

01 Il mercato tecnologico ai massimi

Le incertezze su Covid ed economia non sembrano fermare i mercati

02 Investimenti tematici

Tecnologia e sostenibilità influenzano le scelte di investimento

03 Prudenza e gradualità

I trend finanziari tematici rappresentano grandi opportunità di investimento.

LA CORSA DEI MERCATI...CONTINUERA'?

NEWSLETTER

N. 3 DEL
20.02.2021

Se vogliamo, la prefazione sembra essere d'impatto e provocatoria, ma è la realtà dei mercati finanziari degli ultimi mesi. L'attività economica post lockdown, nel corso del secondo semestre del 2020, ha registrato una importante ripresa, dovuta alla diminuzione delle misure di contenimento della pandemia. Tutto ciò ha spinto al rialzo gli indici dei mercati azionari soprattutto se si aggiunge anche la notizia sulla scoperta e alla contestuale distribuzione del vaccino delle società farmaceutiche Pfizer, Moderna e AstraZeneca. In particolare, il listino tecnologico americano **NASDAQ** ha toccato il massimo storico di 14.095 punti nella seduta del 12 febbraio 2021. Un evento importante, alla luce di un piano di stimoli fiscali che l'amministrazione Biden apporterà all'attività economica americana e con gli analisti di Bloomberg che vedono le stime del PIL in crescita, per quest'anno, intorno al 5%.

La crescita del mercato tecnologico non è l'unico fenomeno in ambito finanziario. Gli investitori sembrano porre sempre maggiore attenzione alle tematiche di investimento sostenibile, ossia tutte quelle strategie di investimento che puntano alla preservazione del nostro pianeta: dall'inquinamento alle energie rinnovabili, dall'istruzione all'inclusione sociale. A tal riguardo le Nazioni Unite hanno lanciato un progetto avente l'obiettivo di assicurarci un futuro migliore, fissando 17 obiettivi SDG da raggiungere entro il 2030. Il gap tra finanziamento e realizzazione di questi obiettivi può rappresentare una interessante opportunità di investimento.

E' evidente, però, che tutti gli investimenti tematici rappresentano un asset di lungo periodo e non immuni alla volatilità. Occorre, quindi, orientare il proprio portafoglio di investimenti verso queste nuove tematiche, senza sovraesporre, ma investendo con gradualità e disciplina.



RENDIMENTO A SCADENZA TITOLI DI STATO ITALIANI A 10-ANNI (%)



BTP decennali: nuovo minimo storico, prima volta sotto soglia 0,50%

L'ultima **breaking news** del genere risale al 12 ottobre 2020 quando il rendimento del BTP a 10 anni era sceso sotto la soglia psicologica dello 0,70%. Mercoledì 10 febbraio la soglia psicologica che ha fatto notizia è quella dello **0,50%**. Già oggi sul mercato secondario dei titoli di stato Mts, infatti, il rendimento del decennale benchmark italiano è indicato allo **0,42%**. Lo spread col Bund risulta in calo a **88 punti base**, anch'esso ben sotto la soglia psicologica dei 100 punti base. (fonte Bloomberg, dati al 12/02/2021). Quando sarà il prossimo "record"?

Anche nell'asta di giovedì 11 febbraio, il Tesoro ha piazzato il BTP a 3 anni a -0,33% di rendimento lordo (nuovo minimo storico anche in questo caso), il BTP a 7 anni a 0,18% e quello a 20 anni a 1,14%. In tutte e tre le emissioni il rapporto di copertura (che misura l'importo richiesto rispetto a quello assegnato) è stato ben superiore a 1.