

Consiglio UE verso un nulla di fatto
Temi della giornata

- Titoli di stato: oggi durata e alcuni dettagli del nuovo BTP Futura.
- Cambi: euro in marginale recupero contro dollaro dopo i minimi di questa notte, sterlina debole tra esito BoE e negoziati Brexit.
- Risorse di base: il petrolio accelera dopo che il meeting tecnico dell'OPEC ha verificato un discreto rispetto dei tagli concordati nel mese di maggio.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
Area Euro	(●) Partite correnti (miliardi di euro) di aprile	-	-	27,4
Germania	PPI m/m (%) di maggio	-0,4	-0,3	-0,7
	PPI a/a (%) di maggio	-2,2	-2,0	-1,9
Regno Unito	(●) Vendite al dettaglio m/m (%) di maggio	10,2	4,1	-15,0
	(●) Vendite al dettaglio a/a (%) di maggio	-9,8	-14,9	-18,5
Giappone	(●●) CPI a/a (%) di maggio	0,1	0,2	0,1

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati, Mensile Obbligazioni, Commento Flash BoE

19 giugno 2020
09:52 CET

Data e ora di produzione

19 giugno 2020
10:00 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	355	-0,58	-12,17
FTSE MIB	19.486	-0,51	-17,10
FTSE 100	6.224	-0,47	-17,48
Xetra DAX	12.282	-0,81	-7,30
CAC 40	4.959	-0,75	-17,05
Ibex 35	7.390	-1,18	-22,61
Dow Jones	26.080	-0,15	-8,61
Nasdaq	9.943	0,33	10,82
Nikkei 225	22.479	0,55	-4,98

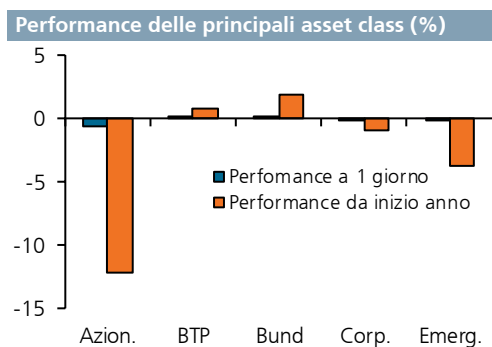
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari			
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD
BTP 2 anni	0,15	-0,10	19,80
BTP 10 anni	1,38	-3,70	-3,30
Bund 2 anni	-0,65	0,40	-5,00
Bund 10 anni	-0,41	-1,50	-22,20
Treasury 2 anni	0,19	-0,19	-137,58
Treasury 10 anni	0,71	-2,96	-120,91
EmbiG spr. (pb)	253,06	0,78	78,33
Main Corp.(pb)	66,37	1,99	22,31
Crossover (pb)	381,46	9,57	175,08

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	1,12	-0,33	0,31
Dollaro/yen	106,88	-0,38	1,57
Euro/yen	119,64	-0,71	1,90
Euro/franco svizzero	1,07	-0,18	1,83
Sterlina/dollaro USA	1,24	-1,04	6,42
Euro/Sterlina	0,90	0,71	-6,53
Petrolio (WTI)	38,84	2,32	-36,39
Petrolio (Brent)	41,51	1,97	-37,11
Gas naturale	1,64	0,00	-28,88
Oro	1.723,53	-0,19	13,18
Mais	335,50	0,15	-16,33

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

Mercati Azionari

Italia – FTSE MIB

SETTORE BANCARIO: Ieri le banche dell'Eurozona hanno raccolto 1.308 miliardi di euro nell'asta TLTRO III; al netto della scadenza di operazioni precedenti per 760 miliardi di euro, la liquidità aggiuntiva fornita alle banche ha raggiunto 550 miliardi di euro. Secondo fonti di stampa (Il Sole 24 Ore) le banche italiane avrebbero richiesto più di 200 miliardi di euro.

ATLANTIA: aggiornamento su ASPI. La società fa appello alla commissione europea per chiedere un suo intervento a verifica di quanto sta accadendo in merito alla concessione di Autostrade per l'Italia. I vertici di Atlantia chiedono a Bruxelles di prendere «iniziative rapide e decise» con le autorità italiane «per far fronte alla violazione delle norme Ue», riferendosi all'articolo 35 che disciplina la revoca e il subentro dell'Anas riducendo «drammaticamente» la compensazione per estinzione anticipata, violando, a loro dire, «i principi della legge europea, tra cui quelli che riguardano il rispetto dei contratti e delle economie di libero mercato». La commissione ha fatto sapere che si pronuncerà entro breve tempo senza precisare una data.

UNICREDIT: ha partecipato all'asta TLTRO 3. Il gruppo ha partecipato all'asta TLTRO 3 della BCE ottenendo un totale di 94,3 miliardi di euro a livello di gruppo.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Mediobanca	7,17	1,79	10,86	8,72
Prysmian	20,21	1,63	1,45	1,37
Stmicroelectronics	24,33	1,33	3,25	3,32
Fincombank	12,00	-3,38	5,40	4,19
Amplifon	23,75	-2,66	0,92	0,89
Recordati	44,23	-2,25	0,72	0,58

Nota: il titolo Bper Banca non è incluso nella tabella in quanto oggetto di restrizione*
Variazione della media dei volumi a 5 giorni vs. 30 giorni. Fonte: Bloomberg

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

LUFTHANSA: possibile riduzione del pacchetto di aiuti del Governo tedesco. Secondo indiscrezioni di mercato riportate anche da Bloomberg, il Governo tedesco e Lufthansa starebbero valutando la possibilità di ridurre il pacchetto di aiuti statali da 9 mld, annunciato nelle scorse settimane. L'importo potrebbe scendere a 3 mld di euro, data anche la volontà del Gruppo di mantenere bassi i costi del salvataggio. Nel frattempo, Lufthansa sta portando avanti anche trattative con altri Paesi europei, le cui compagnie aeree sono controllate dallo stesso vettore tedesco.

Francia – CAC 40

LVMH-TIFFANY: procede l'iter autorizzativo. Il Gruppo ha ricevuto ulteriori approvazioni da parte delle Autorità competenti come quella della Corea del Sud mentre si attende ancora l'approvazione della Commissione australiana responsabile della valutazione degli investimenti esteri. Il Gruppo stima comunque di poter completare la fusione nella metà dell'anno.

SANOFI: dichiarazioni del CEO. L'Amministratore Delegato ha dichiarato che esistono tre tipologie di sperimentazione del vaccino contro il COVID-19 a livello internazionale e che la versione a cui sta lavorando Sanofi potrebbe essere pronta per il periodo aprile-maggio 2021. In aggiunta, l'AD ha anche ribadito che tale attività sarà sempre più importante nel business del Gruppo per i prossimi anni, stimando anche una crescita importante per quanto riguarda il mercato cinese.

TOTAL: stimata in ripresa la domanda di carburante in Francia. Total ha dichiarato di attendersi una ripresa della domanda di carburante in Francia, dopo il deciso crollo del 70%-85% a/a nella fase più restrittiva del *lockdown* e al calo del 30% nella fase di allentamento delle misure restrittive. Il Gruppo stima ora una contrazione tra il 10% e il 15% su base annua all'inizio di giugno.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Basf	54,01	1,89	5,61	4,99
Muenchener Rueckver	228,70	0,70	0,66	0,71
Fresenius Se & Co	44,41	0,68	2,04	1,99
Telefonica	4,37	-3,79	41,30	30,85
Airbus	67,82	-2,77	4,35	4,31
Banco Santander	2,19	-2,71	96,10	91,57

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

USA – Dow Jones

Nasdaq

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Procter & Gamble	119,28	1,14	2,21	2,16
Travelers Cos	116,05	1,07	0,43	0,57
Microsoft	196,32	1,07	11,25	11,40
American Express	102,16	-1,73	1,08	1,25
Goldman Sachs	203,84	-1,14	0,62	0,76
Pfizer	33,24	-0,95	9,05	7,97

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 *
Liberty Global -A	23,71	7,14	0,68	0,75
Liberty Global - C	23,14	6,66	1,11	1,43
T-Mobile Us	106,39	3,66	1,75	2,21
Biogen	260,30	-7,52	1,11	0,65
Ross Stores	92,38	-4,45	1,32	1,13
Ultra Beauty	218,97	-2,09	0,40	0,42

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 +0,55% sulle attese di una ripresa delle attività economiche in concomitanza con la riapertura delle frontiere in Giappone, nonostante i timori di una ondata della pandemia.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)					
Paese	Indicatore	Eff.	Cons.		
Italia	(●) Bilancia commerciale (miliardi di euro) di aprile	1,2	-		
Regno Unito	(●●●) Riunione Banca d'Inghilterra (decisione sui tassi, %)	0,1	0,1		
	(●●●) Ammontare acquisti Banca d'Inghilterra (miliardi di sterline)	745	745		
USA	(●●) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia di unità), settimanale	1.508	1.290		
	(●●) Sussidi di disoccupazione continuativi (migliaia di unità), settimanale	20.544	19.850		
	(●●) Indice di fiducia Philadelphia FED di giugno	27,5	-22,9		
	(●) Indicatori anticipatori m/m (%) di maggio	2,8	2,4		

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