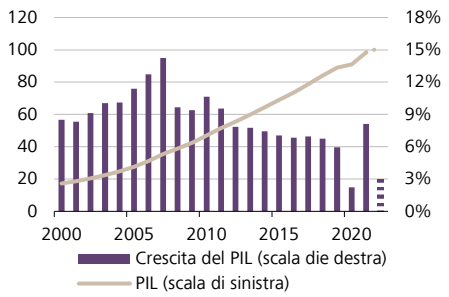
Commento sul mercato

Finora l'attuale stagione delle comunicazioni non convince. Aziende come Nestlé o Procter & Gamble possono trasferire l'aumento dei costi sui clienti, registrando così crescite del fatturato. Tuttavia, la crescita del volume sta rallentando.

GRAFICO DELLA SETTIMANA

La Cina perde slancio
Crescita economica in Cina in migliaia di miliardi di Yuan



Fonti: La Banca Mondiale, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Le incertezze sono innegabili. La Cina, la locomotiva della crescita, arranca. A breve termine si accusano strategia «Zero Covid» e crisi immobiliare. In realtà, però, anche la crescita degli anni scorsi svolge un ruolo significativo. Dal 2000 il prodotto interno lordo (PIL) in Cina è sestuplicato. Ciò significa un aumento annuo di quasi il 9%. Una situazione simile non può durare in eterno, come evidenzia la tendenza degli ultimi anni. Per il 2022 prevediamo una crescita del 3%. Non è chiaro se nel terzo trimestre l'economia si sia ripresa. La pubblicazione degli ultimi dati congiunturali, per ora, è stata rimandata a causa del congresso nazionale del Partito Comunista Cinese.

IN PRIMO PIANO

Bird si tarpa le ali
La società di noleggio di e-scooter Bird si ristruttura e cessa le sue attività in molte città e paesi. Affittare invece di comprare suona bene, ma non rende.

IN AGENDA

Banche svizzere
Martedì 25 e giovedì 27 ottobre le grandi banche UBS e Credit Suisse presenteranno i dati del trimestre appena trascorso.

SMI in cerca di una direzione: a un inizio di settimana forte è seguita la disillusione presso la borsa svizzera. Nel terzo trimestre i risultati delle aziende risultano differenziati. Il gruppo industriale ABB ha registrato un trimestre solido in termini operativi ottenendo più ordini rispetto all'anno precedente. Tuttavia, gli accantonamenti per una causa legale in Sudafrica gravano sul profitto. Nel terzo trimestre la multinazionale del settore alimentare Nestlé ha aumentato le vendite del 9.5%. Tuttavia, i volumi prodotti sono in calo. Ciò significa che Nestlé sta scaricando l'aumento dei costi sui consumatori, che però stanno passando sempre più spesso ad alternative più economiche. Il gruppo farmaceutico Roche ha registrato un calo degli utili perché le vendite dei farmaci e dei test per il Covid sono state significativamente più deboli rispetto all'anno scorso. Ciononostante, l'azienda si attiene ai suoi obiettivi per il 2022.

D'altra parte, il riassicuratore Swiss Re ha rivisto i suoi obiettivi di redditività per l'anno in corso. Poiché i danni causati dall'uragano «Ian» ammontano a 1.3 miliardi di dollari, per il terzo trimestre la società prevede una perdita. Anche l'azienda produttrice di ascensori e scale mobili Schindler sta affrontando venti contrari, perché in Cina le cose non vanno più così bene. Nel terzo trimestre gli ordinativi in entrata sono crollati dell'8.5%. La farmacia online Zur Rose continua a combattere con un calo del fatturato. Con un calo del 90% su base annua, le azioni riflettono l'incertezza in corso, ma è probabile che l'abbiano in gran parte scontata. Viceversa, per Implenia le cose stanno andando bene. L'impresa di costruzioni si è aggiudicata l'appalto per la realizzazione di un nuovo edificio dell'Università di Basilea del valore di CHF 250 milioni. Il fornitore di semiconduttori Comet ha registrato un aumento delle vendite del 15.5% rispetto al trimestre precedente e mantiene la sua previsione annuale.

Holcim regola i conti col passato: il gruppo di materiali da costruzione Holcim paga una multa di USD 778 milioni per attività controverse in Siria. La società si è dichiarata colpevole di aver sostenuto un'organizzazione classificata come terroristica. Il reato si è verificato tra l'agosto 2013 e l'ottobre 2014 presso la società affiliata Lafarge Cement Syria, entrata a far parte del gruppo nel 2015 nell'ambito della fusione tra Lafarge e Holcim. Sebbene anche in Francia si stia svolgendo una causa a questo proposito, con il patteggiamento USA la situazione si è distesa, dato che solitamente le multe in Europa sono molto più basse.

Le banche statunitensi convincono, Tesla delude: gli aumenti dei prezzi hanno aiutato il gruppo di beni di consumo Procter & Gamble (P&G) a trasferire sui clienti l'aumento dei costi di produzione. In questo modo è stato possibile superare le aspettative del mercato in termini di fatturato, ma anche di profitto. Tuttavia, i volumi di vendita sono diminuiti. Per il 2023, P&G prevede effetti negativi dal punto di vista valutario. Il produttore di auto elettriche Tesla ha deluso le aspettative del mercato per quanto riguarda il fatturato e le vendite. Sebbene le banche statunitensi abbiano registrato un forte calo degli utili nel terzo trimestre rispetto all'anno scorso, hanno tuttavia riportato risultati migliori del previsto. Sono tradizionalmente tra le prime aziende a fornire uno scorcio sul trimestre e sono considerate un barometro dell'economia.

La Gran Bretagna geme per l'inflazione: a settembre nel Regno Unito i prezzi di beni e servizi sono aumentati del 10.1%. Ciò significa che il rischio di ulteriori rialzi dei tassi di interesse resta. Nel frattempo, la maggior parte degli operatori di mercato si aspetta un aumento dei tassi di interesse di un punto percentuale. Inoltre, la Bank of England (BoE) vuole iniziare a vendere i titoli di stato in suo possesso a partire dal 1° novembre.

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

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.