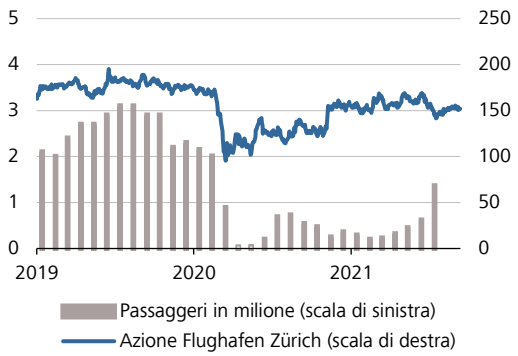
Commento sul mercato

Il denaro non manca, ma non viene più speso tanto facilmente. Mentre sembra che alle borse manchi slancio, gli investitori si gettano sulle azioni del debuttante in borsa On. Nel frattempo i focolai di coronavirus in Cina penalizzano i mercati.

GRAFICO DELLA SETTIMANA

I passeggeri tornano a volare
Aeroporto di Zurigo: corso azionario e passeggeri



Fonti: Aeroporto di Zurigo, Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Il numero di passeggeri all'aeroporto di Zurigo sta letteralmente decollando. Con 1.6 milioni di passeggeri in agosto, i numeri sono aumentati del 16% rispetto al mese precedente. Tuttavia, rispetto all'agosto 2019, momento in cui il coronavirus non limitava ancora i viaggi, il flusso di passeggeri è ancora inferiore del 48.8%. Secondo i portavoce dell'aeroporto, per raggiungere nuovamente il livello pre-crisi potrebbe essere necessario attendere fino al 2025. Il corso azionario è sulla buona strada. Ha anticipato una parte di questa normalizzazione. È tuttavia inferiore al livello precedente alla crisi di circa il 20%.

IN PRIMO PIANO

Grande richiesta di prodotti per animali
Quest'anno le azioni del rivenditore tedesco online di prodotti per animali Zooplus sono aumentate già del 174%. Il motivo è una «battaglia di acquisizione».

IN AGENDA

Valutazione della situazione politico-monetaria
Il 23 settembre la Banca nazionale svizzera (BNS) pubblicherà la propria valutazione della situazione di politica monetaria.

Continua il consolidamento: sembra che lo slancio sia esaurito. Il consolidamento in borsa è in corso. A metà settimana, per la prima volta da fine giugno, l'indice di riferimento svizzero SMI era di nuovo sotto la soglia psicologicamente importante di 12'000 punti, mentre in seguito si è salvato superandola nuovamente. I produttori di beni di lusso Swatch Group e Richemont sono stati sotto pressione, avendo entrambi risentito dei focolai di coronavirus in Cina. I conseguenti divieti di uscire di casa compromettono i fatturati sul più importante mercato di sbocco di queste aziende. Hanno fatto parte dei perdenti anche i titoli di Credit Suisse. Stando a diverse notizie dei media, il capo della grande banca è in difficoltà e, probabilmente, prossimo alle dimissioni. In un mercato debole, hanno avuto un andamento positivo le azioni del gruppo di oftalmologia Alcon che, contrariamente alla tendenza, hanno registrato un aumento.

Settimana degli ingressi in borsa: l'IPO del produttore svizzero di scarpe da ginnastica e articoli sportivi On è stato un successo su tutta la linea. I titoli sono stati offerti al pubblico per USD 24, più costosi del previsto. Alla fine le azioni hanno terminato la prima giornata di negoziazione a USD 35, facendo salire la capitalizzazione di mercato dell'azienda a USD 9.5 miliardi. I vincitori sono in particolare i fondatori e i proprietari che, con l'ingresso in borsa, hanno guadagnato molto. Fra questi anche Roger Federer, che nel 2019 ha investito nell'azienda. Ma la partita non è stata ancora vinta. Pochi lo sanno meglio del «maestro». Infatti un break non è sufficiente per vincere il match. Gli investitori puntano però sul fatto che vengano mantenuti i tassi di crescita finora interessanti. Questa settimana, con Sportradar, un'altra azienda svizzera ha fatto ingresso in borsa negli USA. Eppure l'IPO non è stata così euforica come quella di On. Nella prima giornata di negoziazione i valori del fornitore di dati sportivi di San Gallo hanno perso il 7.2%. Eppure la capitalizzazione di mercato è di quasi USD 8 miliardi.

Apple lancia le vendite natalizie: per una volta il commercio al dettaglio svizzero è in anticipo sul gruppo tecnologico USA Apple. I Lebkuchen e le Pfeffernuss, specialità natalizie, riempiono già da tempo gli scaffali dei fornitori nazionali con l'obiettivo di stimolare le vendite. Con la presentazione della 13ª generazione di iPhone, ora Apple ha lanciato a sua volta il trimestre natalizio. Nel corso degli anni l'iPhone è diventato il prodotto principale del gruppo. Il corso azionario non ha reagito alla presentazione del prodotto. Con una capitalizzazione di mercato di oltre USD 2'400 miliardi, i valori sono però solo circa il 5% sotto il massimo storico. Probabilmente il mercato si aspetta semplicemente che i nuovi prodotti siano un successo anche quest'anno.

Microsoft acquista azioni proprie: Microsoft, il più grande fornitore di software del mondo, vuole riacquistare azioni proprie per USD 60 miliardi. Il fatto che, con una capitalizzazione di mercato di circa USD 2'300 miliardi, non si tratti di un avvenimento di rilievo emerge dalla reazione in borsa: all'annuncio le azioni sono aumentate dell'1.7%, incrementando la capitalizzazione di mercato di quasi USD 40 miliardi.

Elezioni tedesche per il Bundestag: il 26 settembre è ormai vicino: la Germania andrà alle urne per rinnovare il Bundestag, l'organo più importante del Paese. Visto che, dopo 16 anni, la Cancelliera in carica Angela Merkel non si candida più per la rielezione, cambierà anche il capo di governo, cosa che non dovrebbe avere effetti duraturi sui mercati azionari e sull'umore degli investitori. Come dice un noto detto di borsa: le borse politiche hanno le gambe corte.

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