

MERCATI

NOTA SETTIMANALE 3 APRILE 2020

PANORAMICA MACRO

Principali indici/currency	Lunedì 30.03.2020	Martedì 31.03.2020	Mercoledì 01.04.2020	Giovedì 02.04.2020	Venerdì 03.04.2020	
	Persiste la volatilità sui mercati con il petrolio che scende ai minimi da 17 anni. La Cina ha tagliato di 20 punti base i tassi sui pronti contro termine a sostegno della liquidità, ma la Borsa di Shanghai scende. Chiudono in positivo USA ed Europa, sulla scia di un cauto ottimismo per la situazione Coronavirus.	Nonostante il PMI manifatturiero ufficiale cinese sia stato al di sopra delle aspettative, La Borsa di Shanghai rimane ferma. Le Borse europee chiudono in positivo dopo una seduta caratterizzata da volatilità, mentre quelle americane cedono terreno riflettendo preoccupazioni per Coronavirus.	Seduta pesante per le Borse dopo che il presidente americano Donald Trump ha anticipato "due, tre settimane molto dolorose". Inoltre, è stata annunciata una proposta di 2000 miliardi per le infrastrutture, che di fatto raddoppierebbe il pacchetto fiscale approvato dagli Stati Uniti.	Dopo il tweet di Trump sul dialogo tra Russia e Arabia torna a salire il prezzo del petrolio: l'OPEC+ terrà una videoconferenza lunedì 6 aprile e ci si aspetta che si possa arrivare ad un accordo per ridurre la produzione, sostenendo i prezzi ai minimi da 20 anni.	Dato negativo sull'occupazione americana: a Marzo per la prima volta dal 2010 è stata registrata una perdita dei posti di lavoro (-710.000) e il balzo maggiore del tasso di disoccupazione dal 1975 (da 3,5% a 4,4%).	
						YTD 2020 Return
FTSE MIB (€)	16.872,41 0,3%	17.050,94 1,1%	16.544,97 (3,0%)	16.834,03 1,7%	16.602,00 (1,4%)	(29,3%)
DAX (€)	9.815,50 1,9%	9.935,84 1,2%	9.544,75 (3,9%)	9.569,00 0,3%	9.549,25 (0,2%)	(28,0%)
Euro Stoxx 50 (€)	2.765,20 1,3%	2.786,90 0,8%	2.680,30 (3,8%)	2.689,35 0,3%	2.675,33 (0,5%)	(28,6%)
Nasdaq (USD)	7.774,15 3,6%	7.700,10 (1,0%)	7.360,58 (4,4%)	7.487,31 1,7%	7.420,52 (0,9%)	(16,4%)
S&P 500 (USD)	2.626,10 3,3%	2.584,59 (1,6%)	2.470,50 (4,4%)	2.526,90 2,3%	2.505,43 (0,8%)	(22,2%)
Shanghai (CNY)	2.747,21 (0,9%)	2.750,30 0,1%	2.734,52 (0,6%)	2.780,64 1,7%	2.763,99 (0,6%)	(9,4%)
Nikkei (JPY)	19.084,97 (1,6%)	18.917,01 (0,9%)	18.065,41 (4,5%)	17.818,72 (1,4%)	17.820,19 0,0%	(24,7%)
EUR/USD	1,105 (0,8%)	1,103 (0,2%)	1,096 (0,6%)	1,086 (1,0%)	1,078 (0,7%)	(3,7%)

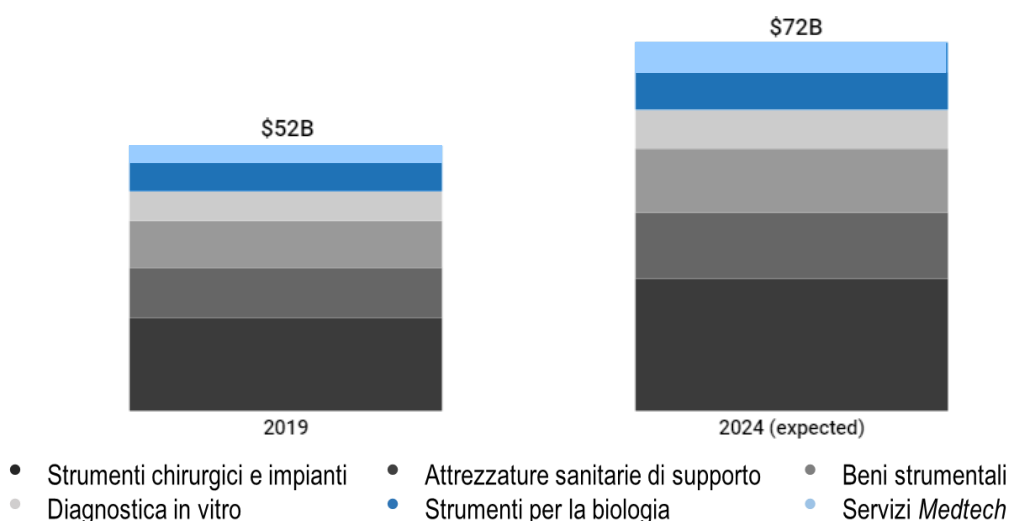
Nota: dati in local currency. Venerdì 3 Aprile 2020 e YTD valori intraday (ore 17:00 CET)

Fonte: Bloomberg, Investing.com

L'HEALTHCARE CONTRO IL CORONAVIRUS

Il tonfo record delle Borse che abbiamo visto in questo periodo ha portato molte valutazioni di mercato a valori attraenti, al punto che quando ci sarà una futura ripresa probabilmente solo i titoli di qualità rimbalzeranno con successo. Noi abbiamo individuato valide opportunità nel settore dell'*Healthcare*, che si è messo in moto per la produzione strumenti e per la ricerca di soluzioni per combattere il Coronavirus. Inoltre, si stanno sviluppando delle innovazioni tecnologiche all'avanguardia, da cui il campo della medicina potrà trarre importanti benefici in futuro.

Crescita attesa dei profitti dal 2019 al 2024 nel settore USA del Healthcare



Esistono diverse motivazioni per cui riteniamo che l'*Healthcare* possa essere resiliente nel breve periodo e perseguire un trend di crescita costante nel lungo termine. Nel breve, si tratta ovviamente di un settore fondamentale per affrontare l'emergenza sanitaria del Coronavirus, in quanto risulta sempre maggiore la necessità di strumenti, quali mascherine e tute protettive, nonché dispositivi come ventilatori polmonari, sistemi di test di rilevazione del Coronavirus e di dispositivi di diagnostica.

Inoltre, le aziende farmaceutiche stanno incrementando significativamente la produzione di quei farmaci che vengono sperimentati per alleviare gli effetti del virus, mentre proseguono i processi di sviluppo di un vaccino che potrebbe essere pronto tra 12 - 18 mesi. Nel lungo periodo, invece, si noti che la tendenza della popolazione ad invecchiare rimane un'evidenza ben nota in Giappone, in Europa e anche negli Stati Uniti. E ciò porta ad una sempre maggior necessità di rendere i servizi sanitari più efficienti in termini di risparmio economico e a costruire strumenti per le operazioni chirurgiche che riducano al massimo l'invasività dell'atto medico. Per fare un esempio, nel nostro paniere abbiamo selezionato una società specializzata nel settore che produce una valvola cardiaca che viene sostituita nel cuore con l'aiuto di un catetere, passando per l'arteria femorale. Un altro aspetto di rilevante importanza riguarda la difficile replicabilità delle tecnologie ad oggi create e brevettate. Ciò permette alle aziende che ad oggi si sono sviluppate nel settore di assicurarsi la loro fetta di mercato e difficilmente ci saranno nuovi temibili concorrenti sul mercato. Infatti, tali aziende detengono brand ampiamente consolidati e hanno ottimi fondamentali di bilancio, con aspettative di crescita dei profitti tra il 2019 ed il 2024 stimata al +38%. Infine, il *Healthcare*, nonostante rappresenti ovviamente uno specifico settore, offre l'opportunità di investire in un universo azionario ben diversificato in termini di prodotti e servizi. Ad esempio, nel nostro paniere abbiamo selezionato aziende che offrono al mercato prodotti farmaceutici, strumenti per la diagnostica (anche a distanza), supporti per operazioni chirurgiche, software, ossigenatori e molto altro. Investiamo gradualmente, per concludere, nell'*Healthcare* sia per favorire coloro che vogliono dare un valore aggiunto al proprio Patrimonio, sia per sostenere concretamente la ricerca per sconfiggere l'epidemia.

CONTATTI

NOTZ STUCKI EUROPE SA

Succursale di Milano

Via Principe Amedeo 1
20121 Milano
Italy

T +39 02 89096771
F +39 02 72094550
milan@notzstucki.com

NOTZ STUCKI EUROPE SA

11, Boulevard de la Foire
1528 Luxembourg
Luxembourg

T +352 (26) 27 11 1
F +352 (26) 27 11 69
luxembourg@notzstucki.com

Disclaimer

Le performance passate non sono in nessun caso indicative per i futuri risultati. Le opinioni, le strategie ed i prodotti finanziari descritti in questo documento possono non essere idonei per tutti gli investitori. I giudizi espressi sono valutazioni correnti relative solamente alla data che appare sul documento.

Questo documento non costituisce in alcun modo una offerta o una sollecitazione all'investimento in nessuna giurisdizione in cui tale offerta e/o sollecitazione non sia autorizzata né per nessun individuo per cui sarebbe ritenuta illegale. Qualsiasi riferimento contenuto in questo documento a prodotti finanziari e/o emittenti è puramente a fini illustrativi, ed in nessun caso deve essere interpretato come una raccomandazione di acquisto o vendita di tali prodotti. I riferimenti a fondi di investimento contenuti nel presente documento sono relativi a fondi che possono non essere stati autorizzati dalla finma e perciò possono non essere distribuibili in o dalla svizzera, ad eccezione di alcune precise categorie di investitori qualificati. Alcune delle entità facenti parte del gruppo Notz Stucki o i suoi clienti possono detenere una posizione negli strumenti finanziari o con gli emittenti discussi nel presente documento, o ancora agire come advisor per qualsiasi degli emittenti stessi.

I riferimenti a mercati, indici, benchmark, così come a qualsiasi altra misura relativa alla performance di mercato su uno specifico periodo di riferimento, sono forniti esclusivamente a titolo informativo.

Informazioni aggiuntive disponibili su richiesta

© Notz Stucki Group