PRADER.BANK

Market Letter N° 06/07/2021

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	25.170,55	15.421,13	4.039,46	4.204,11	13.686,51	28.860,08	710,21	1.889,91	69,81	1,215	110,20
% YTD	13,21%	12,41%	13,70%	11,93%	6,19%	4,99%	0,75%	-0,59%	34,77%	-0,72%	-0,85%
Trend	→	→	→	→	→	→	↑	↑	↓	↓	→

Mentre i **dati macroeconomici e previsionali** confermano che la ripresa economica mondiale si sta concretizzando, si affacciano nuovi timori legati alla diffusione della nuova variante Delta che potrebbero portare, da parte dei governi, a nuove misure di contenimento con un grosso punto di domanda sull'eventuale impatto sulla crescita.

L'indice **Bloomberg Commodity** ha sviluppato un rally di oltre un anno superando i livelli del 2018. Ora la situazione sembra a una svolta potenziale.

Il primo campanello d'allarme è stato sui riflessi che questo rincaro avrà sull'**inflazione** le cui aspettative stanno tuttora creando preoccupazioni.

Il rally delle-commodities sta finendo?

La **pandemia da Coronavirus** ha mostrato le contraddizioni dell'economia mondiale, non tanto in occasione del blocco delle attività produttive come avvenuto durante il primo lock-down, ma piuttosto in occasione del ritorno alla normalità.

La nave che ha bloccato il Canale di Suez, l'attacco hacker che ha paralizzato l'oleodotto americano, il maltempo che ha danneggiato i raccolti in diverse parti del mondo, sono eventi tutto sommato "normali" che hanno però mostrato ulteriormente la debolezza strutturale dell'economia.

Durante i primi mesi del Coronavirus, le aziende hanno di fatto azzerato gli ordini e si sono poste in modalità "sopravvivenza", aspettando che passasse la crisi.

Questo ha avuto due effetti immediati: il primo è stato il registrare il **primo caso di prezzo negativo del petrolio**, il secondo, terminata la fase acuta, la **grande corsa per ricomprare materie prime** utili per la produzione, oltre che per ricostituire le scorte.

E si è creato il cortocircuito che ha portato all'impennata dei prezzi, per la **carenza di materie prime** disponibili e per le **interruzioni della catena di approvvigionamento** che sta tuttora mettendo in difficoltà molti settori produttivi.

È comunque ragionevole pensare che i "colli di bottiglia" a cui abbiamo assistito potranno risolversi con adeguamenti da parte dei produttori e la ricostituzione di scorte fisiologiche potrà portare a una richiesta inferiore. Vi saranno sicuramente dei rincari - veniamo da anni di andamenti dei prezzi addirittura negativi - ma senza vedere un'inflazione fuori del controllo delle Banche Centrali.

PRADER . BANK

Is it time for Europe?

Prossimamente i titoli azionari europei potrebbero sovra-performare quelli statunitensi, dato che al momento hanno ridotto solo leggermente il divario di valutazione.

L'indice **Stoxx Europe 600** viene prezzato con uno sconto del 20% circa rispetto all'indice S&P500 sulla base degli utili forward e del 50% circa in meno se valutato in termini di valore contabile.

Ciò implica più spazio per guadagni in Europa, attualmente la zona in posizione di sovrappeso tra gli investitori globali.

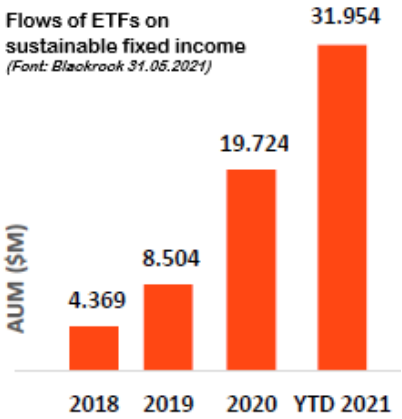
Usa ed Europa contro Cina?

Sui mercati finanziari ci troviamo ancora in una fase di risk-on, l'ottimismo è molto presente e non si intravvedono segnali preoccupanti. **Tuttavia le crisi arrivano sempre inaspettate**. Se il rischi legati al Covid, all'inflazione e al conseguente aumento dei tassi di interesse sembrano "scontati" dal mercato, pare che il rischio di un'escalation di **tensioni tra Usa ed Europa contro Cina** non sia molto considerato al momento. Riteniamo che sia un aspetto da non sottovalutare, che potrebbe tornare al centro delle cronache nei prossimi mesi.

ESG Stocks: La strategia di investimento per un mondo migliore.

Abbiamo già annunciato l'avvio del nuovo concetto di investimento azionario denominato **ESG Stocks** che indirizza gli investimenti in aziende che promuovono **la tutela dell'ambiente e il miglioramento sociale, pur perseguendo legittimi obiettivi di economicità.**

ESG Stocks è partito il primo giugno scorso e i nostri Advisors sono a Vostra disposizione per poterVi spiegare tale scelta innovativa ed etica, per dare il nostro contributo a un pianeta che sia migliore per tutti.



L&G ESG GBP Corporate Bond 0-5 Year UCITS

La ricerca di PRADER BANK su tematiche ESG non si limita però al solo ambito azionario. Oggi Vi segnaliamo l'ETF obbligazionario **L&G ESG GBP Corporate Bond 0-5 Year UCITS**. È un paniere di oltre 130 obbligazioni societarie che, con duration limitata, consente di realizzare rendimenti interessanti se paragonati alle emissioni di pari durata. È un segmento sul quale continuano a confluire ingenti capitali e anche per questo riteniamo possa rivelarsi uno strumento difensivo.

Contatto:

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.