

Listini europei in leggero rialzo in apertura
Temi della giornata

- Azionario: listini europei su nuovi importanti massimi di periodo.
- Cambi: apertura con movimenti minimi ad eccezione della sterlina che perde qualche posizione; il dollaro consolida sotto 1,0850 contro euro.
- Risorse di base: leggero rialzo per le commodity, in apertura, col petrolio che prosegue un blando recupero, in attesa dei nuovi tagli alla produzione.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Giappone	(••) Produzione industriale m/m (%) di dicembre, finale		-	1,3
	(••) Produzione industriale a/a (%) di dicembre, finale		-	-3
	(•) PIL t/t (%) del 4° trimestre, stima flash		-1	0,4
	(•) PIL a/a (%) del 4° trimestre, stima flash		-3,8	1,8
	Deflatore del PIL a/a (%) del 4° trimestre, stima flash		1,1	0,6

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

17 febbraio 2020
10:30 CET

Data e ora di produzione

17 febbraio 2020
10:37 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	419	-0,03	3,63
FTSE MIB	24.867	-0,10	5,79
FTSE 100	7.409	-0,58	-1,77
Xetra DAX	13.744	-0,01	3,74
CAC 40	6.069	-0,39	1,53
Ibex 35	9.957	0,47	4,27
Dow Jones	29.398	-0,09	3,01
Nikkei 225	23.523	-0,69	-0,56

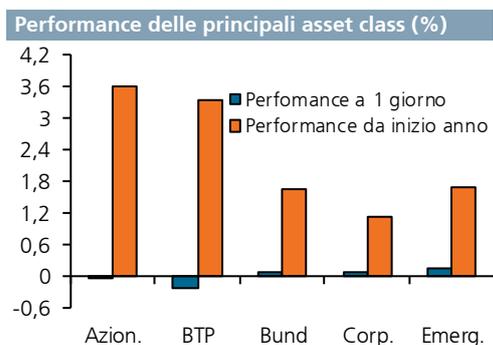
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	-0,21	1,60	-16,20
BTP 10 anni	0,92	1,40	-49,10
Bund 2 anni	-0,66	-1,10	-5,40
Bund 10 anni	-0,40	-1,50	-21,60
Treasury 2 anni	1,43	-1,59	-14,12
Treasury 10 anni	1,58	-3,25	-33,27
EmbiG spr. (pb)	172,40	-0,06	-2,33
Main Corp.(pb)	41,60	-0,29	-2,45
Crossover (pb)	212,29	0,25	5,92

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	1,08	-0,11	3,54
Dollaro/yen	109,78	0,01	-1,11
Euro/yen	118,95	-0,06	2,47
Euro/franco svizzero	1,06	0,31	1,94
Sterlina/dollaro USA	1,30	-0,07	1,63
Euro/Sterlina	0,83	-0,04	1,95
Petrolio (WTI)	52,05	1,23	-14,76
Petrolio (Brent)	57,32	1,74	-13,15
Gas naturale	1,84	0,60	-14,87
Oro	1.584,06	0,48	4,02
Mais	382,00	-0,71	-3,23

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 (-0,10% a 24.867)

ATLANTIA: interesse per le possibili dismissioni della società. Lo spagnolo Florentino Perez, presidente di ACS, guarderebbe con interesse alla quota di Atlantia in Hochtief se il gruppo infrastrutturale dovesse trovarsi costretto a reperire cassa a fronte della perdita della concessione autostradale in Italia, scrive L'Economia del Corriere della Sera, ricordando come ACS potrebbe in ogni caso richiedere aggiustamenti di governance in Abertis per rafforzare la propria posizione.

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

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Unipol Gruppo	5,26	6,42	4,11	2,07
Nexi	15,31	4,56	4,47	3,12
Diasorin	116,60	1,75	0,10	0,13
Recordati	40,35	-1,59	0,28	0,33
Bper Banca	4,50	-1,43	3,52	3,31
Moncler	38,10	-1,42	1,94	1,24

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

Zona Euro – Euro Stoxx (-0,03% a 419)

Germania – Xetra Dax (-0,01% a 13.744)

BAYER-BASF: nuova sentenza a carico del gruppo per un altro erbicida. Un tribunale statunitense ha condannato Bayer e la concorrente Basf al pagamento di un risarcimento da 265 mln di dollari a un agricoltore del Missouri. L'accusa riguarda il fatto che l'erbicida Dicamba, prodotto dai due gruppi, e utilizzato in campi di cotone vicini a quello dell'agricoltore, ha prodotto danni alle sue coltivazioni di frutta negli anni 2015 e 2016. Sia Bayer che Basf hanno deciso di voler far appello alla sentenza ma di voler continuare a collaborare con gli agricoltori per mitigare i danni alle colture per via dell'utilizzo del Dicamba.

Francia – CAC 40 (-0,39% a 6.069)

ALSTOM: interesse per asset di Bombardier. Il gruppo francese Alstom sarebbe interessato ad acquisire la divisione ferroviaria di Bombardier Inc, nel tentativo di arginare la concorrenza cinese. Bombardier è una impresa di trasporti canadese che sta vendendo asset per ridurre la posizione debitoria. L'acquisizione renderebbe Alstom il numero due nelle attrezzature ferroviarie e aiuterebbe a contrastare il leader del settore, la cinese CRRC Corp., che si rivolge sempre più alle vendite globali. L'accordo franco-canadese sarebbe arrivato dopo che una fusione tra Alstom e la tedesca Siemens AG era stata bloccata l'anno scorso dall'Unione Europea per ragioni antitrust. Alstom potrebbe pagare circa 7 miliardi di euro (7,6 miliardi di dollari) per il settore ferroviario, ha riferito il quotidiano Handelsblatt.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Iberdrola	10,86	2,50	26,33	21,36
Koninklijke Ahold Delhaize	23,18	1,62	3,91	2,98
Engie	16,14	1,41	6,02	6,12
Kering	579,40	-2,85	0,28	0,25
Airbus	129,86	-2,21	1,35	1,11
Nokia	3,94	-1,84	28,10	24,97

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

USA – Dow Jones (-0,09% a 29.398)

Nasdaq (+0,20% a 9.731)

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Visa	210,29	1,39	2,64	2,78
Home Depot	245,03	1,10	0,73	1,05
American Express	135,87	1,05	0,59	0,80
IBM	150,70	-2,34	1,20	1,40
Chevron	110,08	-1,42	1,66	2,05
Walgreens Boots Alliance	52,85	-1,34	1,62	1,95

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 *
Expedia Group	122,80	11,04	1,29	0,87
Nvidia	289,79	7,02	3,45	2,10
Illumina	298,92	2,59	0,64	0,48
Liberty Global - C	19,45	-3,95	0,70	0,70
Liberty Global -A	20,33	-3,69	0,60	0,56
Kraft Heinz	26,88	-3,20	4,81	2,67

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

Giappone – Nikkei 225 (-0,69% a 23.523)

Avvio di settimana in ribasso per il Nikkei, che cede la prima area supportiva posta in area 23.600 punti: l'indice nipponico ha comunque mostrato una reazione dai minimi di giornata, nell'ambito di un contesto ancora fortemente condizionato dagli impatti dell'emergenza sanitaria in Cina. L'andamento odierno del mercato giapponese è stato anche frenato dal calo maggiore delle attese riportato dal PIL del 4° trimestre.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (venerdì)				
Paese	Indicatore	Eff. Cons.		
Italia	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di dicembre	5,0	-	
Area Euro	(●●●) PIL t/t (%) del 4° trimestre, seconda stima	0,1	0,1	
	(●●●) PIL a/a (%) del 4° trimestre, seconda stima	0,9	1,0	
	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di dicembre	23,1	-	
Germania	(●●●) PIL t/t (%) del 4° trimestre, stima flash	0,0	0,1	
	(●●●) PIL a/a (%) del 4° trimestre, stima flash	0,4	0,3	
USA	(●●) Vendite al dettaglio m/m (%) di gennaio	0,3	0,3	
	(●●) Vendite al dettaglio escluse auto m/m (%) di gennaio	0,3	0,3	
	(●) Indice Università del Michigan di febbraio, preliminare	100,9	99,5	
	(●) Variazione delle scorte m/m (%) di dicembre	0,1	0,1	
	(●●) Produzione industriale m/m (%) di gennaio	-0,3	-0,2	
	(●●) Utilizzo della capacità produttiva (%) di gennaio	76,8	76,8	
Giappone	(●) Indice sull'attività nei Servizi m/m (%) di dicembre	-0,2	0,1	

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-famiglia/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 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 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 Risso
Andrea Volpi

Analista Valute e Materie prime

Mario Romani

Editing: Daniela Piccinini