

tuttosoldi

[topnews](#)[torinosette](#)[tuttigusti](#)[tuttolibri](#)[tuttosalute](#)[tuttos](#)[RISPARMIO](#)[PENSIONI](#)[JOBNEWS](#)[AZIENDE](#)[LA POSTA DI MAGGI](#)

Torna la voglia di azioni, ecco i titoli per giocare in attacco

Le forti vendite sui mercati finanziari hanno portato a prezzi da saldo ma gli analisti avvertono: è necessario agire con prudenza





SANDRA RICCIO

PUBBLICATO IL
13 Aprile 2020

Le forti vendite degli ultimi mesi sui mercati finanziari hanno portato a prezzi da saldo. Le valutazioni sono scese ai minimi storici per molti titoli e tra gli operatori inizia a farsi largo un nuovo interesse per le azioni. L'obiettivo è di iniziare a muovere il portafoglio in attacco, magari a piccoli passi, per mettere mano sui quei titoli che risaliranno a gran velocità non appena il clima sarà più disteso. La prudenza è ancora grande però. Per evitare nuove perdite, occorre quindi muoversi anche in difesa.

Qualche indicazione arriva dai numeri del passato. «Il primo trimestre del 2020 è stato il quinto peggiore mai registrato dalla seconda guerra mondiale per rendimenti dei mercati azionari, con un calo del 22% - racconta Dider Rabattu, Head of Equities di Lombard Odier Im - Vale la pena notare che cali simili nel 1974, 1990, 2002 e 2008 sono stati seguiti, due trimestre più tardi, da alcuni dei rimbalzi più forti dando e hanno poi dato inizio a diversi anni di crescita del mercato». Per l'esperto, guardando al passato è quindi opportuno esaminare attentamente le occasioni di acquisto che offre il mercato. Sempre però monitorando i rischi di liquidità delle società in cui investire.

ARTICOLI CORRELATI



Qui si cercano ottici e store manager dalla vista lunga

- Premi da 50 mila euro per chi ama il Mediterraneo
- La blockchain entra nella corsa verso la cura al coronavirus

A CURA DI

LUCA FORNOVO
LUIGI GRASSIA
MAURIZIO TROPEANO

LA POSTA DI MAGGI È A CURA DI

GLAUCO MAGGI
GLAUCOMAGGI@MAILBOX.LASTAMPA.IT

COORDINAMENTO DI

«Le opportunità non mancano – dice anche Giovanni Cuniberti, Responsabile Consulenza fee-only di Gamma Capital Markets -. Il contesto attuale presenta delle incertezze dovute ad una nuova forma di crisi del mercato reale ma ci sono anche delle occasioni per tutte quelle aziende che hanno un business solido, pochi debiti e soprattutto un vantaggio competitivo duraturo».

Dove cercare a Piazza Affari? Per l'esperto, in Italia può essere interessante il tema delle holding familiari, come Exor della famiglia Agnelli, oppure il caso di Tamburi Investment Partners, investment e merchant bank italiana indipendente. «Exor, con la cessione di PartnerRe, avrà presto molta liquidità in pancia e sicuramente sarà pronta per sostenere nuove operazioni» spiega Cuniberti. Spunti da seguire ci sono anche sul mercato delle small cap, le aziende quotate più piccole. «Lo sguardo va a Eurotech – dice l'esperto -. Una società dedicata alla ricerca, sviluppo e produzione di computer miniaturizzati e di computer a elevate prestazioni».

AGNESE.VIGNA@LASTAMPA.IT

TUTTOSALUTE

- “In forma con zero, cinque, trenta” Mantovani: aiutiamo il sistema immunitario No al fumo, sì a frutta, verdura ed esercizio
- Così i nostri linfociti imparano ad affrontare nuove minacce
- Un caos di onde alfa e onde theta “L'Alzheimer sconvolge i delicati equilibri del cervello”
- Nel sangue gli indizi di 50 tumori Test sperimentale con algoritmi addestrati “Efficace per ora nelle forme più avanzate”

La prudenza deve tuttavia restare alta. Per l'esperto, l'impatto reale del virus è difficile da definire e la disoccupazione sarà il vero problema della attuale chiusura forzata di molte attività. Occorre quindi analizzare con attenzione i propri risparmi e verificare che gli investimenti fatti siano conformi al proprio profilo di rischio.

E per chi vuole guardare fuori dall'Italia? L'analisi dell'esperto indica nomi di grandi colossi come l'americana Waste Management (trattamento dei rifiuti e soluzioni integrate ambientali). Offre un tipo di business difficilmente sensibile alle crisi e opera in un settore con pochi competitors. Anche il gigante Microsoft, leader nei sistemi operativi dei pc con windows ma anche in nuove forme tecnologiche come Teams e altre app molto utili per la gestione aziendale, è nell'elenco dei titoli preferiti. Piace anche per l'attività di ricerca e sviluppo nell'ambito della blockchain che potrebbe metterla ai primi posti nella nuova frontiera della certificazione. In Europa lo sguardo è su Unilever, multinazionale olandese-britannica titolare di 400 marchi tra i più noti della grande distribuzione. In tutti i casi si tratta di

TUTTOSCIENZE

- “Sono Fred e vi racconto il dramma dell’Apollo 13”
- Un nuovo programma Apollo, questa volta contro il virus
- Mascherine e spray a base di nanoparticelle
- Nasce una nuova casa per la medicina del futuro

TUTTIGUSTI

- I ristoranti bond contro il virus
- Coronavirus, un bollino di sicurezza sugli alberghi e un manifesto per salvare il turismo
- Come preparare un pranzo di Pasqua

marchi tra i più noti della grande distribuzione. In tutti i casi si tratta di società che hanno le caratteristiche per tenere testa alla crisi in corso e per riuscire a ripartire con forza una volta che il peggio sarà passato.

«A nostro avviso, nel medio termine, la crescita economica globale sarà probabilmente compromessa in modo duraturo dall'isteria dei consumatori a seguito dello shock e dalla sregolatezza fiscale del passato – afferma Didier Saint-Georges, managing director e membro del comitato strategico di investimento Carmignac -. Pertanto, è probabile che i settori non sensibili all'andamento dell'economia siano avvantaggiati rispetto alle azioni “value”, le cui valutazioni potrebbero rimanere ancora basse per molto tempo». Per l'esperto, è probabile che a sovraperformare saranno i titoli tecnologici, nella loro accezione più ampia, che comprende le attività basate sulle piattaforme, il medtech, il biotech e la sanità.

- Come preparare un pranzo di Pasqua da 800 calorie. Non volete rinunciare alla colomba? Si sale a mille
- Da Arcumeggia a Campobello di Licata: quando apri la finestra e vedi un'opera d'arte. Rimanendo a casa