 90 milioni di euro complessivi in cinque anni, eventualmente rinnovabili.

STMICROELECTRONICS: intervista all'AD. L'AD Jean-Marc Chery in un'intervista al Corriere della Sera ripreso da Reuters spiega che, se necessario per accelerare lo sviluppo di alcuni prodotti, l'azienda proseguirà anche nel 2021 la politica di acquisizioni di start-up dopo le quattro operazioni effettuate nel 2020. Intelligenza artificiale e sensori i settori candidati con mercati di sbocco che vanno dagli smartphone alle auto.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Moncler	47,58	2,41	1,41	0,95
Amplifon	33,11	1,72	0,48	1,16
Atlantia	15,47	1,48	1,20	2,05
Telecom Italia	0,38	-3,94	95,58	138,77
Leonardo	5,94	-3,54	9,45	13,65
Bper Banca	1,47	-3,30	20,81	28,27

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Gran Bretagna – FTSE 100

ASTRA ZENECA: acquisizione di Alexion Pharmaceuticals. Astra Zeneca ha annunciato l'acquisizione di Alexion Pharmaceuticals nell'ambito di un'operazione in contanti e azioni per un controvalore complessivo di 39 mld di dollari; in

tal modo il gruppo britannico amplia il proprio portafoglio prodotti nel settore dei trattamenti per le malattie rare e dell'immunologia, con prospettive di crescita interessanti e redditizie. L'acquisizione, la più importante per Astra Zeneca, prevede un'offerta pari a 175 dollari per ogni azione Alexion, con un premio pari al 45% rispetto al prezzo di chiusura del titolo di venerdì.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Adyen	1827,00	4,28	0,07	0,09
Safran	120,20	1,48	0,70	1,20
Vivendi	25,62	0,87	3,10	3,02
Nokia	3,30	-4,17	16,51	20,21
Sanofi	78,52	-4,00	2,49	2,53
Allianz	191,16	-3,02	1,03	1,43

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

USA – Dow Jones

ORACLE: utile trimestrale e outlook sopra le attese. Oracle ha chiuso il 2° trimestre fiscale con un utile al di sopra delle attese mentre i ricavi si sono attestati sostanzialmente in linea con le stime di consenso. Nello specifico, l'utile netto è stato pari a 2,4 mld di dollari, corrispondenti a 1,06 dollari per azione, rispetto a quanto stimato dagli analisti e pari a 1 dollaro ad azione. Il fatturato si è attestato invece a 9,8 mld di dollari, in crescita su base annua del 2%. Nel dettaglio, i ricavi relativi ai servizi cloud e alle attività di licenza, che rappresentano la quota più significativa del dato complessivo, sono risultati pari a 7,1 mld di dollari, in aumento del 4% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. I ricavi derivanti dalle vendite hardware sono stati pari a 844 mln di dollari, con una contrazione del 7% su base annuale, mentre quelli riguardanti i servizi sono scesi anch'essi del 7% a 752 mln di dollari. Per quanto riguarda l'outlook del 3° trimestre, Oracle si attende una crescita dei ricavi compresa tra il 2% e il 4% (10 mld e 10,4 mld di dollari), contro i 9,94 mld di dollari indicati dal consenso; a incidere positivamente sarà ancora la domanda di tecnologia soprattutto legata ai servizi cloud: inoltre, l'utile per azione è atteso tra 1,09 e 1,13 dollari contro i 1,04 dollari stimati dagli analisti.

PFIZER: autorizzazione della FDA al vaccino. La Food and Drug Administration (FDA), l'Autorità statunitense sul controllo dei farmaci, ha approvato l'utilizzo in via emergenziale del vaccino anti-COVID prodotto da Pfizer-BioNthec. In tal modo, le vaccinazioni negli Stati Uniti potrebbero cominciare nel giro di pochi giorni. Con questa decisione gli USA diventano il sesto paese, oltre a Regno Unito, Bahrain, Canada, Arabia Saudita e Messico, ad approvare la somministrazione del vaccino grazie al via libera delle proprie autorità regolatorie. Si attende ora il responso dell'Agenzia europea dei medicinali.

WALT DISNEY: obiettivo di 350 milioni di abbonati al 2024 nello streaming. Walt Disney ha rilasciato un outlook particolarmente ambizioso riguardo alle proprie attività streaming, stimando il raggiungimento di un obiettivo di circa 350 milioni di abbonati in tutto il mondo entro il 2024, grazie all'ampliamento dell'offerta dei programmi trasmessi. Per tale motivo, il Gruppo stima investimenti tra 14 e 16 mld di dollari all'anno fino a quella data.

Nasdaq

APPLE: indiscrezioni riguardo allo sviluppo di un modem proprio. Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, Apple starebbe procedendo nello sviluppo del sistema modem per i propri smartphone, sostituendo quello messo a disposizione da Qualcomm. Il sistema rappresenta uno dei componenti importanti nei "device telefonici" dal momento che garantisce il collegamento alle reti di trasmissione dati, necessitando di livelli di ingegneria specializzata e un ampio know-how che richiede tempo per essere acquisito.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Walt Disney	175,72	13,59	2,75	2,50
Microsoft	213,26	1,30	8,88	9,51
Honeywell International	214,63	1,25	1,14	1,20
Goldman Sachs	239,99	-1,80	0,67	0,80
Boeing	230,33	-1,75	2,21	2,90
American Express	120,23	-1,32	1,04	1,12

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 *
Seagen	191,18	2,48	0,26	0,37
Biomarin Pharmaceutical	79,49	2,22	0,39	0,47
Copart	116,98	1,94	0,46	0,56
Qualcomm	144,28	-7,36	2,95	2,98
Lululemon Athletica	344,32	-6,71	0,85	0,45
Expedia Group	123,02	-5,71	1,01	0,99

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

Giappone – Nikkei 225

Chiusura in moderato rialzo per la borsa di Tokyo con il Nikkei a +0,3% e il Topix a +0,48%, in scia all'approvazione del vaccino di Pfizer da parte della FDA e del direttore Redfield dell'agenzia federale degli Stati Uniti (CDC - Centers for Disease Control and Prevention). Dal rapporto Tankan, stilato dalla Bank of Japan e relativo al quarto trimestre del 2020, emerge il miglioramento per il secondo trimestre consecutivo della fiducia delle aziende, anche se le imprese hanno leggermente ridimensionato i loro piani di spese in conto capitale, in seguito alle incertezze sull'outlook. Relativamente alle altre borse asiatiche hanno chiuso in modo contrastato

con Shanghai e Sidney in aumento dello 0,23% e dello 0,26%, mentre Hong Kong e Seoul a -0,64% e -0,20%.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)		
Paese	Indicatore	Eff. Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) di ottobre	1,3 1,0
	(●) Produzione industriale a/a (%) di ottobre	-2,1 -4,3
	Tasso di disoccupazione trimestrale del 3° trim.	9,8 9,8
USA	(●) PPI m/m (%) di novembre	0,1 0,1
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di novembre	0,1 0,2
	(●) PPI a/a (%) di novembre	0,8 0,7
	(●) PPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di novembre	1,4 1,5
	(●) Indice Università del Michigan di dicembre, preliminare	81,4 76,0

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

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.intesasampaolo.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.intesasampaolo.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 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 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 Riso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Monica Bosi