

Presidente  
**Ernesto Auci**  
Direttore Responsabile  
**Franco Locatelli**

<b>Borse Mercati</b>	<b>SPREAD BTP-BUND</b> ▲ 223	
<b>FTSEMIB Milano</b> ▲ +0,03	<b>FTSE100 Londra</b> ▼ -0,13	
<b>DAX 30 Francoforte</b> ▼ -0,02	<b>AEX Amsterdam</b> ▼ -0,06	<b>CAC 40 Parigi</b> ▼ -0,17
		<b>BEL 20 Belgio</b> ▲ +0,02

30/01/14, 09.54    Newsletter »    Dalle società »

Home   Cover   Sezioni   Servizi   Agenda

Risparmio **FIRST**online di FIRSTonline  
30/01/2014 08:24    Tweet   Like   Share   +1

## KAIROS: apprensione per Argentina e Brasile, leggeri sugli Emergenti per acquistare dopo la tempesta

**I CONSIGLI DI KAIROS - Il co-gestore di fondi Kairos Partners Vittorio Fontanesi analizza la crisi economica del paese sudamericano e consiglia: state leggeri sugli Emergenti per poter acquistare dopo la tempesta - Perché la crisi dell'Argentina suscita apprensioni tra gli investitori anche sul Brasile**

Tag >   argentina   crisi-economica   sudamerica



"La tempesta finanziaria che sta interessando in queste settimane l'Argentina è il frutto di una situazione complessa e influenzata da diversi fattori. Ancora più complessa di quanto accadde durante gli anni '90, nell'ambito di quella tragica spirale negativa che nel 2001 condusse lo stato al default". Parola di Vittorio Fontanesi, co-gestore di alcuni fondi Kairos Partners, particolarmente attento a quanto avviene nei mercati cosiddetti emergenti - in realtà spesso "già emersi" - e nell'ambito dei quali l'attualità vede proprio il grande paese sudamericano protagonista delle cronache di questi giorni.

La crisi finanziaria che la presidente Kirchner fatica a fronteggiare è dovuta a una spirale negativa alimentata da diversi fattori: innanzitutto dati sull'inflazione sottostimati e diffusi dallo stesso governo argentino, crescente disallineamento tra cambio ufficiale e cambio al mercato nero tra Peso e Dollaro, massiccio intervento della banca centrale argentina, inflazione crescente e conseguente panico nella popolazione. Unitamente alla memoria di quanto è già accaduto, ce ne sarebbe abbastanza per spaventare gli investitori più coraggiosi se a ciò non si aggiungesse il fatto che, dopo il default, Buenos Aires ha puntato buona parte della sua strategia economica sulla produzione ed esportazione di soia e cereali, materie prime che hanno recentemente vissuto una significativa discesa dei prezzi. Questo ha ulteriormente impattato la bilancia commerciale, richiedendo un forte intervento della banca centrale nazionale.

Tuttavia, si tratterebbe di una crisi tutto sommato circoscritta al Paese se non fosse che, nell'ambito del Mercosur (comunità economica continentale che raggruppa Argentina, Brasile, Paraguay, Venezuela e Uruguay) l'Argentina gioca un grande ruolo come partner economico del Brasile: sussiste infatti un interscambio di import/export tra i due paesi di 15 bn Usd, di cui, dunque, condiziona almeno in parte strategie e attese. "Essendo esploso negli ultimi dieci anni il credito al consumo nel paese ed essendo quest'ultimo quasi tutto a tasso variabile, un'eventuale conseguente svalutazione del Real comporterebbe costi di rifinanziamento del debito estremamente ingenti".

Qualche apprensione, dunque, sul dossier Brasile più che su quello Argentina, ma i mercati emergenti sono da tempo costantemente sotto l'attenta lente del gestore, poiché vengono da un biennio decisamente non entusiasmante. "Si tratta di mercati che negli ultimi anni sono stati attraversati da notevoli squilibri, tra cui solo alcuni stanno performando bene. Pertanto tutto il team dei gestori Kairos predica prudenza su questo tema e insiste sulla necessità di valutare caso per caso". Il consiglio di Fontanesi? "Rimanere leggeri per poter acquistare una volta passata la tempesta, quando molti avranno ancora le mani legate dalle perdite subite".

Risparmio

30 gennaio 2014 - 08:24 di FIRSTonline  
**Leggeri sugli Emergenti, acquistare dopo**

28 gennaio 2014 - 14:27 di Daniela Dall'Alba  
**Nuove aperture a favore Pmi e famiglie**

23 gennaio 2014 - 12:05 di FIRSTonline  
**Fondi: calo a dicembre, ma 2013 record**

18 gennaio 2014 - 08:01 di Elena Bonanni  
**Effetto Abenomics: i campioni dei fondi**

15 gennaio 2014 - 14:33 di FIRSTonline  
**Nielsen: per 44% italiani meno risparmio**

News   Ultime   Più lette FIRST   Più lette Altre

30 gennaio 2014 - 09:03 di TM News  
**Renzi: riforma Senato si fa, entro 15...**

30 gennaio 2014 - 08:51 di TM News  
**Renzi: ora prova aula su riforme.Sono...**

30 gennaio 2014 - 08:10 di TM News  
**Tokyo chiude in forte ribasso, -2,45%**

30 gennaio 2014 - 07:34 di TM News  
**Ucraina, opposizione nega sostegno a ...**

30 gennaio 2014 - 07:33 di TM News  
**Facebook, conti sopra le attese grazi...**

**I luoghi del delitto**  
Una mappa del giallo italiano contemporaneo  
goware FIRSTonline

**SCARPE & SCARPE ONLINE STORE**

**-20%**   **-30%**   **-50%**

**ACQUISTA ORA >**