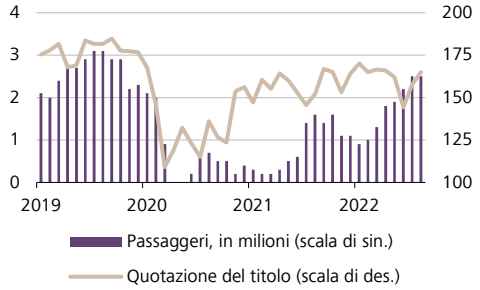
Commento sul mercato

I dati sull'inflazione USA hanno fatto precipitare le borse del paese. Martedì il mercato azionario USA ha registrato il maggior calo da giugno 2020, sebbene il tasso d'inflazione sia diminuito rispetto al mese precedente.

GRAFICO DELLA SETTIMANA

L'aeroporto di Zurigo è in ripresa
Dati di traffico vs. quotazione del titolo aeroporto di Zurigo



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Ad agosto 2022 il flusso di passeggeri dell'aeroporto di Zurigo è cresciuto del 55% rispetto allo stesso periodo dell'anno 2021, raggiungendo quota 2.5 milioni. Il gap rispetto ai livelli del periodo preceden-te al coronavirus non è ancora colmato: nel mese in rassegna, il numero di passeggeri ammonta solo al 79% rispetto ad agosto 2019. Le misure a livello globale volte a contra-stare il coronavirus avevano fatto crollare il flusso di passeggeri del 74% e il corso azionario di circa il 40%. Da allora entrambi i valori hanno fatto registrare una ripresa. Tuttavia, a cresce-re con maggiore rapidità è il corso azionario, cui manca appena un 10% scarso per raggiungere il proprio livello pre-crisi.

IN PRIMO PIANO

Ferrari ignora il boom dei veicoli elettrici
In occasione del 75º anniversario, la società italiana presenta la prima quattro porte di lusso, la Ferrari Purosangue. In contrasto con il boom dei veicoli elettrici, Ferrari punta esclusivamente su un benzina V12 da 6.5 litri.

IN AGENDA

Ulteriore aumento dei tassi della Fed
Il 21 settembre la Banca centrale statunitense (Fed) aumenterà il proprio tasso di riferimento. A questo punto la domanda è: 75 o 100 punti base?

L'inflazione USA scende meno del previsto: Ad agosto il tasso d'inflazione negli USA è diminuito meno di quanto previsto, passando dall'8.5% del mese precedente all'8.3%, sebbene le stime degli economisti fossero dell'8.1%. Nonostante il forte calo, molti articoli sono diventati più costosi. Ad agosto, rispetto al mese precedente, l'inflazione di base, che non tiene conto dei prezzi di generi alimentari ed energia, è salita addirittura dello 0.6%. I tassi d'inflazione ostinatamente elevati hanno avuto un effetto negativo sulle borse. Gli indici S&P 500 e Dow Jones sono scesi del 4% circa, mentre il Nasdaq, a forte orientamento tecnologico, persino del 5.5%. Il mercato azionario USA ha pertanto subito un calo come non si vedeva da giugno 2020. Il motivo: i dati sull'inflazione USA aumentano la pressione sulla Banca centrale statunitense (Fed) a procedere, la prossima settimana, a un nuovo forte rialzo del tasso di riferimento USA. Mentre noi prevediamo un incremento di 75 punti base, per alcuni operatori di mercato si tratterà addirittura di un intero punto percentuale. Ripristinare la stabilità dei prezzi ha priorità assoluta.

La correzione negli USA ha lasciato tracce anche sul mercato azionario svizzero, sebbene lo Swiss Market Index (SMI) abbia ceduto già prima della pubblicazione dei dati sull'inflazione USA e il crollo dei corsi USA sia in gran parte scontato.

Sonova è la novità dello SMI: Il 19 settembre cambierà la composizione dei titoli dell'indice di riferimento svizzero. Infatti, mentre le azioni del produttore di apparecchi acustici Sonova entreranno a far parte del principale indice azionario svizzero, ad abbandonarlo sarà, contemporaneamente, il gruppo di servizi di ispezione SGS. Oltre alla capitalizzazione di mercato, per accedere allo SMI è fondamentale anche il volume di negoziazione di un'azione. Sonova ha avuto un andamento estremamente positivo fino al momento della decisione, subendo poi però grandi danni per via di un profit warning a metà agosto.

UBS attira con distribuzioni più interessanti: Questa settimana la grande banca UBS ha annunciato un aumento del 10% del dividendo per l'anno in corso. Inoltre intende ampliare ulteriormente il programma di riacquisto di azioni ed è previsto un ulteriore aumento delle distribuzioni per i prossimi anni. La decisione è stata presa dopo il fallimento dell'acquisizione del robo advisor USA Wealthfront. Il corso azionario di UBS ha reagito positivamente alla notizia.

La Germania vende azioni Lufthansa: Il governo tedesco ha venduto le ultime quote di Lufthansa. Inizialmente la partecipazione era stata messa in atto per salvare dal fallimento la compagnia aerea durante la pandemia. Per lo stato tedesco l'operazione è stata estremamente redditizia; nel complesso, infatti, il suo fondo di stabilizzazione economica ha registrato un profitto di EUR 760 milioni. Una parte delle azioni offerte è stata acquisita da Klaus-Michael Kühne. In tal modo l'azienda di logistica incrementa la propria quota in Lufthansa del 2.5% al 17.5%.

Incontro dei riassicuratori a Monte Carlo: Tensioni geopolitiche, pressione inflazionistica, crisi energetica e interruzioni nella catena di approvvigionamento pongono la società di fronte a nuove sfide, che offrono opportunità al settore riassicurativo. La maggiore consapevolezza dei rischi e l'aumento delle minacce faranno crescere la domanda di coperture assicurative in molti settori. Come reso noto Swiss Re in occasione dell'incontro annuale di settore a Monte Carlo, nei prossimi quattro anni il mercato mondiale delle riassicurazioni dovrebbe crescere dagli attuali USD 35 miliardi a circa USD 48 miliardi. Questa previsione viene ben accolta in borsa; al momento, infatti, le azioni dei grandi riassicuratori sono molto richieste.

Flavio Besco
Trainee CIO Office

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

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.