

Commento sul mercato

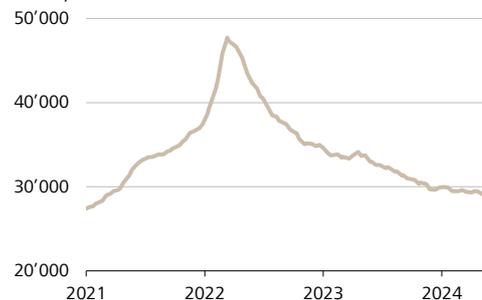
Le borse sono in rialzo. Nonostante l'escalation della guerra commerciale tra USA e Cina e l'inflazione ostinata, gli investitori temono più di potersi perdere qualcosa che di subire una correzione.



GRAFICO DELLA SETTIMANA

Orologi di lusso in offerta

Andamento dei prezzi degli orologi di lusso più richiesti, in USD



Fonti: watchcharts.com, Raiffeisen Svizzera CIO Office

Dopo la crisi causata dal Coronavirus, molte persone hanno esaudito il sogno di possedere un Rolex, un Patek Philippe o un Audemars Piguet. L'elevata domanda ha provocato difficoltà di fornitura e forti aumenti dei corsi sul mercato secondario. Questa tendenza è stata sostenuta dal denaro a basso costo e da un'economia fiorente. Ma ormai quei tempi sono andati. La congiuntura sta registrando una battuta di arresto e il WatchCharts Overall Market Index, che analizza l'andamento dei prezzi di 60 orologi dei dieci marchi di lusso più richiesti, si aggira di nuovo al livello del 2021. Molti modelli potrebbero tornare disponibili anche sul mercato primario.



IN PRIMO PIANO

Sprint intermedio per On

Il produttore di scarpe da ginnastica e abbigliamento sportivo On ha iniziato l'anno meglio del previsto. Le azioni hanno reagito con un aumento del 18%.



IN AGENDA

In attesa di Nvidia

Il 22 maggio il produttore di semiconduttori Nvidia, specializzato in intelligenza artificiale, pubblicherà il risultato trimestrale. Emergerà quindi se il rapido aumento di corso delle azioni è giustificato.

Massimo degli ultimi due anni allo SMI: La borsa svizzera ha il vento in poppa. Nel corso della settimana, lo Swiss Market Index (SMI) è salito al livello più alto degli ultimi due anni. I titoli del gruppo di oftalmologia Alcon hanno registrato un forte andamento, soddisfacendo nel primo trimestre le aspettative sul fatturato del mercato. Il fatto che la crescita operativa dell'azienda sia stata addirittura superiore alle previsioni ha contribuito a un significativo rialzo del corso dei valori. Le azioni del produttore di apparecchi acustici Sonova hanno beneficiato di una previsione costruttiva e di un utile superiore alle attese. Una buona performance è stata conseguita anche dal gruppo di riassicurazione Swiss Re che ha superato in modo netto le stime di consenso in termini di fatturato e utile. Anche il gruppo assicurativo Zurich Insurance ha iniziato bene l'anno, nonostante un crollo della crescita nelle assicurazioni sulla vita. Le azioni del produttore farmaceutico su commesse Lonza hanno subito una battuta d'arresto. Dopo che da inizio anno i titoli hanno guadagnato quasi il 50%, la conferma degli obiettivi annuali non è bastata a dare ulteriore slancio. Successivamente le azioni hanno però beneficiato di un aumento del target price da parte di un analista.

Il consumatore esita: Secondo la Segreteria di Stato dell'economia SECO, la fiducia dei consumatori in Svizzera non si sta risolvendo veramente. Da inizio anno il valore è rimasto infatti allo stesso livello registrato durante il picco della pandemia da coronavirus. Nell'attesa di un aumento degli affitti, al momento sembra improbabile che questa situazione possa cambiare a breve.

Segnali contrastanti dagli USA: I prezzi dei produttori USA sono in aumento sia rispetto al mese che all'anno precedente. Si tratta di un segnale preoccupante nella lotta all'inflazione, dato che in genere i costi dei produttori vengono trasferiti ai consumatori e anticipano quindi una futura inflazione. L'inflazione USA è ancora leggermente in calo, ma allo stesso tempo si rivela ostinata. Ad aprile è scesa dal 3.5% al 3.4%, mentre quella di base – senza generi alimentari ed energia – è diminuita dal 3.8% al 3.6%. I valori sono quindi ancora ben al di sopra del limite massimo del 2% fissato dalla Banca centrale e rendono improbabili tagli dei tassi. Questa settimana anche il Presidente della Fed USA, Jerome Powell, ha confermato che l'inflazione è più ostinata di quanto si pensasse inizialmente. Il fatto che i prezzi più alti stiano colpendo sempre più i consumatori USA si riflette nel calo dei fatturati delle vendite al dettaglio.

La guerra commerciale USA-Cina entra nella fase successiva: Martedì le azioni dei produttori di auto elettriche Tesla, Rivian e Lucid hanno registrato un forte aumento dopo che il governo USA ha quadruplicato i dazi punitivi sulle auto elettriche cinesi dal 25% al 100%. Verranno aumentati anche i dazi su pannelli solari, batterie per auto elettriche, semiconduttori e vari altri prodotti. Ciò è dovuto all'effetto distorsivo per le concorrenze delle sovvenzioni cinesi su questi prodotti, che disturbano il libero mercato.

Il ritorno delle azioni meme: La storia si ripete. Questa settimana azioni meme quali GameStop, AMC, Blackberry o SunPower sono salite alle stelle. Il rialzo si deve a un post di Keith Gill, meglio conosciuto come «Roaring Kitty», sulla piattaforma social media X (ex Twitter) che ha pubblicato la foto di un gamer piegato in avanti, a segnalare che le cose si stanno facendo serie. L'aspetto scottante è che è stato proprio Gill, tre anni fa, a scatenare sui social media una caccia ad azioni come GameStop, popolari tra i venditori allo scoperto, che prendono in prestito le rispettive azioni, le vendono e speculano sul calo dei corsi per poi riacquistarle a un prezzo inferiore, realizzando così un utile. Come nel 2021, i venditori allo scoperto dovrebbero essere stati colti in contropiede. Per ridurre i rischi, devono riacquistare le loro posizioni e fanno quindi salire i corsi. I giocatori d'azzardo continuano a garantire una volatilità elevata.

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.