

newsflash

Informazioni attuali per gli investitori professionali.

Questo newsflash è destinato all'informazione di investitori e consulenti professionali e non può essere divulgato a clienti privati.

Trump vince le elezioni presidenziali negli USA Che cosa significa ciò per gli investitori?¹

Il popolo americano ha trasformato in realtà ciò che molti pensavano essere impossibile: Donald Trump, magnate dell'immobiliare e dell'intrattenimento, diverrà il 45° presidente degli Stati Uniti d'America – la nazione politicamente ed economicamente più influente della terra. Assieme ad Hillary Clinton, gli istituti specializzati nelle previsioni si sono rivelati ancora una volta come i perdenti di questa elezione.

Come c'era da attendersi in queste circostanze, la reazione dei mercati dei capitali è stata tanto immediata quanto severa, visto che molti investitori considerano il neo-eletto Donald Trump come una persona imprevedibile. Con questo in mente c'è da aspettarsi una fase iniziale caratterizzata da una volatilità più elevata del solito e da una più carente stabilità sui mercati dei capitali, sebbene Raiffeisen Capital Management² si attenda che la situazione si calmerà piuttosto presto. Mentre l'indice S&P 500, ad esempio, faceva registrare dei guadagni durante "l'Election Day" – dato che i mercati finanziari si attendevano in quel momento ancora una vittoria di Hillary Clinton – i mercati azionari in Asia ed Europa hanno reagito negativamente.

Il peso messicano ne ha sofferto particolarmente. La valuta messicana era stata soggetta ad una significativa pressione poco prima del giorno delle elezioni USA e, a mano a mano che la vittoria di Trump diventava sempre più probabile nelle scorse ore, il peso ha perso in alcuni momenti addirittura fino al 12%. Questa forte reazione valutaria è basata sulle dichiarazioni di Trump secondo cui egli intenderebbe costruire un muro lungo tutto il confine sud degli Stati Uniti al fine di fermare i migranti irregolari e sarebbe perfino disposto ad una guerra commerciale con il Messico. Come c'era da attendersi, l'elezione di Trump ha anche indebolito il dollaro USA, sebbene questo effetto sarà con tutta probabilità solo di breve durata: l'euro e lo yen giapponese si sono significativamente apprezzati rispetto al dollaro USA, con un guadagno dell'euro di oltre il 3% e dello yen di oltre il 3,5% (dato al 9 novembre 2016).

La politica USA non è un "one-man-show" – Trump necessiterà di maggioranze politiche al Congresso

Sebbene gli ultimi contraccolpi sui mercati facciano riflettere, **Raiffeisen Capital Management crede al momento che questi rappresentino un'onda di shock di breve durata e che i mercati ritorneranno rapidamente alla normalità.** Questo perché, nonostante il suo successo, Trump non avrà sufficiente libertà politica per concretizzare alcuni dei suoi propositi. Alcune fra le promesse di stampo populista in campagna elettorale, come ad esempio la costruzione del muro lungo il confine messicano, sono accolte criticamente perfino nel suo stesso campo. Allo stesso tempo, comunque, visto che i repubblicani hanno anch'essi la maggioranza al Congresso, sarà con tutta probabilità possibile far approvare in maniera relativamente rapida misure tipicamente repubblicane come una riforma fiscale.

Sebbene i mercati azionari stiano attualmente soffrendo a causa dell'incertezza che Trump rappresenta, il neo-presidente ha proposto un "piano di ricostruzione da un trilione di dollari" allo scopo di migliorare le infrastrutture del Paese. Se ciò dovesse concretizzarsi l'economia e il mercato azionario ne trarrebbero beneficio nel medio termine. Questi investimenti rappresenterebbero una spinta in particolare per i settori industriale, tecnologico, dei trasporti e dei materiali. **Raiffeisen Capital Management sta cogliendo quest'opportunità per acquistare titoli di questi settori.**

¹Le stime e le prese di posizione seguenti rappresentano solo un'istantanea e possono cambiare senza preavviso in qualunque momento. Queste non costituiscono previsione dell'andamento futuro dei mercati finanziari o dei fondi di Raiffeisen KAG.

²Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

newsflash

Informazioni attuali per gli investitori professionali.

Questo newsflash è destinato all'informazione di investitori e consulenti professionali e non può essere divulgato a clienti privati.

Gli operatori di mercato hanno opinioni divergenti relativamente allo sviluppo del dollaro USA. **Raiffeisen Capital Management è dell'opinione che la valuta statunitense non si indebolirà in modo permanente sotto la presidenza Trump.** Al contrario: da un lato il dollaro USA è sempre stato considerato come un "porto sicuro" verso cui gli investitori fuggono nel momento in cui le condizioni diventano instabili negli altri mercati, dall'altro è sensato supporre che le politiche di Trump comporteranno dei rischi inflazionistici che porteranno la FED ad innalzare i tassi di interesse. Ciò sarà di supporto per la valuta.

Abbiamo invece un'opinione piuttosto critica relativamente ai futuri sviluppi obbligazionari – in particolare per le emissioni con scadenza più lunga. Questo perché Trump, che ha già espresso la sua disapprovazione verso le decisioni della FED ancora prima delle elezioni, potrebbe imporre maggiori regolamentazioni alla banca centrale USA, le quali potrebbero portare ad una politica monetaria più restrittiva. Inoltre, un cambio della guardia ai vertici della FED non è da escludere. La banca centrale reagisce tradizionalmente ai rischi inflazionistici – oltre che a un deficit di bilancio potenzialmente più elevato – attraverso l'aumento dei tassi guida, il che porterebbe ad un aumento dei rendimenti.

Per il momento Raiffeisen Capital Management continua a seguire il proprio orientamento strategico di portafoglio in quanto la società al momento si attende delle turbolenze di mercato limitate al breve periodo. Ad ogni modo, aggiustamenti sono stati fatti in alcuni casi. Nel segmento azionario, le correzioni sono state utilizzate come opportunità d'acquisto.

Raiffeisen Capital Management terrà d'occhio da vicino gli sviluppi sui mercati dei capitali e compirà tutti i passi necessari qualora la situazione dovesse deteriorarsi, anche traendo vantaggio dalle opportunità che dovessero presentarsi nel breve periodo.

Disclaimer

La presente è una comunicazione di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Il presente documento ha solo scopo informativo per clienti professionali e/o consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati.

Nonostante l'accuratezza delle ricerche, le indicazioni messe a disposizione hanno scopo puramente informativo, sono basate sullo stato delle conoscenze delle persone incaricate della sua redazione al momento dell'elaborazione e possono essere modificate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in concomitanza con queste informazioni o la presentazione orale basata su di essa, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi delle previsioni ivi formulate. Chiusura redazionale: 9 Novembre 2016, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Impressum

Titolare della pubblicazione: Zentrale Raiffeisenwerbung

Editore, redazione: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna