

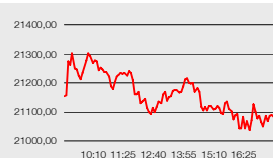
MORNING MEETING

APERTURA QUOTIDIANA SUI MERCATI FINANZIARI - 29 LUGLIO 2010

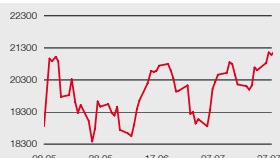
Azionario: sintesi dai mercati

Italia

FTSE/MIB - Ultima seduta



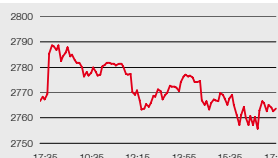
3 mesi



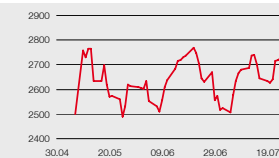
Indice	Chiusura	Var. %	Var. % 2010
FTSE MIB	21082,06	-0,36	-9,32
FTSE IT ALL SH.	21531,7	-0,32	-8,97
FTSE IT STAR IND	10493,87	-0,83	-6,70
FTSE IT MID CAP	23424,09	-0,28	-5,71

Europa

ESTOXX50 - Ultima seduta



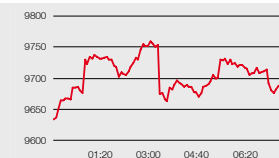
3 mesi



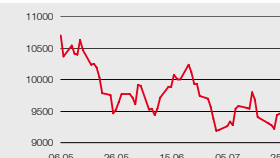
Indice	Chiusura	Var. %	Var. % 2010
EUROSTOXX50	2766,11	-0,12	-6,75
DAX	6178,94	-0,46	3,72
FTSE 100	5319,68	-0,86	-1,72
CAC40	3670,36	0,11	-6,76

Usa e Giappone

Nikkei225 - Ultima seduta



3 mesi



Indice	Chiusura	Var. %	Var. % 2010
DOW JONES	10497,88	-0,38	0,67
NASDAQ100	1872,62	-0,86	0,66
NIKKEI225	9696,02	-0,59	-8,06
HANG SENG	21104,4	0,06	-3,51

Apertura positiva per Piazza Affari, con l'indice FTSE/MIB a 21.170 pts. Attenzione rivolta oggi a **Pirelli RE**, che ha dimezzato la perdita nel 1H10 mentre l'utile operativo è quasi raddoppiato. Da monitorare anche **Amplifon**, che ha archiviato il 1H10 con un utile in crescita del 37,2%. Sul fronte **Fiat**, l'Ad Sergio Marchionne ha chiesto ai sindacati garanzie sulla funzionalità degli impianti italiani pena il trasferimento della produzione altrove. Al termine di un incontro ieri con il ministro del Welfare Maurizio Sacconi e i vertici nazionali dei sindacati Marchionne non ha escluso inoltre la disdetta del contratto nazionale di lavoro alla scadenza del 2012. Oggi l'azienda incontrerà i sindacati. Occhi puntati infine su **Risanamento**, che ha stipulato un contratto preliminare per la vendita dell'area Falck per EUR405,0 mln. In agenda i Cda sui risultati di **Sorin**, **Indesit**, **Geox**, **Piaggio**, **Parmalat**, **Lottomatica**, **Zignago Vetro**, **Interpump**, **Telecom Italia Media**, **Fastweb**, **Enel**, **Bulgari**, **Mediaset**, **Pirelli**, **Mondadori**, **Azimut**, **Cobra**.

Ansaldo Sts (EUR10,32): lunedì 2 agosto saranno aperte le buste delle offerte per la gara per i 50 nuovi treni ad alta velocità delle Ferrovie dello Stato. La gara vede in corsa il consorzio formato da Ansaldo e Bombardier e la francese Alstom.

Mediaset (EUR5,04): la controllata spagnola Telecinco ha registrato nel primo semestre un utile netto in crescita del 73% a EUR107,4 mln. Oggi saranno comunicati i risultati della capogruppo.

Sopaf (EUR0,670): ha perfezionato l'accordo per la cessione del 49% di Polis Fondi Sgr per un corrispettivo di circa EUR8,0 mln.

Avvio in rialzo per le borse europee nonostante la tendenza degli indici asiatici e di Wall Street, con gli investitori prudenti dopo la diffusione di dati poco incoraggianti sullo stato dell'economia americana.

Sul fronte corporate, molte le trimestrali annunciate questa mattina a mercati chiusi. **France Telecom** ha archiviato il secondo trimestre con risultati superiori alle attese ed ha confermato le previsioni sull'intero anno. Il colosso delle tlc ha registrato ricavi pari a EUR11,19 mld rispetto agli EUR11,05 mld attesi dagli analisti, mentre l'Ebitda si è attestato a EUR3,98 mld contro una stima di EUR3,95 mld. France Telecom ha annunciato che pagherà un dividendo di EUR1,40 per azione sugli esercizi 2010, 2011 e 2012. A settembre di quest'anno verrà distribuito un anticipo sul dividendo di EUR0,60 per azione. Sopra le previsioni anche i conti forniti da **Telefonica** e da **Siemens**.

Telefonica (EUR17,005): ha chiuso la prima parte dell'anno con utili superiori alle attese, grazie alle attività estere, che hanno più che compensato la debolezza del mercato spagnolo. L'utile netto si è attestato a EUR3,78 mld, meglio dei EUR3,68 mld attesi. I ricavi si sono attestati a EUR29,05 mld rispetto ai EUR28,55 mld stimati.

Siemens (EUR76,15): ha archiviato il 3Q10FY con un aumento dei ricavi e degli ordini ed ha rivisto al rialzo le guidance sul 2010. I ricavi sono stati pari a EUR19,17 mld, in rialzo del 4% rispetto al corrispondente periodo del 2009, mentre gli ordini sono saliti del 22% a EUR20,871 mld. L'utile netto è aumentato del 9% a EUR1,435 mld, o EUR1,62 per azione.

Seduta negativa ieri per Wall Street, che ha ampliato le perdite dopo la diffusione del **Beige Book** da parte della Fed, che ha rilevato come nelle ultime settimane la ripresa in alcuni Distretti abbia subito un rallentamento. Per quanto riguarda il mercato del lavoro si nota un "modesto miglioramento" mentre il settore immobiliare è ancora definito "debole". Indicazioni poco confortanti sono giunte inoltre dagli ordini di beni durevoli, in calo a giugno dell'1% contro il +0,8% pronosticato dal mercato. Il Dow Jones e l'S&P500 hanno ceduto rispettivamente lo 0,38% e lo 0,69%, mentre l'indice tecnologico Nasdaq100 ha perso lo 0,86%. Sul fronte delle trimestrali, debole **Boeing** (-1,89%) a causa del calo dei ricavi che lascia dei dubbi sulla salute del business, nonostante un utile trimestrale sopra le attese. Male **Kodak** (-15,21%). Miste le piazze asiatiche, con Tokyo in flessione dello 0,59% appesantita dai dati poco convincenti giunti dagli Stati Uniti e in un clima di attesa per l'esito delle trimestrali di Panasonic, Sony, Nissan, Toshiba e Fujitsu. +0,06% l'Hang Seng.

Panasonic (JPY1.077,0): è scesa del 7,71% questa mattina dopo che una fonte ha riferito a Reuters l'intenzione del gruppo di acquistare, raccogliendo JPY500,0 mln, la quota azionaria ancora non in suo possesso di Sanyo Electric e Panasonic Electric Works.

Immobili residenziali: sotto pressione ieri i titoli dei costruttori di immobili residenziali, che avevano spiccato un balzo recentemente dopo i dati incoraggianti sulle vendite di nuove case, in seguito all'annuncio di **Meritage Homes** (-6,29% ieri) di un calo di fatturato legato alla fine degli incentivi fiscali all'acquisto di abitazioni.

Operazioni in corso

Titolo	Operazioni
-	-

Giornata finanziaria

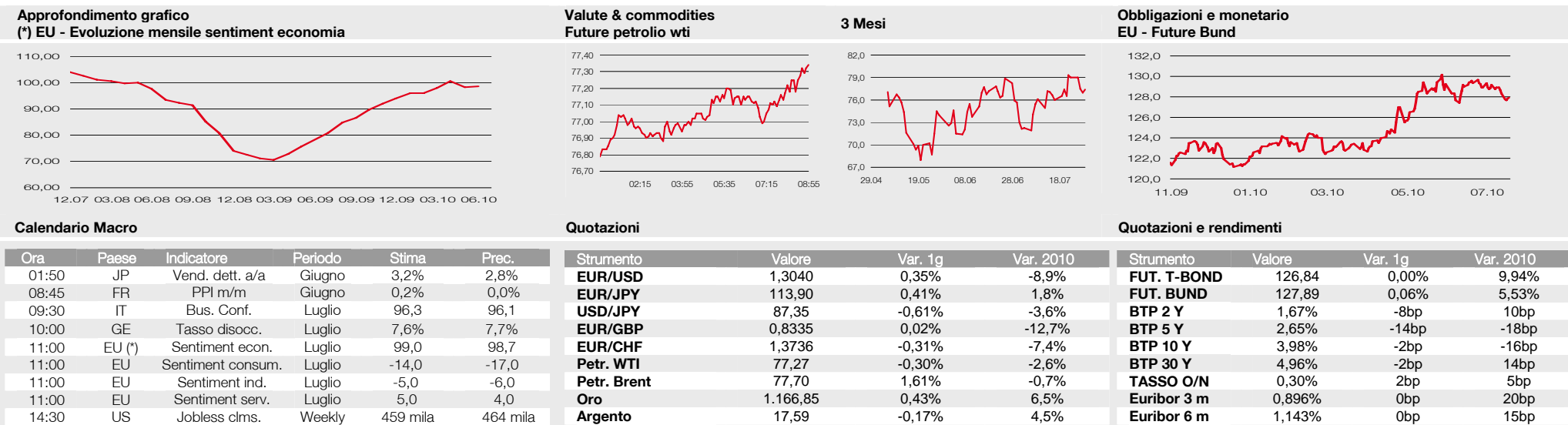
Paese	Evento
Italia	Risultati Geox, Parmalat, Lottomatica, Telecom Italia Media, Fastweb, Enel, Bulgari, Mediaset, Pirelli, Mondadori, Azimut
Estero	Siemens, Puma, Volkswagen, Hugo Boss, Bayer, Continental, France Telecom, Sanofi-Aventis, Cap Gemini, Rolls-Royce, Motorola, Colgate-Palmolive, Moody's, Exxon Mobil, Amgen

Giudizi degli analisti

Titolo	Giudizio
Saipem (EUR27,27)	Rbs ha alzato il giudizio a Buy da Hold

APERTURA QUOTIDIANA SUI MERCATI FINANZIARI - 29 LUGLIO 2010

Macroeconomia



In Usa, nel suo consueto report mensile, il Beige Book, la Fed rileva come nonostante l'economia nel complesso stia continuando a crescere in alcuni Distretti a metà luglio è stata registrata una salita "in fase di stallo o meno intensa". Per quanto riguarda il mercato del lavoro la Fed rileva un "modesto miglioramento" mentre il settore immobiliare è ancora definito "debole". Il tono nel complesso, secondo gli analisti, è meno ottimista del report di inizio giugno. Dal lato macro l'attenzione in Italia è soprattutto per l'indagine Isae sulla fiducia delle imprese. Per luglio le attese sono per una sostanziale stabilità a 96,3 da 96,1 di giugno. Gli indici sulla fiducia verranno resi noti anche per la Zona Euro. In Germania invece sarà da seguire il dato sul mercato del lavoro di luglio con l'attesa della perdita di 20.000 posti di lavoro dopo quella di 21.000 il mese precedente. In Nuova Zelanda, Reserve Bank of New Zealand ha varato la prevista stretta da un quarto di punto sui tassi di riferimento, portandoli a 3,0%. L'istituto centrale ha però segnalato che di fronte ai segnali di raffreddamento della congiuntura i prossimi interventi restrittivi potrebbero slittare nel tempo o diminuire di entità.

Sul mercato dei cambi, poco mosse questa mattina le principali valute. Riesce a risalire lievemente dal minimo degli ultimi due mesi toccato ieri il cambio dello yen contro euro, fortemente penalizzato da vendite da parte di esportatori nipponici in vista della fine del mese. Giù di tono in particolare contro il biglietto verde il dollaro neozelandese, che ha accolto la prevista stretta sui tassi da parte di Reserve Bank of New Zealand indicando però un raffreddamento della congiuntura che rallenterà il ciclo dei rialzi sui tassi. Intorno alle 09:00 la moneta unica scambia a 1,3040 contro il biglietto verde, mentre lo yen quota 113,90 sull'euro e a 87,35 sul dollaro.

Sul fronte delle commodities, nelle ultime battute sulla piazza asiatica i derivati Usa sul greggio sono in recupero tornando al di sopra dei USD77,0 al barile, reduci da due sedute consecutive di ribasso come quella di ieri, in cui la correzione è stata frutto di dati macro particolarmente deludenti e di un accumulo nelle scorte settimanali Eia.

Partenza in lieve rialzo per l'obbligazionario europeo, che ha successivamente stornato dopo lavvio positivo dell'azionario. Il mercato italiano è impegnato oggi nella terza e ultima tornata d'asta, dedicata ai titoli di stato a medio-lungo per un'offerta complessiva tra 6,75 e 9,5 mld. Verranno riaperti Btp a 3 e a 10 anni e il nuovo CCTeu.

Calendario Politica Monetaria

Istituto	Paese	Tasso	Data
FED	US	0-0,25%	10.08
BOJ	JP	0,10%	10.08
BCE	EU	1,00%	05.08
BOE	GB	0,50%	05.08

Disclaimer

La presente pubblicazione di UniCredit Bank AG, succursale di Milano è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo. Essa non costituisce attività di consulenza da parte di UniCredit Bank AG succursale di Milano né, tantomeno, offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank AG, succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Si declina ogni responsabilità per qualsivoglia informazione esposta in questa pubblicazione. Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. UniCredit Bank AG, succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le informazioni di natura borsistica sui titoli non implicano nel modo più assoluto un giudizio sulla società oggetto della pubblicazione. L'analisi tecnica sui sottostanti dei covered warrant e certificates UniCredit è prodotta internamente da UniCredit Bank AG, succursale di Milano.

Imprint

Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Via Tommaso Grossi, 10 - 20121 Milano

N. Verde: 800-011122 - info.investimenti@unicredit.it - www.investimenti.unicredit.it