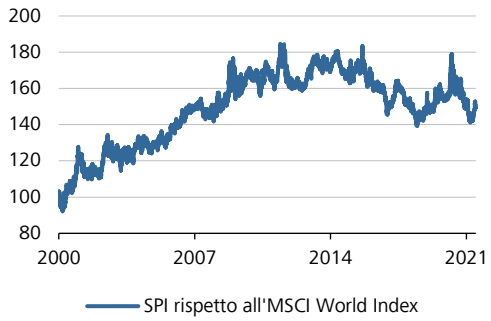
Commento sul mercato

La tendenza rialzista delle borse è sostenuta dalla ripresa congiunturale. Nel primo semestre gli investitori hanno registrato lauti guadagni. Ciononostante, aleggia una certa insicurezza in vista dei risultati semestrali.

GRAFICO DELLA SETTIMANA

Mercato svizzero stabile
Lo SPI non è in nulla inferiore all'indice mondiale



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Negli investimenti si tratta anche sempre dell'attrattiva relativa di un investimento. Se si confronta lo Swiss Performance Index (SPI) con l'MSCI World Index, si evidenzia che dall'inizio del millennio lo SPI per anni ha ottenuto risultati migliori rispetto all'indice mondiale. L'outperformance è giunta fino all'80%. Negli anni scorsi i mercati sono andati di pari passo. Ciò che colpisce è che, se si verificano correzioni sui mercati, grazie alle sue caratteristiche difensive lo SPI ottiene risultati migliori. Il recente andamento potrebbe indicare che lo SPI ha di nuovo davanti a sé una fase di outperformance.

IN PRIMO PIANO

Deutsche Börse punta sulle cripto
Deutsche Börse acquisisce la maggioranza del gruppo finanziario svizzero Crypto Finance, specializzato in valori patrimoniali digitali, per ampliare la sua offerta in questo settore.

IN AGENDA

Mercato del lavoro Svizzera
L'8 luglio la Segreteria di Stato dell'economia (SECO) pubblicherà i dati attuali sul mercato del lavoro, fornendo un quadro della ripresa economica.

La quiete prima dei risultati semestrali: dopo un'impennata a inizio settimana la borsa svizzera si stabilizza a livello elevato, ma pare aver perso un po' di dinamica. Il fronte delle notizie era sì scarso, ma intatto. Ad esempio, il gruppo industriale Schweiter ha già prospettato un aumento del fatturato di oltre il 10% per il primo semestre e la banca privata Vontobel ha acquisito l'Asset Manager TwentyFour prima del previsto. L'imminente stagione delle comunicazioni sul primo semestre, che sarà aperta mercoledì prossimo dalla banca ipotecaria regionale Lenzburg, è attesa con impazienza.

Un primo semestre positivo per le azioni: borse in rialzo, ripresa economica, aziende fiorenti: gli investitori si lasciano alle spalle un primo semestre positivo e talvolta lauti rendimenti arricchiscono i portafogli. L'ampio mercato svizzero, in base allo Swiss Market Index (SMI), ha raggiunto un massimo storico, regalando agli investitori una performance dell'11.6%. A ciò si aggiunge anche un rendimento da dividendi del 3% circa. Tale quadro positivo si può proiettare su molti mercati in Europa e negli USA.

A metà anno, nell'indice di riferimento svizzero SMI i titoli del gruppo di beni di lusso Richemont e del produttore di gioielli e orologi Swatch Group si sono distinti con aumenti di corso del 40% risp. del 31%. Ma anche i ciclici, quali il gruppo industriale ABB, il fornitore edile Sika, l'azienda produttrice di componenti sanitari Geberit e il produttore di cemento Holcim, hanno registrato risultati migliori del mercato complessivo. Tra le imprese a piccola e media capitalizzazione spicca la società di logistica Kuehne + Nagel con una strepitosa performance del 58%. Il produttore di valvole per vuoto VAT e quello di accessori per computer Logitech hanno continuato il forte andamento dell'anno scorso: i valori sono aumentati del 40% risp. del 30%. Anche le società di tecnologia medica hanno riscosso il favore degli investitori: Medartis, Sonova, Straumann e Medacta sono infatti aumentate tra il 40% e l'86%.

Dato il trend positivo, le azioni a tendenza negativa sono più rare. Nello SMI solo le azioni di Credit Suisse sono al di sotto del corso di chiusura del 2020. A seguito del fallimento dell'hedge fund Archegos, la grande banca ha subito una perdita di CHF 5 miliardi. Inoltre i coinvolgimenti in Greensill, che hanno portato alla chiusura di fondi interni, penalizzano l'azione. Nell'ampio Swiss Performance Index ha registrato una performance negativa circa un quarto delle azioni.

Ripresa economica intatta: a giugno il barometro congiunturale del Centro di ricerca congiunturale KOF dell'ETH di Zurigo continua a essere in settore espansivo e le prospettive congiunturali restano molto positive. Tuttavia, ultimamente l'indicatore si è leggermente indebolito rispetto al mese precedente. Mentre il consumo privato è stato solo in lieve calo, un rallentamento della dinamica è emerso in particolare nell'industria manifatturiera e negli altri servizi. Questo sviluppo è visto come un passo verso la normalizzazione. Il Centro di ricerca congiunturale considera un rischio una nuova diffusione del coronavirus.

Le banche USA aumentano il dividendo: le banche USA hanno appena superato lo stress test e già molti istituti aumentano le distribuzioni che erano state limitate durante la pandemia da coronavirus, mettendo le ali ai corsi azionari. Gli azionisti delle banche europee devono ancora portare pazienza. Al di qua dell'Atlantico i risultati dello stress test sono infatti previsti a fine luglio. La Banca centrale europea (BCE) aveva invitato le banche a sospendere o limitare i pagamenti dei dividendi e i riacquisti di azioni fino a settembre 2021.

Jeffrey Hochegger, CFA
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