

Update Coronavirus: Impatti sui mercati finanziari e sui fondi di Raiffeisen Capital Management

Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o dei fondi della Raiffeisen KAG

Situazione attuale e impatto economico

Mentre in Cina sembrano essere stati fatti buoni progressi nel contenimento del coronavirus SARS-CoV-2, l'aumento di nuove infezioni al di fuori della Cina sta causando sempre più disordini, sia tra la popolazione che tra le aziende e i mercati finanziari. Anche diversi paesi europei stanno ora sperimentando casi di malattia, nonché le prime vittime. Il numero assoluto di malati e decessi legati alla SARS-CoV-2 è ancora molto basso. Tuttavia, esiste una crescente preoccupazione che queste cifre possano aumentare bruscamente, con conseguenze economiche molto significative.

La domanda globale, il turismo mondiale e le catene di fornitura ampiamente ramificate potrebbero soffrire molto se il virus continuasse a diffondersi e scatenasse reazioni drastiche da parte delle autorità e dei consumatori. Gli effetti negativi sul reddito e sull'occupazione che ne deriverebbero potrebbero successivamente interessare anche industrie e paesi non direttamente interessati dal problema.

Va notato, tuttavia, che tutti gli attori stanno ancora "navigando a vista", sia che si tratti delle autorità, che delle aziende o degli investitori. Non è ancora possibile fare previsioni affidabili sull'ulteriore diffusione o sul contenimento del virus. Di conseguenza, le previsioni sui possibili effetti economici sono incerte. Ad esempio, le interdipendenze nelle catene di fornitura globali sono talmente complesse che, persino in molte aziende nessuno può al momento dire con certezza quanto il virus possa effettivamente generare continue limitazioni o blocchi nelle forniture dalla Cina e da altri paesi asiatici.

In breve: a seconda dell'ulteriore decorso dell'infezione da SARS-CoV-2, la situazione economica potrebbe evolversi molto peggio o molto meglio di quanto attualmente previsto o temuto.

Gli effetti sui mercati finanziari e sui fondi di Raiffeisen Capital Management

Le attese iniziali di un "episodio" della SARS-CoV-2 molto limitato nel tempo e nello spazio, vengono sempre più messe in dubbio. La strada del ritorno alla normalità in Cina potrebbe richiedere più tempo e qualsiasi ripresa potrebbe essere più esitante di quanto inizialmente sperato. È già evidente che i danni e le perdite per l'economia cinese, per l'occupazione e il reddito sono considerevoli e che non saranno assolutamente temporanei. Anche lo scenario di una ripresa economica molto rapida e molto forte dopo un possibile abbattimento dell'epidemia viene sempre più messo in discussione. Questo è tanto più vero perché qualsiasi ulteriore programma di stimolo economico del governo in Cina e in altri paesi colpiti avrebbe senso solo dopo che l'epidemia si fosse placata e la vita sociale fosse tornata alla normalità.

Nella maggior parte dei mercati finanziari al di fuori della Cina, la percezione del tema SARS-CoV-2 è cambiata in modo significativo negli ultimi giorni, innescando una prima brusca correzione dei prezzi delle azioni, mentre i titoli di Stato sono invece aumentati in modo significativo. Ciò contrasta con le quotazioni delle azioni sui mercati azionari cinesi continentali, che sono ancora sulla via della ripresa. Le materie prime rimangono invece sotto pressione.

a causa del peggioramento delle prospettive sul lato della domanda.

Sarebbe molto positivo se le nuove infezioni in Cina rimanessero basse, anche se sempre più fabbriche stanno riaprendo e la vita sta tornando lentamente alla normalità. La seconda componente importante da osservare è l'ulteriore diffusione (o mancata diffusione) in altri paesi. In caso di una crescente distorsione economica, o di una ulteriore diffusione del virus, è probabile che negli USA si verifichino ulteriori tagli dei tassi d'interesse, alcuni dei quali sono già stati valutati. Nell'Unione Europea, invece, sarebbe la politica fiscale a rappresentare probabilmente la sfida principale.

Per quanto riguarda i nostri fondi, al momento, riteniamo di essere adeguatamente posizionati per far fronte a questa situazione.

I fondi obbligazionari emergenti erano già stati posizionati in maniera leggermente più difensiva all'inizio del mese di febbraio. Da allora, sono stati effettuati alcuni piccoli aggiustamenti di portafoglio per quanto riguarda l'allocazione geografica. In generale, i fondi obbligazionari beneficiano del significativo aumento dei prezzi dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie. In linea di massima, il team di gestione ritiene che al momento non vi sia bisogno di intervenire ulteriormente. Tuttavia, singole posizioni riconducibili a selezionati emittenti di obbligazioni societarie sono state ridotte a titolo precauzionale e i coefficienti di liquidità sono stati leggermente aumentati.

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.

Immagini: iStockphoto.com

Impressum

Proprietario: Zentrale Raiffeisenwerbung

Documento redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Data di aggiornamento: 26. Febbraio 2020

Per quanto riguarda i fondi azionari, il team di gestione si considera come ben posizionato, grazie al mantenimento di titoli di società selezionate nei portafogli dei vari fondi, e in generale non vede attualmente alcun motivo per ridurre le posizioni in modo più deciso.

Per quanto riguarda l'Asset Allocation Tattica di breve-medio termine, rilevante soprattutto per gli "Strategy Funds" di Raiffeisen Capital Management, è attualmente in corso la normale discussione mensile sulla strategia. L'argomento SARS-CoV-2 è naturalmente all'ordine del giorno anche in questo caso e potrebbe portare a un adeguamento dell'una o dell'altra posizione. Tuttavia, anche in questo caso, non vi è attualmente alcuna ragione per un massiccio cambiamento dei posizionamenti dei nostri fondi.

Va da sé che queste valutazioni e il posizionamento dei fondi possono cambiare in qualsiasi momento con l'emergere di nuovi sviluppi di mercato.

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono associati a rischi elevati, che possono portare anche a perdite del capitale investito.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per la clientela (KID, Key Investor Information) dei fondi di Raiffeisen Capital Management sono disponibili all'indirizzo www.rcm-international.at/it in lingua inglese e, nel caso del KID, in italiano.

Prima di stampare pensa all'ambiente.

