

# MarketUpdate

Informazioni di mercato di Raiffeisen Capital Management | **Documento ad uso del consulente**

## La guerra in Iran

Commento di Raiffeisen Capital Management – **2 marzo 2026**

Documento destinato all'informazione dei partner distributivi. Le seguenti valutazioni sulle prospettive del mercato dei capitali da parte di Raiffeisen Capital Management rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso o aggiornamento.

Per quanto tragici siano gli eventi in Iran, per l'economia mondiale e quindi per i mercati finanziari globali la questione più importante legata all'attuale guerra è se l'esportazione di petrolio (e del gas liquido) dal Golfo Persico rimarrà interrotta per un periodo di tempo prolungato oppure no. Come riportato dai media, questa domanda riguarda circa il 20% delle esportazioni globali di petrolio e gas liquido.



Sono possibili **scenari** in cui l'approvvigionamento di petrolio dal Golfo Persico rimarrà interrotto per un periodo di tempo prolungato (settimane o mesi). Tuttavia, l'Arabia Saudita può trasportare quasi la metà della propria produzione tramite oleodotto fino al Mar Rosso, esportando così indipendentemente dal Golfo. Inoltre, è proprio a causa di tali possibili interruzioni che i paesi industrializzati (e anche la Cina) mantengono riserve di petrolio che possono durare per diversi mesi. È discutibile se l'Iran, data la massiccia superiorità aerea degli Stati Uniti, possa davvero impedire l'esportazione di petrolio per un periodo di tempo prolungato.

A nostro avviso, **l'argomento più forte contro un prolungato shock dei prezzi del petrolio** è che il presidente degli Stati Uniti Trump non dovrebbe avere alcun interesse ad uno shock dei prezzi del petrolio accompagnato da una recessione negli Stati Uniti, che potrebbe costare al suo partito le elezioni parlamentari di medio termine del prossimo autunno. Inoltre, Trump ha una forte influenza nel porre fine al conflitto e quindi nel riattivare l'approvvigionamento di petrolio attraverso il Golfo.

## Prezzo di un barile di petrolio in euro: al momento, anche dopo lo scoppio della guerra in Iran, permane più basso di quello che precedeva l'inizio della guerra in Ucraina nel 2022



Fonte: Macrobond, Raiffeisen KAG, dati al 2 marzo 2026

### Cosa è probabile che accada ai mercati azionari in questo caso?

Riteniamo altamente probabile che il mercato azionario si riprenderà (e il prezzo del petrolio scenderà) non appena inizieranno i negoziati, e a maggior ragione se si arriverà ad un cessate il fuoco. Al momento non è chiaro se ciò avverrà nel giro di pochi giorni o solo tra alcune settimane.

### Ci sono esempi storici?

Nelle ultime due crisi, entrambe con un impatto economico estremamente negativo, ovvero il lockdown dovuto al coronavirus e l'attacco all'Ucraina, la maggior parte del "drawdown" del mercato azionario era stato immediatamente scontato dai prezzi di borsa. La ripresa del mercato azionario è iniziata pochi giorni dopo nel caso del coronavirus e alcune settimane dopo nel caso della guerra in Ucraina. **Naturalmente gli sviluppi del passato non consentono di trarre conclusioni affidabili sugli andamenti futuri.** Per gli investitori con una tolleranza al rischio sufficientemente elevata e un orizzonte di investimento di lungo termine, un eventuale ulteriore indebolimento dei prezzi sui mercati azionari nelle prossime settimane potrebbe rivelarsi nuovamente un'opportunità di investimento a lungo termine.

### Cosa possono fare ora gli investitori?

- **Non perdere di vista l'orizzonte di investimento di lungo termine:** i comportamenti "impulsivi" di breve termine e le vendite dettate dal panico danneggiano più spesso di quanto non giochino a favore della costituzione di un patrimonio a lungo termine.

- 
- **Gli investimenti azionari dovrebbero essere ampiamente diversificati e far parte di un investimento generalmente diversificato:** l'ampia diversificazione tra diverse classi di investimento – e, per la componente azionaria, tra molti paesi e settori – rende meno minaccioso l'impatto di breve termine (e per lo più solo temporaneo) di un determinato evento sul portafoglio.
  - **Parlate con i professionisti:** in situazioni come quella attuale, è naturale sentirsi insicuri e mettere in discussione i propri investimenti. È quindi ancora più importante confrontarsi con il proprio consulente, che è in costante contatto con Raiffeisen Capital Management. Questo aiuta a mantenere la calma e a non trascurare nulla di importante!

**Informativa sui rischi: si prega di notare che un investimento in titoli comporta non solo opportunità ma anche rischi. Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito**

#### **Disclaimer**

**Documento destinato all'informazione dei partner distributivi.** Le seguenti valutazioni sulle prospettive del mercato dei capitali da parte del CIO di Raiffeisen Capital Management rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso o aggiornamento. Esse rappresentano un quadro di orientamento di base e non costituiscono una visione generalmente vincolante per la gestione dei fondi e dei portafogli. Non rappresentano inoltre né una previsione vincolante né una raccomandazione ad agire per gli investitori. Le valutazioni dei singoli team o gestori potrebbero discostarsi significativamente da queste in determinate circostanze. Allo stesso modo, il posizionamento dei fondi d'investimento, dei prodotti delle gestioni patrimoniali e dei portafogli può differire significativamente da queste previsioni di mercato, ad esempio a causa dei diversi orizzonti d'investimento, delle strategie e dei modelli utilizzati o delle decisioni discrezionali prese dai singoli gestori.

**Documento ad uso interno del consulente!** Questo è un documento ad uso esclusivamente interno del consulente – ne è vietata la trasmissione alla clientela privata. Questo documento di consulenza potrebbe talvolta contenere una rappresentazione favorevole delle caratteristiche di un prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio e di rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, che potrebbero andare fino alla perdita del capitale investito. Informazioni più dettagliate sui fondi Raiffeisen Capital Management (prospetto informativo, Documento contenente le informazioni-chiave, ecc.) sono disponibili sul sito [www.rcm-international.com/RCMIT](http://www.rcm-international.com/RCMIT) alla voce "Prezzi e documenti".

**Questa è una comunicazione di marketing di Raiffeisen KAG.** Il presente documento non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o vendita, né un'analisi di investimento. Raiffeisen KAG non si assume alcuna responsabilità in relazione al presente documento, in particolare per quanto riguarda la sua tempestività, accuratezza o completezza. Avviso per gli investitori con una valuta funzionale diversa dalla valuta del fondo: il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

---

Immagine: Storyblocks

Data di aggiornamento: 2 Marzo 2026; Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

