

Commento sul mercato

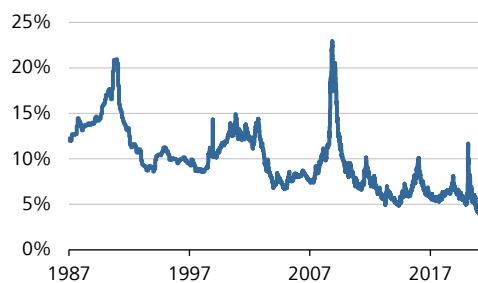
A inizio settimana la criptovaluta bitcoin ha di nuovo fatto un balzo folgorante – questa volta grazie al costruttore di auto elettriche Tesla. L'hype su entrambi è grande, tuttavia – o proprio per questo – gli investitori dovrebbero essere prudenti.



GRAFICO DELLA SETTIMANA

La caccia al rendimento

Premio di rischio obbligazioni USA



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

A caccia di rendimenti nel settore obbligazionario molti investitori sono disposti a correre rischi maggiori. Le banche centrali mantengono intanto a un livello basso i tassi di insolvenza con il programmi di liquidità. Ciò fa apparire relativamente interessante – anche se caro – il mercato delle obbligazioni ad alto rendimento. L'accresciuta domanda ha così fatto scendere i premi per obbligazioni USA ad alto rendimento sotto il 4% – livello più basso della storia.



IN PRIMO PIANO

GameStop goes Hollywood?

L'hype borsistico sull'azione di GameStop è scemato e il corso del titolo ha subito di nuovo un forte calo. Sulla piattaforma social media Reddit l'agitazione legata a GameStop non si è però placata: al momento vi si discute la vendita a Hollywood dei diritti cinematografici per la storia.



IN AGENDA

Ricettività turistica 2020

Il 19 febbraio l'Ufficio federale di statistica (UST) pubblicherà il risultato di esercizio del settore alberghiero svizzero, che fornirà indicazioni su quale sia stata finora l'entità dei danni dovuti alla pandemia da coronavirus per il turismo locale.

A proposito di singolarità, auto elettriche e bitcoin: l'astrofisica descrive le singolarità come luoghi in cui la gravitazione, cioè l'attrazione tra due masse, è così forte che la curvatura spaziotemporale è pressoché infinita. Note leggi della natura perdonano quindi la loro validità. Per molti ciò è difficile da comprendere. Più chiaro è invece l'uso scherzoso del termine singolarità nella Silicon Valley, esso indica il momento in cui l'hype su Tesla e sul bitcoin si fondono. L'euforia per il costruttore USA di auto elettriche e per la criptovaluta probabilmente più famosa è grande, come si evidenzia da tempo in borsa. Negli ultimi cinque anni, infatti, l'azione di Tesla ha registrato un aumento di quasi il 2'500%, il bitcoin addirittura di oltre l'11'000%. Gran parte di esso si è avuto nel 2020, l'anno del coronavirus. Ora, però, l'hype su Tesla e bitcoin potrebbe raggiungere una dimensione del tutto nuova, e la loro singolarità addirittura avvicinarsi. Lunedì il costruttore di auto elettriche ha infatti reso noto di voler investire oltre USD 1.5 miliardi in bitcoin. Inoltre, in futuro la società del CEO Elon Musk intende accettare la criptovaluta, a determinate condizioni, come mezzo di pagamento. In borsa queste notizie hanno avuto effetto esplosivo per il bitcoin: il corso si è impennato a un massimo storico di USD 48'868 – un aumento del 19% circa rispetto al precedente picco del 9 gennaio di quest'anno. Uno sguardo al passato mostra però che dopo forti rialzi di questo tipo, il bitcoin registra spesso e volentieri un crollo. L'azione di Tesla, invece, non ha (ancora) registrato un'impennata. Mentre alcuni analisti vedono il titolo a 12 mesi a USD 1'200, l'opinione di consenso, con USD 594, è nettamente al di sotto del corso attuale. Infatti la stima dei dati fondamentali è cambiata di poco e, inoltre, dopo il forte inizio d'anno vi è sempre il rischio di prese di beneficio.

Lonza si concentra: il fornitore di farmaci Lonza intende affinare ancora la sua gamma di prodotti, concentrandosi in futuro sul segmento principale, la produzione di principi attivi per l'industria farmaceutica e biotech. Martedì scorso il CEO Pierre-Alain Ruffieux ha fatto un bel passo avanti verso quest'obiettivo. La divisione chimica Lonza Specialty Ingredients (LSI) passa per CHF 4.2 miliardi agli investitori finanziari Bain Capital e Cinven. La società vallesana spera che ciò dia una sensibile spinta alla crescita. La notizia è stata ben accolta dagli investitori: il giorno stesso i titoli di Lonza sono saliti di un buon 3% a livelli superiori al mercato complessivo che, in base allo SMI, con un aumento dello 0.2% ha segnato il passo. Con la chiusura della borsa giovedì sera, le azioni del fornitore di farmaci (+5.6%) hanno superato altrettanto chiaramente l'indice complessivo (+2.5%) rispetto a inizio mese.

Sci versus football americano: nell'ultimo trimestre del 2020 il produttore americano di articoli sportivi Under Armour ha guadagnato USD 1.4 miliardi, sostenuto principalmente dal commercio online. A causa della crisi del coronavirus, gli analisti avevano previsto un fatturato notevolmente inferiore (USD 1.27 miliardi). E così, anche questa settimana, i titoli di Under Armour sono rimasti fedeli alla tendenza rialzista che persiste da ottobre. Rispetto a inizio anno, al momento ne risulta un utile di corso del 34% circa, mentre il concorrente Nike, con uno striminzito aumento dello 1.4%, marcia sul posto. Una cosa che molti non sanno: Under Armour intrattiene una partnership con Swiss-Ski, mentre Nike è il fornitore ufficiale della lega di football americano NFL – per gli sciatori, con i Campionati mondiali di Cortina d'Ampezzo, è attualmente in corso il clou della stagione, per i giocatori di football esso risale solo a pochi giorni fa con il Super Bowl.

Tobias S. R. Knoblich
Esperto in investimenti

RAIFFEISEN

Editore

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

Internet

www.raiffeisen.ch/investire

Pubblicazioni

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

Consulenza

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

Nota legale

Esclusione di offerta

I contenuti della presente pubblicazione sono forniti esclusivamente a scopo informativo e pubblicitario. Essi non costituiscono pertanto né un'offerta agli effetti di legge né un invito o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento. La pubblicazione non rappresenta né un annuncio di quotazione né un prospetto ai sensi degli artt. 35 e segg. LSF. Le condizioni complete applicabili e le avvertenze dettagliate sui rischi relative a questi prodotti sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (ad es. prospetto, contratto del fondo). Questi documenti possono essere richiesti gratuitamente alla Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo. A causa delle restrizioni legali in singoli paesi, tali informazioni non sono rivolte alle persone la cui nazionalità o il cui domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione dei prodotti descritti nella presente pubblicazione è soggetta a limitazioni. La presente pubblicazione non ha lo scopo di offrire all'investitore una consulenza agli investimenti e non deve essere intesa quale supporto per le decisioni d'investimento. Gli investimenti qui descritti dovrebbero essere effettuati soltanto dopo un'adeguata consulenza alla clientela e / o dopo l'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti. Decisioni prese in base ai presenti documenti avvengono a rischio esclusivo dell'investitore. Per ulteriori informazioni rimandiamo all'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari». Per quanto riguarda la performance indicata si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento del valore attuale o futuro. Ai fini del calcolo dei dati relativi alla performance non sono stati considerati le commissioni e i costi richiesti al momento dell'emissione e in caso di eventuale riscatto delle quote.

Esclusione di responsabilità

Raiffeisen Svizzera intraprenderà tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Raiffeisen Svizzera non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente all'attualità, all'esattezza e alla completezza delle informazioni contenute in questa pubblicazione. Raiffeisen Svizzera non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e consecutivi) causati dalla distribuzione della presente pubblicazione, dal suo contenuto oppure legati alla sua distribuzione. In particolare, non si assume alcuna responsabilità per le perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Spetta al cliente informarsi su eventuali conseguenze fiscali. A seconda dello stato di domicilio, si possono verificare differenti conseguenze fiscali. Per quanto riguarda eventuali conseguenze fiscali derivanti dall'acquisto dei titoli, Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen respingono qualsivoglia responsabilità.

Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria

La pubblicazione è stata redatta da Raiffeisen Svizzera e non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non si applicano pertanto a questa pubblicazione.

RAIFFEISEN