



NOTIZIE RADIOCOR - FINANZA



HEDGE INVEST: 2015, SORPASSO DELL'AZIONARIO EUROPEO SUGLI USA -PAROLA AL MERCATO

commento a cura di Marc Chapman * (Il Sole 24 Ore Radiocor) - Milano, 10 mar - Se guardiamo al periodo post Lehman, negli Stati Uniti abbiamo assistito, dopo la tragedia, a una ripresa dell'economia che poi e' cresciuta. In questi anni invece l'Europa ha fatto l'opposto, e il premio al rischio era molto alto. La situazione pero' sta cambiando verso e, probabilmente, l'azionario europeo fara' meglio di quello statunitense. Abbiamo ad esempio una view positiva sia sulla Spagna, sia sulla Germania. Inoltre riteniamo che, dopo gli ultimi sviluppi, un'eventuale uscita della Grecia dall'Eurozona non sia cosi' drammatica come avrebbe potuto esserlo tempo fa. Ad ogni modo, a nostro avviso il principale fattore di traino per questa inversione di rotta sara' il consensus sugli utili delle societa' europee. Nel 2014, tale previsione e' stata troppo ottimista, dando cosi' origine a un'inevitabile delusione. Per il 2015, invece, le stime sembrano piu' ragionevoli e non eccessive. Inoltre, il deprezzamento dell'euro rispetto al biglietto verde contribuisce a dare sostegno all'attivita' delle societa' i cui utili sono espressi in dollari

Per il 2015, guardiamo ad azioni come Oxford Instruments, una societa' leader nella tecnologia medica: un mercato interessante nel lungo periodo, in cui problemi di breve possono creare opportunita' allettanti. Abbiamo poi una view positiva su Astaldi, societa' leader nel settore delle costruzioni e nella gestione di concessioni governative, motivata anche dalla riduzione del debito e del capitale operativo

* gestore del fondo HI Principia Fund, Hedge Invest SGR "Il contenuto delle notizie e delle informazioni trasmesse con il titolo "Parola al mercato" non possono in alcun caso essere considerate una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento ne' raccomandazioni personalizzate a qualsiasi forma di finanziamento. Le analisi contenute nelle notizie trasmesse nella specifica rubrica sono elaborate dalla societa' a cui appartiene il soggetto espressamente indicato come autore. L'agenzia di stampa Il Sole 24 Ore Radiocor declina ogni responsabilita' in ordine alla veridicita', accuratezza e completezza di tali analisi e invita quindi gli utenti a prendere atto con attenzione e la dovuta diligenza di quanto sopra dichiarato e rappresentato dalla societa'".