

Commento sul mercato

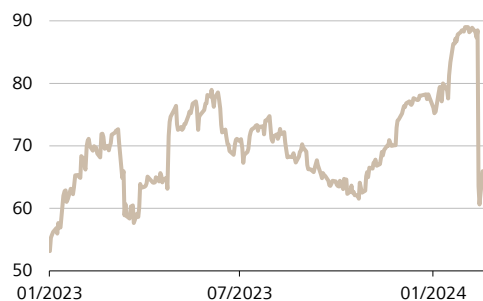
I risultati aziendali inducono emozioni contrastanti negli investitori. Mentre da Nvidia esplose l'euforia, il risultato di Nestlé pesa sull'intero mercato svizzero.



GRAFICO DELLA SETTIMANA

Fiducia compromessa

Andamento del corso dell'azione Temenos, in CHF



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Con un incremento degli utili del 18% e un aumento del dividendo, lo sviluppatore di software bancario Temenos ha cercato di ripristinare la fiducia che l'azienda aveva perso a seguito delle accuse di irregolarità contabili, che la scorsa settimana avevano causato un crollo del corso di oltre il 30%. Un'indagine indipendente dovrà far luce sulle accuse. Il problema è che la fiducia si perde in un attimo, ma è spesso estremamente difficile da riconquistare.



IN PRIMO PIANO

Nikkei 225 ai massimi storici

Le azioni giapponesi continuano a essere richieste. Il Nikkei 225 è tornato ai massimi storici dopo 34 anni. A contribuire è stata la politica monetaria accomodante che indebolisce lo yen e sostiene l'industria delle esportazioni.



IN AGENDA

Risultati di Berkshire Hathaway

Il 26 febbraio, il veicolo d'investimento della leggenda del settore Warren Buffett, la Berkshire Hathaway, presenterà i dati relativi all'esercizio trascorso.

Nestlé incupisce l'umore: La presentazione della chiusura annuale della multinazionale alimentare Nestlé ha deluso. Sono state mancate le aspettative degli analisti e le azioni hanno perso molto, gravando sullo Swiss Market Index (SMI). Tuttavia, dopo cinque trimestri, oltre a una crescita del fatturato, Nestlé è tornata a registrare anche una crescita del volume. L'assicuratore Zurich Insurance ha comunicato un positivo andamento degli affari. L'utile è salito del 10%, offrendo agli azionisti un aumento del dividendo. Con un rendimento del 5.7%, l'azione continua a essere all'altezza della sua reputazione di perla dei dividendi. Anche il gruppo industriale Sulzer ha presentato buoni risultati. Hanno un buon andamento anche gli affari della banca privata EFG, che ha aumentato l'utile del 50%. Gli azionisti beneficiano, inoltre, di un aumento del dividendo. Sebbene il produttore farmaceutico su commesse Siegfried abbia compensato la perdita del business legato al coronavirus, ha subito un calo dei margini.

Nvidia sulla corsia di sorpasso: Le aspettative nei confronti del produttore di semiconduttori Nvidia erano alte, molto alte; eppure l'azienda non solo le ha soddisfatte, ma le ha anche nettamente superate. Le prese di beneficio in vista della chiusura annuale si sono quindi rivelate infondate. Rispetto all'esercizio precedente il fatturato è aumentato del 126% e l'utile di quasi il 600%. Alla luce dell'hype generato dall'intelligenza artificiale, le prospettive sembrano intatte. Si consiglia, però, prudenza. Infatti i forti rialzi dei corsi fanno salire sia le valutazioni sia le aspettative. Di conseguenza aumenta il rischio di delusioni.

Ingresso prestigioso per Amazon: Da lunedì 26 febbraio 2024 le azioni del rivenditore online Amazon saranno incluse nel Dow Jones Index (DJI), dove sostituiranno i titoli della catena di farmacie e drogherie Walgreens Boots Alliance. Determinante in tal senso è il frazionamento azionario del rivenditore al dettaglio Walmart. Ciò avrebbe ridotto il peso della vendita al dettaglio nell'indice borsistico probabilmente più noto al mondo, effetto che si intende compensare con l'inclusione di Amazon. Infatti, a differenza della maggior parte degli indici, la ponderazione di una società nel DJI dipende dal prezzo dell'azione e non dalla capitalizzazione di mercato. Pertanto non è Microsoft ad avere la ponderazione più considerevole, ma United Health. Sebbene la sua capitalizzazione di mercato sia circa solo un sesto di quella del colosso dei software, con USD 521 il corso azionario è nettamente superiore a quello di Microsoft, pari a USD 402.

Banca centrale USA cauta: Il motto della Fed, quando si tratta di allentare la politica monetaria, è quello di non farsi assolutamente prendere dalla fretta. Lo si deve alla forza della congiuntura e all'inflazione ostinatamente elevata, ancora nettamente al di sopra del limite massimo del 2% fissato dalla Banca centrale. Anche il mercato ha modificato le proprie aspettative, prevedendo ormai solo quattro riduzioni dei tassi di 25 punti base ciascuno, rispetto ai sei di inizio anno.

Francia e Germania in crisi: Gli indici dei responsabili degli acquisti (PMI) di Francia e Germania inducono alla prudenza. I valori del settore industriale e di quello dei servizi sono ancora inferiori a 50 punti, segnalando una contrazione dell'economia. C'è un barlume di speranza in Francia, dove essi si sono leggermente ripresi rispetto al mese precedente. In Germania, invece, il settore industriale continua a lanciare segnali molto deboli.

La Cina sostiene il settore immobiliare: La Banca centrale cinese ha abbassato il tasso d'interesse di riferimento a cinque anni di 25 punti base, portandolo al 3.95%; punta così a ridurre i costi ipotecari e a sostenere il settore immobiliare. Si tratta di un passo nella direzione giusta. Allo stesso tempo, ci si chiede se ciò sarà sufficiente a ripristinare la fiducia nel paese, a stabilizzare il trend negativo dei prezzi degli immobili e a stimolare i consumi. Finora la borsa ha reagito con moderazione alle misure di sostegno.

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

Note legali

Il presente documento ha esclusivamente finalità pubblicitarie e informative di carattere generale e non è riferito alla situazione individuale del destinatario. Il destinatario rimane direttamente responsabile di richiedere i necessari chiarimenti, di effettuare le necessarie verifiche e di consultare gli specialisti (ad es. consulente fiscale, assicurativo o legale). Gli esempi, le spiegazioni e le indicazioni menzionati hanno carattere generale e possono presentare scostamenti a seconda dei casi. Gli arrotondamenti possono infatti dare luogo a differenze rispetto ai valori effettivi.

Il presente documento non costituisce una consulenza agli investimenti o una raccomandazione individuale né un'offerta, un invito o una raccomandazione all'acquisto o all'alienazione di strumenti finanziari. In particolare il documento non rappresenta né un prospetto né un foglio informativo di base ai sensi degli art. 35 segg. o art. 58 segg. LSerFi. Le sole condizioni complete facenti fede e le esaurienti avvertenze sui rischi degli strumenti finanziari citati sono contenute nei rispettivi documenti di vendita giuridicamente vincolanti (es. prospetto [base], contratto del fondo e foglio informativo di base [FIB]/Key Information Document [KID], rapporti annuali e semestrali). Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente da Raiffeisen Svizzera società cooperativa, Raiffeisenplatz, 9001 San Gallo o all'indirizzo raiffeisen.ch. Gli strumenti finanziari andrebbero acquistati solo a seguito di una consulenza personale e dell'analisi dei documenti di vendita giuridicamente vincolanti e dell'opuscolo «[Rischi nel commercio di strumenti finanziari](#)» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB). Le decisioni prese in base al presente documento sono a rischio esclusivo del destinatario. A causa delle restrizioni legali in alcuni Paesi, queste informazioni non sono rivolte a persone la cui nazionalità, sede o domicilio si trovi in un paese in cui l'autorizzazione degli strumenti finanziari o dei servizi finanziari descritti nel presente documento è soggetta a limitazioni. Per quanto riguarda i dati di performance indicati si tratta di dati storici, da cui non si può ricavare l'andamento attuale o futuro.

Il presente documento contiene affermazioni previsionali che si basano su stime, ipotesi e aspettative formulate da Raiffeisen Svizzera al momento della redazione. In seguito al subentrare di rischi, incertezze e altri fattori, i risultati futuri potrebbero discostarsi dalle dichiarazioni previsionali. Di conseguenza tali dichiarazioni non costituiscono una garanzia di risultati e andamenti futuri. Tra i rischi e le incertezze si annoverano anche quelli descritti nel rispettivo [rapporto di gestione del Gruppo Raiffeisen](#).

Raiffeisen Svizzera e le Banche Raiffeisen adottano ogni misura ragionevole per garantire l'affidabilità dei dati e contenuti presentati. Declinano però qualsiasi responsabilità in merito all'attualità, esattezza e completezza delle informazioni pubblicate nel presente documento e non rispondono di eventuali perdite o danni (diretti, indiretti e conseguenti) che dovessero derivare dalla diffusione e dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. In particolare non rispondono di eventuali perdite derivanti dai rischi intrinseci ai mercati finanziari. Le opinioni espresse in questo documento sono quelle di Raiffeisen Svizzera al momento della stesura e possono cambiare in qualsiasi momento e senza ulteriore comunicazione. Raiffeisen Svizzera non è tenuta ad aggiornare il presente documento. Si declina qualsiasi responsabilità in relazione a eventuali conseguenze fiscali che dovessero verificarsi. Senza l'approvazione scritta di Raiffeisen Svizzera il presente documento non può essere riprodotto né trasmesso ad altri né in tutto né in parte.