

Commento sul mercato

I risultati d'esercizio delle aziende svizzere presentano luci e ombre. Nel frattempo, la Borsa svizzera ha rallentato. Il bitcoin continua a essere molto richiesto dagli investitori.



GRAFICO DELLA SETTIMANA

Brutte notizie per gli amanti del cioccolato

Prezzo del cacao, in USD per tonnellata



Fonti: Bloomberg, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Al momento, una tonnellata di cacao costa ben USD 6'250. Solo quest'anno il prezzo è aumentato del 50%. Dall'inizio del 2023 è più che raddoppiato. Ciò è dovuto alle perdite di raccolti nelle principali regioni di coltivazione del Ghana e della Costa d'Avorio. Il prezzo record del cacao sta facendo salire alle stelle anche i costi di produzione del cioccolato. La forza del franco attutisce solo in parte questo fenomeno. Con ogni probabilità, quindi, in futuro gli svizzeri si concederanno qualche tavoletta di cioccolato in meno, oppure sostituiranno sempre più spesso i prodotti di marca con alternative più economiche.



IN PRIMO PIANO

IA invece di «iCar»

Secondo quanto riportato dai media, il gigante tecnologico Apple avrebbe rinunciato ai piani per una propria auto elettrica («Project Titan») per concentrarsi invece sull'intelligenza artificiale (IA).



IN AGENDA

Inflazione Svizzera

Lunedì 4 marzo l'Ufficio federale di statistica (UST) pubblicherà i dati di febbraio sull'inflazione in Svizzera.

Dati di bilancio di Raiffeisen

Il 7 marzo il Gruppo Raiffeisen pubblicherà il risultato per l'esercizio 2023.

Dati di bilancio disomogenei: In vista degli ultimi dati sull'inflazione degli USA e dell'Eurozona, la Borsa svizzera ha avuto una tendenza ribassista. Nel 2023 Holcim ha fatturato meno, ma ha raggiunto un utile record di CHF 4.76 miliardi. Il produttore di cemento è ottimista anche per quest'anno. Gli azionisti potranno contare su un aumento del dividendo di 30 centesimi a CHF 2.80 per titolo. Anche il produttore caseario Emmi, il gruppo edile Implenia e lo specialista di forniture mediche IVF Hartmann hanno presentato buoni dati. Gli azionisti di quest'ultima azienda hanno inoltre motivo di gioire per un aumento del dividendo ordinario da CHF 2.50 a 3.20 e un dividendo straordinario di CHF 5. Alcon ha registrato un balzo dell'utile da CHF 335 a 974 milioni. Il gruppo di oftalmologia prevede per il 2024 una crescita superiore al mercato. Adecco ha presentato un quadro disomogeneo. Il fornitore di servizi per il personale ha infatti superato le aspettative in termini di fatturato, mancando invece l'obiettivo di utile. Il dividendo rimane tuttavia invariato. Anche Clariant intende mantenere stabile la distribuzione nonostante i deludenti dati sugli utili. A gravare sul risultato del gruppo di prodotti chimici speciali sono la domanda debole e gli elevati ammortamenti. Non hanno convinto neanche i risultati di Straumann e Arbonia. Mentre il risultato dell'azienda specializzata in odontoiatria è stato penalizzato dalla forza del franco, il fornitore edile ha risentito del rallentamento congiunturale del settore delle costruzioni. L'aumento di un buon 20% registrato martedì dai valori di Arbonia è dovuto all'annuncio della vendita del comparto di climatizzazione. Cattive notizie sono arrivate anche da ams-OSRAM: l'azienda di semiconduttori, che deve procedere a un ammortamento tra EUR 600 e 900 milioni, ha abbassato gli obiettivi a medio termine, facendo crollare l'azione del 40%.

Euro al massimo degli ultimi 3 mesi: Per via dell'inflazione ostinata nell'Eurozona, il mercato prevede meno riduzioni dei tassi da parte della Banca centrale europea (BCE) rispetto a inizio anno. Di conseguenza, la differenza d'interesse rispetto al franco dovrebbe ridursi in modo meno considerevole, dando una spinta all'euro. Con CHF 0.9569, la valuta comune ha raggiunto a tratti un prezzo che non si vedeva da fine novembre.

L'economia nazionale cresce leggermente: Come previsto, il prodotto interno lordo (PIL) reale della Svizzera è cresciuto dello 0.3%. Mentre il settore dei servizi si è rivelato un pilastro importante, l'industria si è indebolita notevolmente. La produzione economica è cresciuta dell'1.3% sull'intero anno, rispetto al 2.5% dell'esercizio precedente.

Warren Buffett punta sul cash: Nel 2023 Berkshire Hathaway, società di investimento della star Warren Buffett, ha raggiunto un utile netto di USD 96 miliardi. Allo stesso tempo, il conglomerato si trova in una posizione di liquidità record di ben USD 168 miliardi, a causa della mancanza di interessanti oggetti d'investimento. Alla luce di queste notizie, l'azione è salita a un massimo storico di circa USD 430.

L'inflazione giapponese rimane oltre l'obiettivo della Banca centrale: A gennaio i prezzi al consumo in Giappone sono aumentati del 2.2%, dopo il 2.6% del mese precedente. L'inflazione di base è scesa dal 3.7% al 3.3%. Nonostante la tendenza al ribasso, l'inflazione rimane elevata. Nelle trattative per l'esercizio che inizierà ad aprile, molte aziende dovranno probabilmente far fronte a richieste salariali, andando a consolidare la tenacia dell'inflazione. Aumenta quindi la pressione sulla Bank of Japan (BoJ) per un aumento dei tassi di riferimento.

Domanda di bitcoin: Intanto il bitcoin è salito a poco meno di USD 64'000, il livello più alto da fine 2021. La criptovaluta sta beneficiando del rapido aumento del volume di scambi in ETF spot. Il mercato si aspetta inoltre un aumento di prezzo per via dell'halving previsto in aprile (dimezzamento della remunerazione per chi estrae bitcoin ogni 210'000 blocchi).

Tobias S. R. Knoblich
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.