

Listini europei in moderato rialzo anche se prevale cautela

Temi della giornata

- Azionario: seduta contrastata per Wall Street, che resta non lontana dai massimi storici in attesa dell'avvio della nuova *reporting season*.

- Cambi: riprende il recupero del dollaro in apertura europea col cambio EUR/USD che torna sotto area 1,2150.

- Risorse di Base: prosegue il rialzo delle commodity, petrolio tonico dopo il calo superiore alle attese delle scorte di greggio EIA.

In agenda per oggi

Dati macroeconomici in calendario				
Paese	Indicatore	Effettivo	Previsto	Precedente
USA	(••) Nuovi sussidi di disoccupazione (migliaia), settimanale	-	786	787
	(••) Sussidi di disoccupazione continuativi (migliaia), settim.	-	5.000	5.072
Giappone	(••) Ordini di macchinari m/m (%) di novembre	1,5	-6,5	17,1
	(••) Ordini di macchinari a/a (%) di novembre	-11,3	-15,3	2,8

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

Ultime pubblicazioni: aggiornamento mercati.

14 gennaio 2021

09:59 CET

Data e ora di produzione

14 gennaio 2021

10:07 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	406	0,20	2,24	
FTSE MIB	22.744	0,43	2,30	
FTSE 100	6.746	-0,13	4,41	
Xetra DAX	13.940	0,11	1,61	
CAC 40	5.663	0,21	2,00	
Ibex 35	8.361	0,18	3,56	
Dow Jones	31.060	-0,03	1,48	
Nasdaq	13.129	0,43	1,87	
Nikkei 225	28.698	0,85	4,57	

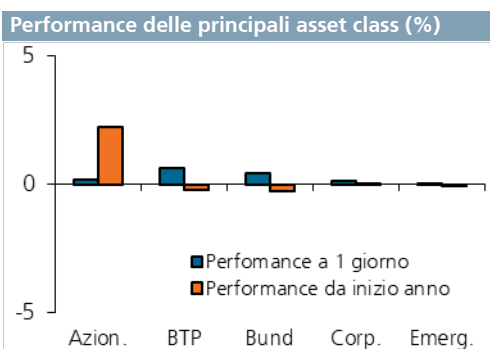
Note: Var. % 1g= performance giornaliera; Var. % YTD= performance da inizio anno. Fonte: Bloomberg

Principali titoli e indici obbligazionari				
	Rendimento	Var. pb 1g	Var. pb YTD	
BTP 2 anni	-0,36	-2,80	5,10	
BTP 10 anni	0,60	-5,00	5,70	
Bund 2 anni	-0,71	-1,40	-0,60	
Bund 10 anni	-0,52	-5,40	4,70	
Treasury 2 anni	0,14	-0,19	2,19	
Treasury 10 anni	1,08	-4,59	17,00	
EmbiG spr. (pb)	181,35	2,03	-3,70	
Main Corp.(pb)	49,19	-0,75	1,36	
Crossover (pb)	252,13	-9,76	10,87	

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	-0,08	0,49	
Dollaro/yen	103,88	-0,19	-0,56	
Euro/yen	126,37	-0,27	-0,07	
Euro/franco svizzero	1,08	-0,28	0,25	
Sterlina/dollaro USA	1,36	0,12	0,08	
Euro/Sterlina	0,89	-0,19	0,41	
Petrolio (WTI)	52,91	-0,56	9,05	
Petrolio (Brent)	56,06	-0,92	8,22	
Gas naturale	2,73	-0,94	7,40	
Oro	1.855,86	0,89	-2,03	
Mais	524,50	1,40	8,37	

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: dati settimanali sul volume di traffico. I volumi di traffico autostradale del Gruppo in Italia sono scesi del 41% la settimana scorsa sull'anno precedente. Il traffico aereo di Aeroporti di Roma si è contratto dell'88% sempre nello stesso periodo. Infine, in Spagna e in Francia il traffico sulle autostrade gestite dal Gruppo si è ridotto rispettivamente del 40,9% e del 22,2%.

FCA: distribuzione dividendo straordinario. La società ha precisato che il dividendo straordinario di 2,9 mld di euro è diventato incondizionato. La data di stacco della cedola è oggi e il pagamento il 29 gennaio. Borsa Italiana ha fornito i nuovi prezzi delle azioni ordinarie di Fiat Chrysler Automobiles sulle quali è stato applicato un fattore di rettifica di 0,8740761, in seguito al dividendo straordinario di 1,84 euro per azione. Il prezzo di chiusura di mercoledì 13 gennaio, pari a 14,612 euro, è stato quindi rettificato a 12,772.

FCA: volumi di vendita di PSA. Peugeot (PSA) ha fornito i dati sulle vendite globali di auto nel 2020 che mostrano una flessione del 27,8% a/a a 2,512 milioni di veicoli, a fronte dei 3,479 milioni del 2019. Sul mese di dicembre il calo si è ridotto al 5,8%. Intanto prosegue l'elettrificazione della gamma, con 17 modelli disponibili, che saliranno a 23 a fine anno.

GENERALI: ipotesi su cambio linee manageriali. Il CEO Philippe Donnet sta lavorando a una riorganizzazione del Gruppo assicurativo con l'obiettivo di accelerare la realizzazione del piano strategico che potrebbe riguardare modifiche alle linee manageriali, secondo quanto riportano fonti di stampa (Il Sole 24 Ore, MF, Reuters).

Altri titoli

BANCA MPS: aggiornamento su processo di privatizzazione. Secondo fonti di stampa (Reuters), dovrebbe aprire nei prossimi giorni la *data room* ai potenziali partner interessati al processo di privatizzazione avviato dal Ministero del Tesoro (MIT), azionista di controllo con il 64%. Secondo La Stampa, la crisi di governo sospende l'accelerazione del MIT per la cessione della quota di controllo nella banca, almeno finché non sarà chiarito il nuovo scenario politico.

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

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Azimet Holding	18,92	3,87	1,44	0,84
Hera	3,16	2,93	4,78	3,49
Italgas	5,17	2,79	1,88	1,80
Leonardo	5,87	-1,91	8,06	7,92
Tenaris	7,05	-1,40	4,19	3,82
BPER Banca	1,65	-1,23	23,50	16,15

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

Zona Euro – Euro Stoxx

Germania – Xetra Dax

BAYER: focalizzazione su nuovi farmaci. Nell'ambito del proprio Pharma Media Day, Bayer ha fatto il punto sull'avanzamento del business della propria divisione farmaceutica. Il Gruppo ha dichiarato di voler focalizzare l'attenzione su tre farmaci che possano arrivare a generare vendite per oltre 1 mld di euro, in modo da bilanciare i cali derivanti da prodotti la cui commercializzazione in esclusiva andrà a scadere a breve. In particolare, i nuovi farmaci di punta sono rappresentati da quello contro il cancro alla prostata (Nubeqa), quello per le malattie renali (Finerenone) e quello per il trattamento cardiaco (Vericiguat). Il Gruppo ha anche ribadito i crescenti investimenti nel campo delle terapie cellulari e genetiche. Nel frattempo, Bayer ha anche annunciato di aver registrato un andamento superiore alle attese delle vendite del farmaco Nubeqa, senza indicare però valori precisi.

Gran Bretagna – FTSE 100

ASOS: utile 2021 stimato nella parte alta del range indicato. Il Gruppo retail britannico, attivo nel segmento online, ha annunciato di attendersi un aumento dell'utile per l'esercizio fiscale 2021 grazie al fatto che un numero sempre crescente di consumatori continuerà a fare acquisti via telematica. In particolare, l'utile dovrebbe attestarsi nella parte alta del range stimato pari a 115-170 mln di sterline. Nel frattempo, i dati dei primi tre mesi dell'esercizio fiscale 2021 hanno evidenziato ricavi pari a 1,36 mld di sterline, in crescita rispetto a 1,1 mld dell'analogo periodo del precedente esercizio.

I 3 migliori & peggiori dell'Euro Stoxx 50

Titolo	Volumi medi			
	Prezzo	Var 1g %	5g (M)	Var % 5-30g *
Bayer	52,60	4,49	4,27	3,49
Danone	53,68	2,05	2,03	1,71
Adyen	1791,00	1,85	0,08	0,08
ING Groep	7,89	-1,83	22,01	18,40
Flutter Entertainment	171,05	-1,67	0,25	0,28
CRH	36,62	-1,66	2,19	1,75

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

USA – Dow Jones

QUALCOMM: acquisizione della start-up Nuvia. Qualcomm ha raggiunto un accordo per l'acquisizione di Nuvia, una start-up che progetta chip fondata da ex-ingegneri di Apple. L'operazione permetterebbe a Qualcomm di utilizzare la nuova tecnologia di Nuvia per le schede presenti negli smartphone, nei sistemi di assistenza alla guida, nei PC e nell'infrastruttura di rete; l'obiettivo è quello di migliorare le prestazioni dei chip e l'efficienza energetica, caratteristiche fondamentali nel nuovo mercato delle reti 5G. La transazione dovrebbe avere un valore

pari a circa 1,4 mld di dollari, con un'offerta interamente in contanti.

Nasdaq

AMAZON: punta ai diritti della Serie A. Il Gruppo di Besoz sarebbe pronto a una mega offerta per aggiudicarsi i diritti televisivi del campionato italiano per trasmettere le partite di Serie A su Prime Video. La Lega Calcio ha infatti pubblicato il bando che scadrà il 26 gennaio e che prevede diversi pacchetti per il triennio 2021/24.

I 3 migliori & peggiori del Dow Jones

Titolo	Prezzo	Var 1g %	Volumi medi	
			5g (M)	Var % 5-30g *
Intel	56,95	6,97	16,44	13,45
Walgreens Boots Alliance	48,94	2,04	3,18	2,44
Apple	130,89	1,62	21,26	25,48
IBM	126,92	-1,77	1,46	1,49
Dow	60,03	-1,65	1,18	1,13
Nike	143,04	-1,39	1,37	1,79

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 *
Peloton Interactive -A	167,42	7,29	1,53	2,63
Intel	56,95	6,97	16,44	13,45
Paypal Holdings	244,90	3,06	1,84	2,20
Xilinx	141,17	-3,75	1,83	1,12
Advanced Micro Devices	91,78	-3,75	9,96	7,81
Pinduoduo -Adr	164,80	-2,76	2,56	2,69

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

Giappone – Nikkei 225

Chiusura positiva per la Borsa di Tokyo con il Nikkei a +0,85%, in rialzo per la quinta seduta consecutiva, supportata dai dati positivi sull'export cinese e dalle attese che vengano approvate nuove misure di stimolo all'economia statunitense con i Democratici alla guida. Contrastate le altre borse asiatiche.

Calendario Macroeconomico

Calendario dati macro (ieri)

Paese	Indicatore	Eff.	Cons.
Italia	(●) Produzione industriale m/m (%) novembre	-1,4	-0,3
	(●) Produzione industriale a/a (%) di novembre	-4,2	-2,6
Area Euro	(●) Produzione industriale m/m (%) novembre	2,5	0,2
	(●) Produzione industriale a/a (%) di novembre	-0,6	-3,3
USA	(●●) CPI m/m (%) di dicembre	0,4	0,4
	(●●) CPI esclusi alimentari ed energia m/m (%) di dicembre	0,1	0,1
	(●●) CPI a/a (%) di dicembre	1,4	1,3
	(●●) CPI esclusi alimentari ed energia a/a (%) di dicembre	1,6	1,6
Giappone	(●●) Ordini di comp. industriale a/a (%) di dicembre, prelim.	8,7	-

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: Cristina Baiardi