

Avvio contrastato per i listini europei
Temi della giornata

- Azionario: chiusura contrastata per Wall Street con i realizzi scaturiti dai timori per nuovi possibili lockdown.
- Cambi: il cambio EUR/USD torna a ridosso di 1,2150, dollar index perde terreno tornando vicino ai minimi a due anni e mezzo.
- Risorse di base: apertura interlocutoria in linea con la debolezza del petrolio che accusa la revisione al ribasso della domanda 2021, da parte dell'OPEC.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Italia	(●) CPI armonizzato a/a (%) di novembre, finale	-	-0,3	-0,3
	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di ottobre	-	-	5,8
Francia	(●) CPI m/m (%) di novembre, finale	0,2	0,2	0,2
	(●) CPI a/a (%) di novembre, finale	0,2	0,2	0,2
	CPI armonizzato m/m (%) di novembre, finale	0,2	0,2	0,2
	CPI armonizzato a/a (%) di novembre, finale	0,2	0,2	0,2
Regno Unito	(●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia) di novembre	64,3	-	-64,1
	(●) Tasso di disoccupazione ILO a 3 mesi (%) di ottobre	4,9	5,1	4,8
USA	(●●) Indice Empire Manifatturiero di dicembre	-	6,9	6,3
	(●) Flussi di invest. estero netti (mld di dollari) di ottobre	-	-	108,9
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di novembre	-	0,3	1,08
	(●●) Utilizzo della capacità produttiva (%) di novembre	-	73,0	72,8

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati. Nota societaria Bayer AG.

15 dicembre 2020
09:58 CET

Data e ora di produzione

15 dicembre 2020
10:03 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	391	0,50	-3,24	
FTSE MIB	21.760	0,27	-7,43	
FTSE 100	6.532	-0,23	-13,40	
Xetra DAX	13.223	0,83	-0,20	
CAC 40	5.528	0,37	-7,53	
Ibex 35	8.141	0,96	-14,75	
Dow Jones	29.862	-0,62	4,64	
Nasdaq	12.440	0,50	38,64	
Nikkei 225	26.688	-0,17	12,81	

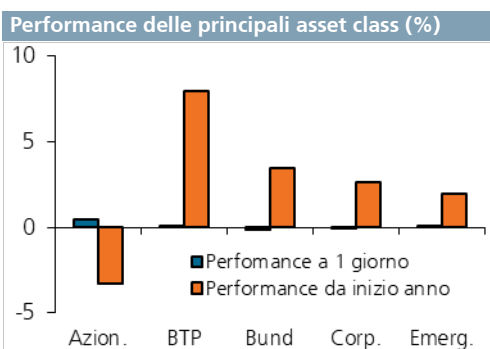
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	-0,44	-0,40	-39,70	
BTP 10 anni	0,54	-1,70	-87,10	
Bund 2 anni	-0,77	1,20	-17,00	
Bund 10 anni	-0,62	1,60	-43,50	
Treasury 2 anni	0,12	0,00	-145,41	
Treasury 10 anni	0,89	-0,33	-102,44	
EmbiG spr. (pb)	195,57	-2,80	20,84	
Main Corp.(pb)	50,24	-0,18	6,19	
Crossover (pb)	260,69	-2,99	54,32	

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	1,22	0,38	-8,27	
Dollaro/yen	104,01	-0,03	4,21	
Euro/yen	126,45	0,33	-3,68	
Euro/franco svizzero	1,08	-0,06	0,75	
Sterlina/dollaro USA	1,33	0,83	-0,54	
Euro/Sterlina	0,91	-0,44	-7,69	
Petrolio (WTI)	46,99	0,90	-23,04	
Petrolio (Brent)	50,29	0,64	-23,80	
Gas naturale	2,68	3,51	-1,40	
Oro	1.828,91	-0,59	20,10	
Mais	424,00	0,12	3,10	

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

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. Il Governo italiano si è detto fiducioso che Atlantia possa raggiungere un accordo con Cassa Depositi e Prestiti (CDP) sulla cessione dell'88% di Autostrade per l'Italia prima di metà gennaio, secondo fonti di stampa (Reuters). Il CdA di Atlantia ha convocato per il 15 gennaio l'assemblea straordinaria per deliberare sul progetto di scissione di Autostrade, alternativo alla vendita a CDP. La decisione segue la presa d'atto che la cordata guidata da CDP e comprendente Blackstone e Macquarie Infrastructure and Real Assets non ha presentato alcuna offerta vincolante per la quota dell'88%, ha precisato la società.

PIRELLI: collocamento bond convertibile. Pirelli ha collocato un bond *senior unsecured guaranteed equity-linked* infruttifero con scadenza 2025. Si tratta del collocamento di un bond convertibile da 500 milioni di euro con prezzo di conversione fissato a 6,235 euro per azione (attualmente il prezzo è pari a 4,3 euro). L'assemblea per l'aumento di capitale senza diritto di opzione al servizio dell'operazione si terrà entro il 30 giugno 2021.

SETTORE MEDIA: secondo i dati Nielsen il mercato pubblicitario in Italia a ottobre conferma l'andamento negativo registrato nel mese precedente dopo la ripresa dei mesi estivi, con attese di un calo di circa il 12% per l'intero anno. Relativamente ai mezzi, a ottobre il trend è negativo per tutti, a eccezione del *web advertising* che è l'unico a chiudere in crescita. La raccolta pubblicitaria della televisione segna un -2,9%, mentre per la stampa i quotidiani calano del 9,7% e i periodici del 37,6%.

Altri titoli

BANCA MPS: verso la ricapitalizzazione. Secondo fonti di stampa (Il Messaggero) la Vigilanza europea potrebbe chiedere d'urgenza una ricapitalizzazione fino a 2,5 miliardi, che dovrebbe avvenire contestualmente con la fusione, affinché il nuovo contributo del MEF non venga classificato come aiuto di Stato. Il quotidiano aggiunge che l'operazione potrebbe avvenire entro marzo e ribadisce che il partner più accreditato per la fusione è Unicredit.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Azimut Holding	17,65	2,53	0,71	1,23
Interpump Group	38,18	2,09	0,20	0,27
Pirelli & C	4,49	1,84	3,53	6,11
Atlantia	14,50	-6,24	1,76	2,14
Unicredit	7,69	-1,66	22,31	29,15
Eni	8,68	-1,48	17,44	23,07

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

ADIDAS: al via la revisione del nuovo piano strategico. Il Gruppo ha avviato una strategica revisione delle proprie attività che potrebbe portare anche alla cessione del marchio Reebok, acquisito nel 2006 e recentemente tornato a generare profitti e crescita. Il nuovo piano quinquennale di sviluppo dovrebbe essere presentato il prossimo 10 marzo.

DAIMLER: piano per ampliare la gamma di veicoli elettrici a marchio Mercedes. Il gruppo tedesco ha annunciato un piano per incrementare la gamma di vetture elettriche EQ entro il 2022, con l'uscita di nuovi modelli nel prossimo anno. In particolare, i modelli della Classe S dovrebbero cominciare a essere prodotti a metà 2021 nello stabilimento di Sindelfingen, in Germania. A questi si aggiungeranno le versioni EQA e EQB compatti in Cina, mentre lo stabilimento di Brema dovrebbe avviare la costruzione della berlina EQE; infine, lo stabilimento negli Stati Uniti avvierà quella dei SUV EQS e EQE nel 2022. In tal modo, la gamma comprenderà otto nuove versioni completamente elettriche nel 2022.

RWE: cessione di asset eolici in Texas. RWE ha annunciato di aver raggiunto un accordo con Algonquin Power Utilities relativo alla cessione di asset eolici *onshore* in Texas. In particolare, RWE venderà una partecipazione pari al 51% detenuta in quattro parchi, del valore di circa 600 mln di dollari, corrispondenti a una capacità installata pari a 439 MW.

Spagna – Ibex

TELEFONICA: possibile ingresso del Governo spagnolo nel capitale. Secondo indiscrezioni di stampa riportate dal sito La Informacion, il Governo spagnolo starebbe valutando la possibilità di acquisire una partecipazione fino al 5% del capitale di Telefonica. L'operazione si inserisce in un piano statale di sostegno delle attività strategiche del Paese.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Industria De Diseno Textil	27,45	3,98	5,36	8,72
Flutter Entertainment	165,65	2,47	0,33	0,51
Muenchener Rueckver	238,40	2,41	0,39	0,52
Prosus	90,08	-2,97	1,42	2,00
Kering	564,10	-1,64	0,23	0,20
Eni	8,68	-1,48	17,44	23,07

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

USA – Dow Jones

Nasdaq

APPLE: piano per aumentare la produzione di iPhone. Secondo fonti di stampa (Nikkei Asia), Apple starebbe pianificando di incrementare la produzione di iPhone nel primo semestre del 2021, in scia all'aumento della domanda di dispositivi 5G. L'obiettivo sarebbe quello di raggiungere oltre 96 milioni di unità, con un incremento su base annua di circa il 30%.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
McDonald's	211,92	2,00	0,96	1,02
Intel	50,47	1,49	10,09	10,82
Amgen	229,46	0,91	0,85	1,01
Walt Disney	169,30	-3,65	3,33	2,57
Chevron	89,44	-3,26	2,84	2,67
Merck & Co.	80,32	-3,18	2,86	2,55

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

I 3 migliori & peggiori del Nasdaq

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Alexion Pharmaceuticals	156,31	29,20	1,62	0,69
Incyte	86,81	6,78	0,46	0,53
Tesla	639,83	4,89	11,76	8,91
Pinduoduo -Adr	142,12	-3,75	3,08	3,91
Jd.Com -Adr	79,96	-3,21	4,01	4,53
Ross Stores	110,55	-2,01	0,65	0,94

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

Giappone – Nikkei 225

La borsa di Tokyo chiude la seduta in lieve flessione con il Nikkei a -0,17% e il Topix a -0,47%. Le contrattazioni hanno risentito della decisione del Governo nipponico di interrompere la campagna promozionale relativa al turismo interno in seguito all'aumento dei casi di COVID-19.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff. Cons.	
Area euro	(●) Produzione industriale m/m (%) di ottobre	2,1	2,0
	(●) Produzione industriale a/a (%) di ottobre	-3,8	-4,2
Giappone	(●●) Produzione ind. m/m (%) di ottobre, finale	4,0	-
	(●●) Produzione ind. a/a (%) di ottobre, finale	-3,0	-
	(●●) Indice di fiducia Tankan Manifatt. del 4° trim.	-10	-15
	(●●) Indice di fiducia Tankan non Manifatt. del 4° trim.	-5	-7
	Indice degli investimenti del 4° trimestre	-1,2	0,1
	(●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di ottobre	1,0	1,2

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 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