

Market Letter straordinaria 22/02/2022

La questione Russia Ucraina

Precipita drammaticamente la crisi in Ucraina. Con una mossa a sorpresa, la sera del 21 febbraio il presidente russo **Vladimir Putin** ha dapprima annunciato il riconoscimento dell'indipendenza delle **autoproclamate repubbliche separatiste di Donetsk e Lugansk**, per poi ordinare l'invio di truppe nella regione del Donbass con lo scopo - è la versione del Cremlino - di «assicurare la pace».



Il presidente ucraino **Zelensky**, in un discorso alla nazione, ha dichiarato di non essere disposto a cedere, schierando truppe massicce sulla linea di contatto nel Donbass.

La situazione ha preso quindi la piega che non ci si augurava e **i mercati non hanno fatto attendere la loro reazione.**

Il lunedì dell'annuncio di Putin **le borse statunitensi** erano chiuse per festività, quindi le maggiori vendite hanno **colpito soprattutto i listini europei.**

I mercati stavano già attraversando un periodo di difficoltà per via della **normalizzazione dei tassi annunciata dalle Banche Centrali**, dei problemi di approvvigionamento e dei **costi delle materie prime non sempre traslabili sui consumatori.**

La crisi Ucraina non era stata molto prezzata dal mercato, salvo la componente energia - **soprattutto gas naturale** - e le **materie prime agricole**, i cui prezzi hanno visto un'accelerazione al rialzo nelle ultime giornate.

Dal punto di vista dello **scenario generale**, visto la ridotta portata geografica ed economica del territorio in questione, **almeno per ora, non si vedono sensibili cambi di scenario.**

Tuttavia **la situazione si potrebbe comunque complicare per le aziende europee**, che potrebbero vedere allungarsi le difficoltà legate ai costi dell'energia.

Eventuali **sanzioni andranno ad appesantire il quadro economico europeo.** Sembra che, invece, **Usa ed Asia** non dovrebbero risentirne più di tanto, salvo le inevitabili reazioni tattiche di breve.

Ad essere **penalizzati saranno i settori esportatori verso la Russia, soprattutto agri-food di qualità e food & beverage orientate all'export. Sarebbero colpite le aziende di travel & leisure e consumer discretionary.**

Gas e petrolio si sono rafforzate, ma c'è qualche dubbio sul fatto che possano salire ulteriormente dato che tale segmento si era già mosso in anticipo.

PRADER.BANK

Vediamo sul **grafico** come dalla chiusura di venerdì sera, sia stato soprattutto il **Dax** ad essere maggiormente colpito, mentre **Usa e Giappone** ne hanno risentito in misura minore.



In questo momento **stiamo monitorando attentamente la situazione**. Il nostro servizio di consulenza aveva già proposto un **posizionamento su segmenti a minor rischio, molto diversificati e sovrappesati su Asia e Stati Uniti, e le protezioni dei nostri certificati bonus sono tuttora molto ampie e non destano preoccupazioni**.

Al di là del doveroso pensiero che va alle popolazioni coinvolte nel conflitto ed alla **speranza che la via diplomatica riesca a sortire qualche soluzione non cruenta**, la nostra attenzione è concentrata sul **controllo del rischio, ma anche all'individuazione di opportunità che in situazione di turbolenza finiscono sempre per presentarsi**.

Attendiamo di intravedere **prospettive più concrete prima di consigliare interventi ulteriori**. La storia insegna che difficilmente **un'uscita frettolosa diventa vincente in quanto i mercati si muovono costantemente e si rischia di perdere delle opportunità**. **Le prospettive economiche sono tuttora complessivamente positive e mantenere i nervi saldi e ragionare è il miglior modo di agire**.

I nostri Advisor sono a Vostra disposizione.

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