

Report investimenti BCG.

Secondo trimestre 2020.

Quadro congiunturale e mercati finanziari

Da quando è iniziata la progressiva uscita dal «lockdown», la massiccia contrazione della performance economica a livello mondiale mostra segni di rallentamento e si intravedono i primi spiragli di luce. Ciononostante, i dati congiunturali restano molto deboli. Tuttavia prevediamo che la congiuntura abbia toccato il punto più basso ad aprile. In tutto il mondo le banche centrali hanno sostenuto l'economia con misure espansive e proseguiranno su questa strada. Anche la politica ha fatto la sua parte, approvando ampi pacchetti di aiuti di politica fiscale, la cui portata storica è eccezionale.

Il cammino per uscire dalla crisi sarà accidentato e segnato da contraccolpi, primi fra tutti l'incremento dei nuovi contagi e il pericolo di una seconda ondata pandemica. Una soluzione medica contro il Covid-19 calmerebbe notevolmente questa situazione straordinaria, accelerando la ripresa economica.

Prospettiva e posizionamento

La ripresa economica in parte già visibile acquisirà ulteriore dinamismo nei prossimi mesi e la politica monetaria espansiva ci accompagnerà ancora a lungo. Tuttavia, sui mercati finanziari l'avversione al rischio perdurerà ancora qualche mese. Per l'attuazione della quota azionaria, cui assegniamo una ponderazione neutrale in considerazione dei segnali di ripresa, continuiamo a preferire le azioni di elevata qualità. Dall'inizio dell'anno i mercati obbligazionari sono esposti a fluttuazioni straordinariamente elevate. Manteniamo la quota obbligazionaria sottoponderata, accordando la preferenza a rischi di credito allettanti, come per esempio le obbligazioni societarie. Restano sovrapponderati gli investimenti che offrono stabilità, come liquidità, oro e immobili.



«L'ardito intervento delle banche centrali alimenta le speranze di una rapida ripresa economica»

Adrian Schneider
Responsabile Investment Center
presso la Banca Cantonale Grigione

	sottopeso	neutrale	sovrappeso
Liquidità			
Obbligazioni			
Obbl. convertibili			
Azioni			
Investimenti alternativi			

La presente pubblicazione è stata stilata dalla Banca Cantonale Grigione sulla base di informazioni accessibili al pubblico, di dati elaborati internamente e di altri dati da noi ritenuti affidabili. Non forniamo tuttavia alcuna garanzia in merito alla loro esattezza, precisione, completezza e attualità. Gli investitori devono essere consapevoli che le informazioni e le raccomandazioni fornite dalla Banca Cantonale Grigione possono cambiare in qualsiasi momento in seguito a un mutamento del contesto economico. L'andamento favorevole di un titolo in passato non garantisce un andamento altrettanto positivo in futuro. La presente pubblicazione non può essere riprodotta o distribuita ad altre persone senza il consenso della Banca Cantonale Grigione, in particolare non può essere consegnata, in modo diretto o indiretto, a cittadini o residenti di Canada, Stati Uniti, Gran Bretagna o altri paesi la cui legge ne vieta la distribuzione. Coloro che ricevono questa pubblicazione devono essere consapevoli di tale restrizione e rispettarla. Questa pubblicazione è stata allestita a solo scopo informativo e di marketing e non contiene alcuna raccomandazione, richiesta od offerta concernente l'acquisto o la vendita di qualsivoglia divisa, titolo o prodotto finanziario. Si fa esplicitamente notare che la presente pubblicazione non può sostituire una consulenza globale e specifica per quanto riguarda gli investimenti. Il vostro consulente alla clientela vi metterà gratuitamente a disposizione eventuali prospetti / informazioni importanti per gli investitori. Vi preghiamo quindi di contattarlo prima di prendere qualsiasi decisione.