

Market Letter Marzo 2024

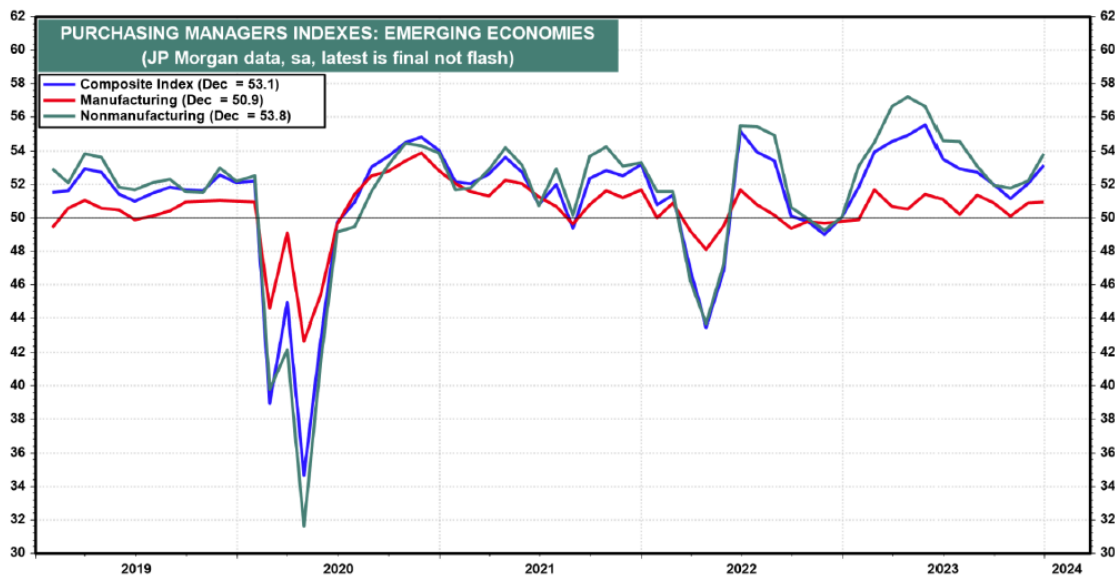
Monthly Key Data

	Ftse Mib	Dax 30	Eurostoxx 50	S&P 500	Nasdaq 100	Nikkei 225	DJ Bric 50	Gold	Brent	Eur / Usd	Spread Btp/Bund
Latest	33.403,80	17.814,51	4.961,11	4.739,21	18.018,45	39.688,94	504,17	2.178,60	82,24	1,0940	131,50
% YTD	9,16%	5,58%	8,79%	7,42%	7,09%	16,01%	-1,65%	5,63%	6,75%	-0,87%	-21,28%
Trend	↓	↓	↓	↓	↓	↓	→	→	→	→	→

PMI: confronto tra economie avanzate e economie emergenti

Partiamo con le analisi dei Purchasing Managers Indexes (PMI), ovvero gli indicatori previsionali sullo stato dell'economia. Un livello al di sopra di 50 indica espansione economica, mentre al di sotto indica contrazione.

Nel secondo grafico, vediamo che **le economie sviluppate si trovano ancora in una situazione di leggera contrazione con la sola componente dei servizi appena sopra 50. Migliore la situazione delle economie emergenti in zona di espansione e con una tendenza positiva da alcuni mesi.**



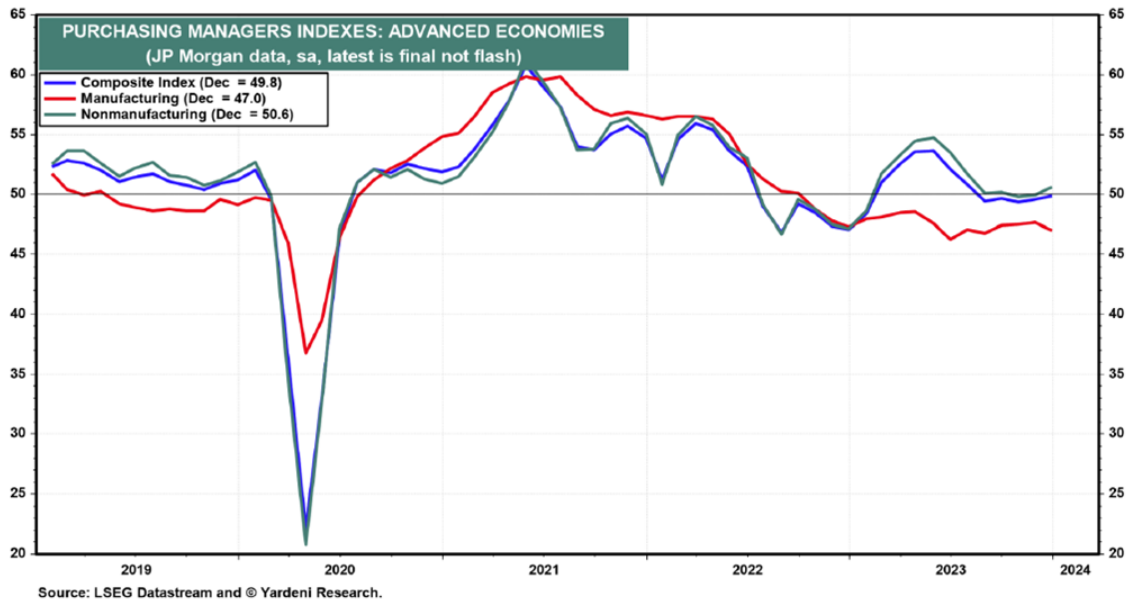


Grafico 1 e 2: Purchasing Managers Indexes: Emerging Economies and Advanced Economies, LSEG Datastream and © Yardeni Research

I dati sull'inflazione

I dati sull'inflazione globale di gennaio mostrano che **la strada verso la stabilità dei prezzi è accidentata**. La sorpresa al rialzo negli Usa allunga i tempi della Federal Reserve per iniziare a tagliare i tassi. Il leggero rallentamento in Europa difficilmente convincerà la Bce a tagliare prima di giugno. L'inflazione globale vedrà un calo al 5,6% nel quarto trimestre 2024 dal 6,1% nel quarto trimestre 2023 e dal 9,3% nel quarto trimestre 2022. Le economie avanzate vedranno una riduzione al 2,2% entro fine 2024, rispetto al 3,1% del 2023 e al 7,8% del 2022. Per contro, l'inflazione nei mercati emergenti, Cina esclusa, aumenterà nella prima metà del 2024, per poi rallentare nuovamente. Si prevede che il tasso di inflazione cinese rimarrà basso, salendo solo all'1,9% nel quarto trimestre 2024.

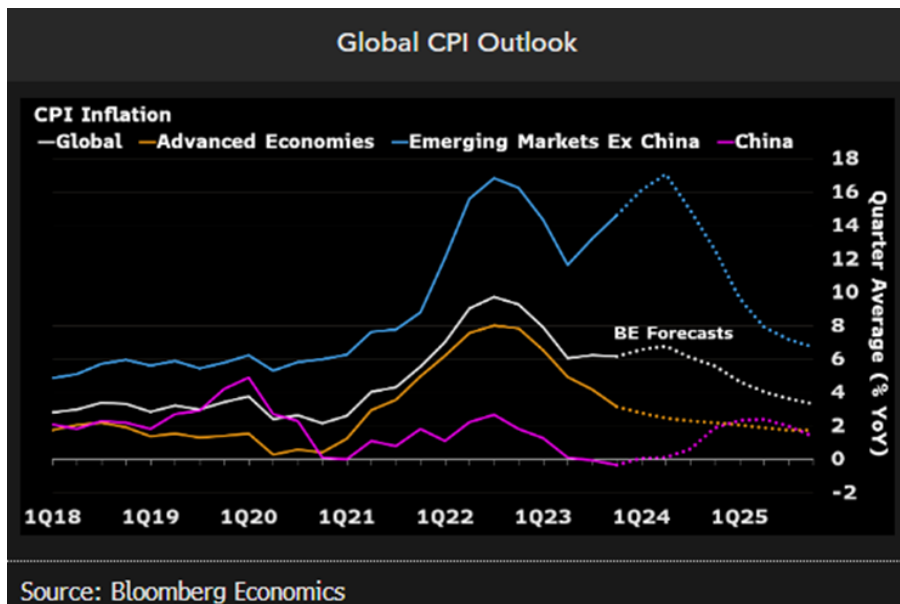
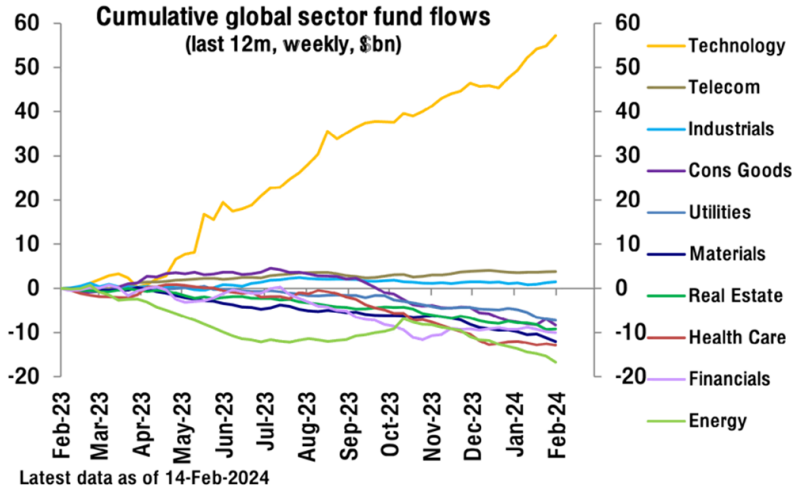


Grafico 3: Global CDPI Outlook, Bloomberg Economics



La performance del settore tecnologico

Tech funds also continue to see massive inflows



Source : EPFR Global, Haver Analytics, Deutsche Bank Asset Allocation

Grafico 4: Cumulative global sector fund flows. EPFR

Il settore tecnologico, da un anno a questa parte, ha continuato ad attrarre capitali per investimento.

La novità dell'“intelligenza artificiale” ha generato un entusiasmo incredibile, tanto da poter vedere alcune analogie con la bolla “dot.com” di inizio millennio.

Se lo scenario complessivo non mostra al momento alcuna preoccupazione, riteniamo che dai titoli tecnologici potremmo eventualmente avere delle sorprese in negativo. La forte espansione dei multipli di valutazione sono cresciuti infatti, più che proporzionalmente rispetto alla crescita dei profitti.

MSCI World ESG vs. MSCI World



La performance dei titoli azionari con caratteristiche ESG continua ad essere superiore nel lungo periodo rispetto al mercato in generale. Se la tematica pare passata di moda dopo lo scoppio della guerra Russia/Ucraina e le conseguenti difficoltà energetiche, le aziende dotate di caratteristiche di sostenibilità continuano a distinguersi per una maggiore competitività sul mercato.

Attention to the mainstream!

“Nella borsa, spesso devi chiudere gli occhi per vedere meglio.”

Punto di vista con Josef Prader

15 minuti online, martedì 19 marzo alle ore 12:00

Prego inviare iscrizione a event@praderbank.com!

PRADER BANK SpA
P.zza della Mostra, 2
39100 Bolzano
Tel. +39 0471 06 77 88

info@praderbank.com
www.praderbank.com

PRADER BANK ha predisposto il presente documento nell'ambito di consulenza in materia di investimenti. Il documento deve essere inteso come fonte di informazione e non può, in nessun caso, essere considerato un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari. Le informazioni contenute in questo documento sono frutto di notizie e opinioni che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Qualsiasi decisione di investimento che venga presa in relazione all'utilizzo di informazioni e analisi contenute nel presente documento è di esclusiva responsabilità dell'investitore, che deve considerare i contenuti espressi come strumenti di informazione, analisi e supporto alle decisioni. Si rammenta che le performance passate non sono garanzia dell'ottenimento di uguali risultati in futuro. Il presente documento è riservato e confidenziale. Ne è vietata qualsiasi forma di riproduzione anche parziale o divulgazione senza il consenso scritto di PRADER BANK. Le informazioni non vanno intese come sollecitazione all'acquisto di strumenti finanziari, in quanto il contenuto non riflette gli obiettivi di investimento, la situazione finanziaria, l'esperienza e la conoscenza dell'investitore. Tale documento ha finalità esclusivamente informative.