

Investire post-Covid, le opportunità sul Ftse Mib

di Diana Bin e Pieremilio Gadda

25/05/2020 15:00

🕒 tempo di lettura 2 min

🏠 / MF Online / Investire post-Covid, le opportunità sul Ftse Mib



Dopo due mesi di lockdown, l'Italia e l'Europa provano a tornare a una semi-normalità: i negozi rialzano le saracinesche, bar e ristoranti tentano una timida ripresa nel rispetto delle distanze di sicurezza, parrucchieri e centri estetici accolgono i clienti con il contagocce, dopo aver sanificato tutti gli ambienti. Non è proprio come "prima" che il coronavirus entrasse prepotentemente nelle nostre vite, ma è un primo passo importante, che lascia intravedere qualche speranza per il futuro. Anche i mercati finanziari sembrano aver superato il momento di massimo sconforto: a due mesi dal punto di minimo, i principali indici mondiali hanno recuperato metà delle perdite e la pressione sul mercato del debito si è ampiamente ridimensionata. Ora, volendo guardare al futuro nei panni di un investitore focalizzato sull'Italia, quali sono le opportunità più interessanti offerte dal listino domestico per il periodo post-covid? 

“Data la scarsa visibilità sulle prospettive dell'economia da qui al 2021, è opportuno puntare sui settori con un ciclo più prevedibile di investimenti, in particolare quelli legati alla tecnologia”, riflette Massimo Trabattoni, head of italian equity di Kairos. Pazza Affari tuttavia – per le caratteristiche dei titoli quotati – “risulta poco assortita sui temi destinati a beneficiare maggiormente dalla situazione post-covid”, come informatizzazione, nuove apparecchiature, efficientamento energetico ed è invece più focalizzata su business tradizionali o maturi. È un problema che, del resto, travalica i confini nazionali per allargarsi a tutto il Vecchio Continente: “l'economia europea resta ancora molto centrata sul sistema bancario - è una questione di differente visione strategica che pone al vertice gli Stati Uniti, dove gli investitori sono disposti ad aspettare anche anni e diversi bilanci in perdita pur di conquistare la leadership mondiale”, riflette il gestore. Certo, “esiste sempre la speranza che le pmi italiane possano ancora una volta reinventarsi, ma purtroppo è sempre più difficile a causa dei molteplici freni all'imprenditoria”. Questo non significa il nostro listino non offra spunti interessanti: per esempio “è possibile individuare realtà dinamiche destinarie, nel mondo italiano, di investimenti indirizzati verso le tecnologie innovative”, spiega Trabattoni.

Senza considerare che la profonda correzione ha aperto diverse opportunità. "I dati di bilancio del primo trimestre sono meno negativi delle attese - questo dipende dal fatto che sono le filiere del distretto industriale a monte delle aziende a soffrire di più rispetto al gruppo quotato", riflette Trabattoni. Detto questo, "ritengo siano da privilegiare più che altro le prospettive nel raccogliere ordini, fatturare, generare flussi di cassa. Per esempio nell'ambito dei finanziari, risparmio gestito e sistemi di pagamento offrono opportunità selettive analizzando nel dettaglio il target di clientela e il modello di business".



Massimo Trabattoni
Analisi tecnica dei mercati
Obbligazioni Italia **riflette** post trading online
Borsa Italiana Indici di borsa **economia** Andamento mercati
Mercati finanziari oggi Borse Estere
