

Commento sul mercato

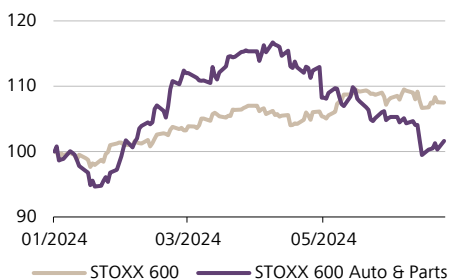
Il nuovo Presidente della BNS è sinonimo di continuità. Questo è un bene, perché è esattamente ciò di cui il franco ha bisogno per rimanere una valuta stabile. Per contro, questa settimana la borsa ha registrato segnali di indecisione. Manca lo slancio.



GRAFICO DELLA SETTIMANA

Settore automobilistico europeo in difficoltà

Andamento dei corsi del mercato azionario europeo rispetto al settore automobilistico, indicizzato



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Il settore automobilistico europeo è in difficoltà. I corsi azionari sono in ritardo rispetto al mercato. I motivi sono un calo della domanda dovuto alla congiuntura, costi elevati per via dell'elettrificazione e la crescente concorrenza cinese. Ciò grava sui proventi. Ha un impatto negativo anche il fatto che i veicoli del Regno di Mezzo sono fortemente sovvenzionati, con conseguente distorsione della concorrenza. Pertanto, in Europa saranno ora soggetti – come già negli USA – a un dazio punitivo. L'intento di protezione potrebbe avere un effetto boomerang, dato che in passato la Cina era il mercato di vendita più importante per molti produttori europei.



IN PRIMO PIANO

Rinunciare alla piscina

L'umore dei consumatori statunitensi si sta incupendo sempre più. Spese importanti come una piscina privata vengono rimandate, come dimostra l'allarme lanciato dal costruttore di piscine Pool Corporation.



IN AGENDA

Inflazione svizzera

Il 4 luglio l'Ufficio federale di statistica (UST) pubblica gli ultimi dati sull'inflazione.

Borsa svizzera disorientata: lo Swiss Market Index (SMI) è in difficoltà. Un buon inizio di settimana è stato seguito dalla disillusione. Talvolta l'indice di riferimento svizzero è scivolato sotto la soglia psicologica dei 12'000 punti. Al contrario, la volatilità è leggermente aumentata, pur assestandosi ancora sui livelli di inizio anno. Questo disorientamento è dovuto principalmente alle notizie deboli delle aziende. Notizie deludenti sono giunte dal produttore di componenti elettrici Carlo Gavazzi. L'andamento degli affari debole e le prospettive negative hanno spinto l'azienda a tagliare i dividendi. L'assicuratore Zurich acquisisce le attività di assicurazione viaggi del concorrente AIG per 600 milioni di dollari, ampliando così il proprio posizionamento di mercato. Al termine della transazione, Zurich prevede che i premi lordi di questa attività ammonteranno a 2 miliardi di dollari. Le azioni Richemont sono state discusse positivamente dopo l'annuncio dell'ingresso di Bernard Arnault nel gruppo del lusso. Arnault conosce bene questo settore. È azionista di maggioranza del gruppo del lusso LVMH.

Basilea III colpisce le banche: il Consiglio federale si attiene al suo calendario e intende introdurre le prescrizioni inasprite in materia di fondi propri previste da Basilea III come previsto all'inizio del 2025. Poiché in alcuni Paesi potrebbero verificarsi ritardi, l'Associazione Svizzera dei Banchieri aveva suggerito un rinvio almeno parziale. Dal punto di vista bancario, un aumento dei fondi propri significa un aumento dei costi, con conseguente pressione sui corsi azionari. Nel corso della settimana, per esempio, i valori della grande banca UBS si sono indeboliti. Attualmente sono scambiati allo stesso livello di inizio anno, dopo aver guadagnato quest'anno un picco del 9.4%.

Il sole splende per Meyer Burger: le azioni del richiesto produttore di celle solari Meyer Burger sono salite significativamente questa settimana grazie alla ripresa della produzione di moduli solari negli Stati Uniti. Anche il fatto che sia stato concluso un contratto di fornitura triennale con una società energetica statunitense è stato interpretato positivamente. Inoltre, è stato negoziato un accordo di cooperazione strategica con un gruppo industriale e tecnologico statunitense, che dovrebbe essere stipulato nel terzo trimestre. La notizia conferma che l'ampliamento negli Stati Uniti sta procedendo secondo i piani. Tuttavia, il fatto che le azioni siano ancora scambiate intorno al livello dell'aumento di capitale di inizio aprile – nonostante un rialzo del corso di oltre il 30% – dimostra quanto siano grandi le incertezze: 1 centesimo. La situazione cambierà presto, poiché questa settimana, in sede di Assemblea generale, gli azionisti hanno approvato un raggruppamento di azioni in un rapporto 750:1. I nuovi titoli saranno negoziati a partire dal 1° luglio.

È stato reso noto il nome del nuovo Presidente della BNS: Martin Schlegel, attuale Vicepresidente della Banca nazionale svizzera (BNS), ne assumerà le redini a partire da ottobre. La sua nomina è sinonimo di continuità. Lavora per la BNS dal 2003 ed è talvolta definito il «figlio adottivo» e quindi il logico successore dell'attuale Presidente, Thomas Jordan. Quest'ultimo lavora per la Banca nazionale svizzera dal 1997, diventandone Presidente nel 2012.

Volkswagen collabora con Rivian: le auto elettriche sono più computer che auto, dicono. Per questo motivo, la casa automobilistica tedesca Volkswagen (VW) vuole avviare una partnership con il produttore statunitense di auto elettriche Rivian per sviluppare software per le auto elettriche. VW prevede di investire nel progetto fino a cinque miliardi di dollari USA. Sulla carta, entrambe le società sembrano trarre vantaggio da questa situazione: Rivian ha bisogno di nuovi fondi a causa delle elevate perdite e VW ha dovuto ripetutamente rinviare il lancio di nuovi modelli elettrici in passato a causa di problemi di software. Tuttavia, è probabile che ci vorranno diversi anni prima di raccogliere i frutti della cooperazione.

Jeffrey Hochegger, CFA
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.