

## Piazza Affari in forte rialzo, miglior borsa d'Europa. FTSE MIB +2,34%

LINK: <http://www.ftaonline.com/news/piazza-affari-forte-rialzo-miglior-borsa-deuropa-ftse-mib-234>

Piazza Affari in forte rialzo, miglior borsa d'Europa. FTSE MIB +2,34% Piazza Affari in forte rialzo, miglior borsa d'Europa. FTSE MIB +2,34%. Il FTSE MIB segna +2,34%, il FTSE Italia All-Share +2,17%, il FTSE Italia Mid Cap +1,23%, il FTSE Italia STAR +0,79%. Mercati azionari europei positivi: Euro Stoxx 50 +0,9%, FTSE 100 invariato, DAX +0,5%, CAC 40 +0,7%, IBEX 35 +1,2%. Pochi minuti prima dell'apertura di Wall Street i future sui principali indici USA sono in progresso: S&P 500 +0,4%, NASDAQ 100 +0,5%, Dow Jones Industrial +0,4%. Rendimenti e spread dei titoli di stato italiani in netto ribasso dopo le dichiarazioni del ministro dell'Economia, Giovanni Tria, nel fine settimana: la manovra sarà equilibrata dato che non tutto quanto è inserito nel programma di governo si può fare subito. Tria ha anche affermato che sta discutendo da giugno con le autorità europee sulla base di obiettivi quali l'aumento del tasso di crescita (per chiudere il gap tra Italia e la media europea) e la discesa del rapporto debito-PIL. Tria ha anche smentito dichiarazioni a lui attribuite in merito ad assicurazioni sul rispetto dei vincoli e allo scarsa importanza da attribuire ai vicepremier Di Maio e Salvini. Il rendimento del BTP decennale si attesta al 2,78% (minimo a 2,74%), -10 bp rispetto alla chiusura di venerdì, lo spread cede 13 bp a 235. Inoltre Morgan Stanley è positiva sull'Italia in vista della legge di bilancio attesa per il 27 settembre. Gli analisti della banca USA prevedono un deficit/PIL al 2,2%, molto al di sotto del limite UE del 3% e quindi raccomandano acquisti "tattici" su azioni e obbligazioni tricolori. Ad approfittare della situazione sono soprattutto i bancari italiani: l'indice FTSE Italia Banche segna +4,2%, contro il +1,8% dell'Euro Stoxx Banks. A Milano molto bene Intesa Sanpaolo (+4,5%), UniCredit (+4,6%), Banco BPM (+4,2%), BPER Banca (+3,5%). Mediobanca (+3,8%) tocca i massimi da fine maggio, per poi ripiegare leggermente. Da alcune settimane circolano indiscrezioni e voci di mercato riguardanti una ipotetica scalata all'istituto di Piazzetta Cuccia. La scorsa settimana Equita ha evidenziato anche l'appetibilità di Mediobanca: simulata un'OPA da parte di UniCredit con prezzo a premio del 15% rispetto alle quotazioni attuali. Particolarmente brillante Banca MPS (+8%) che conferma il buon stato di forma della scorsa settimana: ricordiamo le indiscrezioni di Reuters e del Sole 24 Ore secondo cui la banca senese sta lavorando con l'advisor PWC al progetto Merlino, ovvero la vendita di 2,5 miliardi di euro di crediti deteriorati di tipo unsecured. Tra i soggetti interessati all'operazione Banca IFIS, Hoist, Cerberus, Mb Credit Solutions e Kruk. In ponte anche la cessione di 1,1 miliardi di crediti unlikely to pay (progetto Morgana), con l'advisor KPMG. Dalla flessione dei rendimenti traggono vantaggio anche le utility Italgas (+3,6%), Enel (+3,2%), Terna (+2,5%), A2A (+2,5%). Leonardo (+7,5%) balza in avanti e tocca il massimo dal 9 agosto dopo l'esercizio del diritto di prelazione per l'acquisizione di Vitrociset da Mer Mec. Con l'esercizio del diritto Leonardo ha di fatto reso inefficace l'accordo raggiunto il 7 agosto scorso tra Fincantieri e la stessa Mer Mec, accordo che era condizionato al non esercizio del diritto di prelazione da parte di Fincantieri. Vitrociset opera nelle attività di addestramento e supporto in ambito ICT nei mercati della difesa e sicurezza, oltre che nei settori di logistica, trasporti e spazio. La decisione del gruppo guidato da Alessandro Profumo potrebbe avere conseguenze anche nelle trattative tra Fincantieri e Naval Group per la creazione di un polo cantieristico militare, polo che a questo punto potrebbe non vedere coinvolto Leonardo. Molto bene Telecom Italia (+3,6%) che prolunga il rimbalzo dai minimi dal 2013 toccati alla fine della scorsa settimana.

Oggi il cda ha deciso di confermare "l'ampio mandato al management per la presentazione di offerte e la partecipazione all'asta" relativa all'assegnazione delle frequenze 5G. Nel fine settimana il vicepremier Luigi Di Maio si è esposto contro la cessione di Sparkle, operazione il cui avvio era stato in precedenza confermato dal presidente Fulvio Conti. In rosso Atlantia (-0,1%) dopo l'attacco di Luigi Di Maio stamattina a La7: il vicepremier ha affermato che le concessioni in mano alla controllata Autostrade per l'Italia devono tornare allo Stato. Estendono il rally di settimana scorsa SIAS (+5%) e ASTM (+3,7%), le concessionarie del gruppo Gavio. Debole Cerved (-2,7% a 9,005 euro), penalizzata dal report di HSBC: raccomandazione peggiorata da buy a hold e target ridotto da 13,00 a 10,70 euro. Astaldi (-5,7% a 1,2180 euro) ha toccato stamattina il nuovo minimo storico a 1,2060 euro dopo che Fitch ha peggiorato l'Issuer Default Rating (IDR) del gruppo a 'CCC-' da 'B', portando l'outlook da 'Negative' a "Rating Watch Evolving". La decisione di Fitch riflette l'ulteriore posticipo da parte di Astaldi della vendita degli asset relativi alla Concessione del Terzo Ponte sul Bosforo in Turchia, che mette in discussione i tempi del proposto aumento di capitale. Per gli analisti di Fitch la principale preoccupazione a breve termine è il rischio di liquidità: se la prevista dismissione e il conseguente aumento di capitale non si dovessero concretizzare e la Società non dovesse essere in grado di rifinanziare le sue scadenze con il sistema bancario, i rating potrebbero essere ulteriormente abbassati. Nel caso in cui la Società avesse successo nel vendere la propria partecipazione nel Terzo Ponte sul Bosforo e, successivamente, nell'aumento di capitale, migliorando sostanzialmente la liquidità, è probabile che si verifichi un'azione di rating positiva. Pochi giorni fa Astaldi ha comunicato il posticipo del cda per l'approvazione dei conti del primo semestre al 28 settembre e Standard & Poor's ha tagliato il rating del gruppo a CCC- da CCC. Simone Ferradini - [www.ftaonline.com](http://www.ftaonline.com)