

Il settore aeronautico in picchiata offre delle chance ai più temerari

L'impatto della pandemia sul comparto è di circa 60 miliardi di dollari di perdite. Si salvano solo le compagnie che lavorano in ambito militare, mentre sono a terra quelle civili. Ma alcune aziende possono tornare a volare

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Quello dell'aeronautica è stato sicuramente uno dei settori più colpiti dall'epidemia di coronavirus, con effetti più rovinosi rispetto a quanto mai avvenuto in tutte le crisi economiche degli ultimi 20 anni. La Iata (International air transport association) stima in circa 60 miliardi di dollari le perdite nel solo secondo quadrimestre del 2020, con richieste di voli in picchiata del 70% a livello globale e del 90% in Europa.

«Quando si parla di settore aeronautico», dice **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**, «non si fa riferimento solo al trasporto aereo, ma anche alla progettazione e alla costruzione di velivoli con aziende particolarmente preoccupate del rallentamento dei flussi commerciali e dei trasporti di persone che diminuirà drasticamente la richiesta di nuovi aeromobili nei prossimi anni. In questo contesto, sono soprattutto le società collegate alla difesa e agli ordini militari che hanno retto meglio l'onda d'urto della pandemia, mentre le aziende che producono parti per aviazione civile sono state colpite in maniera disastrosa», spiega **Gaziano**. «Un'azienda come **Lockheed Martin**,

re solo 24 aerei ai clienti. La maggior parte erano aeromobili più piccoli delle famiglie A220 e A320 e solo quattro erano jet a corpo largo. L'ultimo ordine risale al primo aprile e da due mesi l'azienda ha deciso di ridurre da 60 a 40 il tasso di produzione mensile della famiglia A320 più venduta».

La situazione è talmente complessa che vede lo Stato francese pronto a intervenire per sostenere l'industria aeronautica con un pacchetto di salvataggio da 15 miliardi di euro. Del resto, sono 100.000 i

posti di lavoro a rischio nei prossimi mesi secondo il ministro dell'Economia, **Bruno Le Maire**, e questa situazione ha portato molte case d'affari che seguono il settore a dimezzare i prezzi obiettivo (la valutazione sul valore dei titoli).

Con questi chiarimenti, insomma, l'indice europeo **Stoxx Aerospace & Defence** si è mostrato in discesa da inizio anno del 38,3%. Ma, soprattutto in Borsa, «non può piovere per sempre». Gli investitori più scaltri potrebbero mettere gli occhi su alcuni titoli e com-

pararli a sconto, fiduciosi che nel medio termine le valutazioni torneranno a salire. Oltre ai fondi comuni di Invesco e agli Etf di iShares vi sono titoli come **Leonardo**, **Bae System** e **Lockheed Martin** (e non solo) che sono destinati a risalire per merito delle loro commesse militari. Il problema, e non è un gioco da tutti, è capire quando comprare e quando vendere queste azioni «con le ali». Chi sbaglia potrebbe vederle volare via in una battibaleno.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

che è il maggior contraente militare negli Usa e vede oltre l'80% del fatturato derivante da contratti con la difesa americana (o dai governi stranieri), ha mostrato quindi un effetto molto limitato dal punto di vista borsistico mentre le società più esposte all'aviazione civile come **Boeing**, e in buona parte **Airbus**, hanno le quotazioni anche dimezzate», continua. «**Airbus**, il grande produttore di aeromobili europeo, in base agli ultimi dati, non ha ricevuto nuovi ordini a maggio ed è stato in grado di consegna-



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Invesco Aerospace & Defense Etf	Us46137v1008	-14,27%	-9,16%	29,12%
iShares Dow Jones U.S. Aerospace & Defense Index	Us4642887602	-21,74%	-18,18%	12,72%
Boeing	Us0970231058	-42,12%	-48,30%	-2,15%
Lockheed Martin	Us5398301094	-2,99%	7,14%	42,58%
Airbus Group	Nl0000235190	-48,60%	-45,90%	-11,20%
Mtu Aero Engines	De000a0d9pt0	-36,08%	-20,61%	31,12%
Eae System	Gb00002634946	-17,40%	2,00%	-27,80%
Safran	Fr0000073272	-38,45%	-42,46%	17,88%
Thales	Fr00000121329	-22,09%	-32,40%	-23,90%
Leonardo	It0003856405	-39,00%	-42,00%	-57,20%

BOEING
Invesco
LOCKHEED MARTIN
AIRBUS GROUP
MTU Aero Engines
Eae System
Safran
Thales
LEONARDO
MTU
ThalesAlenia Space
SAFRAN

Fonte: Solidexpert scf

SAFRAN
AEROSPACE ELECTRONICS SECURITY
LaVerità

BAE SYSTEMS
LEONARDO