

## Market strategy: reportistica e note metodologiche

Il team Market Strategy della Divisione IMI Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo, basato a Milano, mette a disposizione dei clienti idee di trading e reportistica su tematiche legate ai mercati finanziari. Lo spettro di attività finanziarie oggetto di analisi include i principali mercati azionari, creditizi, valutari e delle materie prime.

L'informazione contenuta in questo documento:

- non è stata preparata in linea con i requisiti normativi finalizzati a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e non è nemmeno soggetta ad alcuna limitazione nell'effettuare transazioni prima della distribuzione del documento di ricerca
- potrebbe differire dalle raccomandazioni elaborate dagli analisti della Direzione Studi e Ricerche

### Dividend Monitor

La pubblicazione "Dividend Monitor" è un documento informativo che evidenzia i più importanti annunci sui dividendi di aziende europee e americane, nonché l'impatto sui futures sui dividendi azionari. Il report sintetizza inoltre il consensus di mercato e fornisce un'indicazione sulla performance dei futures dei dividendi sull'indice azionario di riferimento o sulle singole azioni. Le fonti e le date di riferimento sono specificate nel report.

### Dividend Trading Idea

La pubblicazione "Dividend Trading Idea" sintetizza il consensus di mercato e fornisce un'indicazione sulla performance attesa dei futures dei dividendi sull'indice azionario di riferimento. Il fondamento logico delle idee di trading, basate su metriche quantitative, è riportato nei singoli report. Le fonti e le date di riferimento sono specificate nel report.

### ETF Weekly Focus / ESG Funds Monitor

Le pubblicazioni includono un'analisi sui trend negli investimenti in fondi ed ETF. Ciascun report include informazioni quali masse gestite, flussi d'investimento periodici e dati di performance. I flussi sono analizzati per classe d'investimento (azioni, obbligazioni, materie prime), settore, focus tematico o area geografica. Il fondamento logico delle idee di trading, basate su metriche quantitative, le fonti dei dati e le date di riferimento sono riportati nei singoli report.

### European Sector Monitor

La pubblicazione "European Sector Monitor" ha l'obiettivo di approfondire statistiche, eventi e temi che hanno un impatto economico e finanziario sugli indici europei dei diversi settori produttivi. Le analisi e i commenti sono basati su criteri e modelli quantitativi indicati nel report stesso così come le fonti dati utilizzate e la data di riferimento della pubblicazione.

## Thematic Investments

La pubblicazione "Thematic Investments" mira a fornire ai clienti una overview su eventi e temi ritenuti rilevanti ai fini dell'investimento azionario. Le analisi e le raccomandazioni sono basate su criteri quantitativi. Qualora vengano utilizzate metodologie non standard, verrà fornita specifica indicazione all'interno del report. Le fonti e le date di riferimento sono specificate nel report stesso.

## Volatility Monitor

La pubblicazione "Volatility Monitor" mira a informare i clienti sullo stato attuale del mercato delle opzioni su azioni e indici. Le metriche indicate sono la skew delle opzioni, la struttura a termine della volatilità, lo spread tra volatilità realizzata e implicita e le misure di percentili. Per determinare il valore relativo delle singole opzioni e delle strategie in opzioni vengono utilizzate metriche di back-testing. Le fonti e le date di riferimento sono specificate nel report.

## Volatility Trading Idea

La pubblicazione "Volatility Trading Idea" fornisce idee di trading implementabili attraverso l'impiego di strumenti derivati equity. I criteri utilizzati per le raccomandazioni e le relative strategie di implementazione tramite opzioni sono espressi nei report e sono basati su metriche quantitative.

## EGBs Dashboard

La pubblicazione "EGBs Dashboard" mira ad informare i clienti circa la situazione attuale dei titoli di stato dei principali Paesi europei. Si tratta di un report puramente informativo e descrittivo, contenente una sintetica panoramica dei rendimenti dei titoli e degli spread "cross-country"; vengono evidenziate inoltre le differenze di rendimento di ciascuna emissione con il modello Nelson-Siegel. Le fonti, la data e l'orario di riferimento sono quelli specificati nel report stesso.

## Govies RV

La pubblicazione "Govies RV" mira a fornire ai clienti un'analisi quantitativa dei titoli di stato dei principali paesi europei (Italia, Spagna, Francia, Germania). Il report analizza la situazione di mercato facendo riferimento agli andamenti storici dei titoli oggetto del report stesso e basandosi su metodologie standard quali ad esempio l'analisi storica di trade di butterfly, analisi delle componenti principali, sconto dei flussi di cassa. Nel caso in cui vengano utilizzate metodologie non standard, verrà fornita specifica indicazione all'interno del report. Le fonti e le date di riferimento sono quelle specificate nel report stesso.

## EU Bonds Brief

La pubblicazione "EU Bonds Brief" mira ad approfondire eventi di mercato (es. eventi macroeconomici) e possibili impatti di questi sulle variabili di mercato (rates, spread, volatilità). Lo strategist utilizza metodologie standard di analisi statistiche storiche. Nel caso in cui vengano utilizzate metodologie non standard, verrà fornita specifica indicazione all'interno del report. Le fonti e le date di riferimento sono quelle specificate nel report stesso.

## Rates trade idea

La pubblicazione "Rates trade idea" mira a fornire idee di trading, relative a prodotti di tasso e di volatilità, che lo strategist ritiene interessanti sulla base dell'analisi statistica storica e fondamentale. Qualora vengano utilizzate metodologie non standard (ovvero diverse dalle comuni analisi

statistiche storiche), verrà fornita specifica indicazione all'interno del report. Le fonti e le date di riferimento sono quelle specificate nel report stesso.

## Volatility adjusted carry & Roll down

La pubblicazione "Volatility adjusted Carry & Roll down" mira a fornire ai clienti un'analisi quantitativa del profilo di carry e roll down aggiustato per la volatilità dei titoli di stato dei principali paesi europei (Italia, Spagna, Francia, Germania). Il carry è la differenza tra rendimento forward alla data di scadenza del repo e il rendimento attuale. Il roll down è il movimento atteso dell'attuale rendimento lungo l'orizzonte temporale nell'ipotesi di una curva dei rendimenti invariata. Le fonti e le date di riferimento sono quelle specificate nel report stesso.

## ESG Credit Brief

La pubblicazione "ESG Credit Brief" mira ad informare i clienti sulle principali tendenze in atto nel mercato delle emissioni ESG corporate. Il report include informazioni ed analisi sul mercato primario e secondario, europeo e domestico, con un'attenzione alle innovazioni tecniche e regolamentari che caratterizzano il segmento delle obbligazioni "sostenibili". Le fonti e le date di riferimento sono specificate nel report.

## Global Credit Overview

La pubblicazione "Global Credit Overview" mira ad informare i clienti sulle principali tendenze in atto nel mercato globale del credito. L'analisi si focalizza su aggregati omogenei quali settori industriali, aree valutarie, aree Geografiche, classi di rating, scadenze, ecc. con l'obiettivo di identificare particolari trend che caratterizzano il mercato del credito internazionale. Generiche raccomandazioni sul posizionamento di mercato possono risultare come conseguenza delle analisi fatte. Le fonti e le date di riferimento sono quelle specificate nel report stesso.

## Italian Credit Monitor

La pubblicazione "Italian Credit Monitor" mira ad informare i clienti circa la situazione attuale del mercato dei titoli di credito italiano. Si tratta di un report puramente informativo e descrittivo contenente una sintetica panoramica dei prezzi dei titoli Benchmark e delle rispettive misure di valutazione di mercato; vengono evidenziate inoltre le variazioni rispetto diversi orizzonti temporali. Le fonti e le date di riferimento sono quelle specificate nel report stesso.

## FXNEWS/EM-FXNEWS

La pubblicazione "FXNEWS" ha lo scopo di informare i clienti sullo stato del mercato delle valute, utilizzando metriche quantitative, applicate su singole parità, o su gruppi di valute. Queste metriche possono includere medie mobili, strutture a termine, analisi delle superfici di volatilità, differenziali tra volatilità implicita e realizzata, percentili storici delle metriche stesse. Il calendario degli eventi economici, ove presente, è compilato selezionando i più rilevanti, in accordo con le analisi pubblicate da Thomson Reuters e Bloomberg. Oltre ad analisi generali di un'ampia gamma di strumenti FX, raggruppati come G10, Asia-Pacific, Central Europe Middle East Africa e Latin America, "FXNEWS" propone un approfondimento sulle parità, giudicate interessanti sulla base di:

1. Recenti movimenti di mercato
2. Volumi di scambio
3. Importanti eventi nell'immediato futuro

Tutti i dati e le elaborazioni sono basati sulle fonti citate nel rapporto, come disponibili al momento della pubblicazione.

## Strategist's Take

La pubblicazione "Strategist's Take" mira ad approfondire eventi e tematiche con impatto economico e finanziario sulle diverse asset class: tassi d'interesse, credito, azioni, valute e mercati emergenti. Le analisi ed eventuali raccomandazioni sono basate su criteri e modelli quantitativi indicati nel report stesso così come le fonti dati utilizzate e la data di riferimento della pubblicazione.