

Commento sul mercato

La BCE ha abbassato i tassi di riferimento. Tuttavia, data la solidità del mercato del lavoro, durante l'estate non farà altri passi. Nel frattempo, gli investitori sperano che la Banca Centrale USA (Fed) allenti la sua politica monetaria a breve.



GRAFICO DELLA SETTIMANA

Gli investimenti sono come il calcio

Andamento del corso dell'azione del BVB, in EUR



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Il calcio vive di emozioni. Ciò vale anche per l'azione del Borussia Dortmund (BVB). Di recente, il sogno del titolo della Champions League ha spinto le azioni della finalista tedesca costantemente verso l'alto. Con la sconfitta contro il Real Madrid, alla disillusione sportiva è seguita quella in borsa. Dal punto di vista finanziario, tuttavia, vi sono tutte le ragioni per essere soddisfatti. In seguito alla mancata conquista del titolo, il BVB incassa infatti a posteriori fino a cinque milioni di euro di bonus extra per il trasferimento di Jude Bellingham in Spagna la scorsa estate. Questa cifra è praticamente uguale alla differenza di premio tra il primo e il secondo posto nella classe regina europea.



IN PRIMO PIANO

Un tocco di Messico dal massiccio dello Harz

AB Inbev, il più grande gruppo birrario del mondo, in futuro farà produrre il suo marchio messicano di culto Corona anche a Wernigerode, una cittadina della catena montuosa Harz in Germania. L'obiettivo è quello di sfruttare meglio le capacità del birrifico Hasseröder di proprietà dell'azienda.



IN AGENDA

Decisione sui tassi di interesse USA

Il 12 giugno la Banca centrale USA discuterà la propria politica monetaria. A causa della persistente inflazione, non si prevede alcun taglio del tasso di interesse di riferimento.

Mercati azionari nel segno della politica monetaria: Dopo un inizio di settimana sottotono, i mercati azionari hanno nuovamente ingranato la marcia. A trainare i corsi sono state le speranze degli investitori in un rallentamento dell'economia statunitense che possa dare spazio alla Fed per tagli ai tassi di riferimento. Queste speranze sono state alimentate dai dati del mercato del lavoro più deboli del previsto, forniti dalla società di gestione delle risorse umane ADP. Molti investitori hanno scelto i titoli tecnologici. Di conseguenza, Nvidia ha superato la soglia di USD tremila miliardi in termini di capitalizzazione di mercato. Il produttore di semiconduttori diventa così la seconda azienda più grande di Wall Street dopo Microsoft. Venerdì mattina, per lo Swiss Market Index (SMI) è risultato un aumento settimanale del 2%. Le azioni Kuehne + Nagel e quelle dei pesi massimi dell'indice Nestlé e Roche sono state tra le più richieste in Svizzera. Sul fronte delle aziende, le notizie sono piuttosto scarse. L'agenzia di rating statunitense S&P ha migliorato l'outlook della grande banca UBS da «negativo» a «stabile», a seguito dei minori rischi residui derivanti dall'integrazione di Credit Suisse. Il produttore di compressori alternativi Burckhardt Compression ha battuto le aspettative degli analisti con i risultati dell'esercizio 2023 concluso a fine marzo: sia il fatturato che gli utili hanno raggiunto livelli record. Anche se gli ordini in entrata sono diminuiti, l'azienda è ottimista per il futuro. Adex ha iniziato il nuovo anno con una perdita.

La BCE avvia l'inversione dei tassi d'interesse: Come previsto, la Banca centrale europea (BCE) ha abbassato i tassi di riferimento di 25 punti base nonostante il recente aumento dell'inflazione nell'area valutaria. Tuttavia, i mercati finanziari avevano già ampiamente scontato questa situazione. Nei giorni precedenti l'euro si era già notevolmente indebolito rispetto al franco svizzero. Alla luce del forte mercato del lavoro nell'Eurozona e della connessa pressione salariale, è probabile che le autorità monetarie mantengano i tassi di interesse costanti per il periodo estivo.

L'inflazione svizzera ristagna: Come ad aprile, anche a maggio i prezzi al consumo in Svizzera sono aumentati dell'1.4% rispetto all'anno precedente. L'inflazione di base, che esclude le componenti energetiche e alimentari particolarmente volatili, è rimasta invariata all'1.2%. I prezzi sono aumentati dello 0.3% su base mensile, tra le altre cose a causa dell'aumento degli affitti residenziali e dei pacchetti vacanza all'estero. Tuttavia, è improbabile che la Banca nazionale svizzera (BNS) decida di ridurre ulteriormente il tasso di riferimento il 20 giugno, nonostante il basso livello di inflazione rispetto agli altri paesi. Non vi è alcuna necessità immediata di intervenire, vista la relativa solidità dell'economia. L'organizzazione mantello Economiesuisse ha recentemente confermato le previsioni di crescita del prodotto interno lordo (PIL) per l'anno in corso (+1.1%).

Prezzo del petrolio al minimo degli ultimi quattro mesi: Con poco meno di USD 77, il barile di greggio Brent questa settimana è risultato a tratti conveniente come non lo si vedeva da inizio febbraio. A favorire il calo è stata, da una parte, la volontà del cartello petrolifero OPEC+ di eliminare gradualmente alcuni dei suoi tagli alla produzione a ottobre. Dall'altra, i deludenti dati PMI degli USA hanno reso cauti gli investitori in materie prime. Inoltre, gli Stati del G7 stanno facendo pressioni per la fine del conflitto in Medio Oriente, che comporterebbe una riduzione dei rischi geopolitici.

Ancora GameStop: Gli intervalli tra le turbolenze dei corsi presso il rivenditore di giochi GameStop sono sempre più brevi. Il prezzo delle azioni è salito a tratti di oltre il 75% questa settimana. Il fattore scatenante è stato un post sui social media dell'influencer finanziario Keith Gill («Roaring Kitty»), come nel caso del balzo oltre i 120 dollari a maggio. Non si prevede una fine a breve di questi alti e bassi fuori controllo. Chi ama le montagne russe, farebbe meglio a recarsi in un parco divertimenti. Il prezzo per divertirsi sarà sicuramente più basso lì!

Tobias S. R. Knoblich
Esperto in investimenti

Editore

Raiffeisen Svizzera
CIO Office
Raiffeisenplatz
9001 San Gallo
ciooffice@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/investire

Pubblicazioni

Scoprite la nostra attuale visione dei mercati finanziari nelle nostre pubblicazioni
raiffeisen.ch/mercati-opinioni

Consulenza

Vogliate mettervi in contatto con il vostro consulente agli investimenti oppure con la vostra Banca Raiffeisen locale:
raiffeisen.ch/web/la+mia+banca

Note legali

Il presente documento ha esclusivamente finalità pubblicitarie e informative di carattere generale e non è riferito alla situazione individuale del destinatario. Il destinatario rimane direttamente responsabile di richiedere i necessari chiarimenti, di effettuare le necessarie verifiche e di consultare gli specialisti (ad es. consulente fiscale, assicurativo o legale). Gli esempi, le spiegazioni e le indicazioni menzionati hanno carattere generale e possono presentare scostamenti a seconda dei casi. Gli arrotondamenti possono infatti dare luogo a differenze rispetto ai valori effettivi.

Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione individuale né un'offerta, un invito o una raccomandazione all'acquisto o all'alienazione di strumenti finanziari. In particolare il documento non rappresenta né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. o art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le esaurienti avvertenze sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (es. prospetto [base], contratto del fondo e foglio informativo di base [FIB]/Key Information Document [KID], rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo o all'indirizzo raiffeisen.ch. Gli strumenti finanziari andrebbero acquistati solo a seguito di una consulenza personale e dell'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti e dell'opuscolo «[Rischi nel commercio di strumenti finanziari](#)» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Le decisioni prese in base al presente documento sono a rischio esclusivo del destinatario. A causa delle restrizioni legali in alcuni Paesi, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione degli strumenti finanziari o dei servizi finanziari descritti nel presente documento è soggetta a limitazioni. Per quanto riguarda i dati di performance indicati si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento attuale o futuro.

Il presente documento contiene affermazioni previsionali che si basano su stime, ipotesi e aspettative formulate da Raiffeisen Svizzera al momento della redazione. In seguito al subentrare di rischi, incertezze e altri fattori, i risultati futuri potrebbero discostarsi dalle dichiarazioni previsionali. Di conseguenza tali dichiarazioni non costituiscono una garanzia di risultati e andamenti futuri. Tra i rischi e le incertezze si annoverano anche quelli descritti nel rispettivo [rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen](#).

Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen adottano ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e contenuti presentati. Declinano però qualsiasi responsabilità in merito all'attualità, esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) che dovessero derivare dalla diffusione e dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. In particolare non rispondono di eventuali perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen Svizzera al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen Svizzera non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità in relazione a eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi. Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen Svizzera il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.