

INVESTIMENTI

Wall Street giù ma si riprendono le obbligazioni legate all'inflazione

La corsa del petrolio affonda anche la Borsa Usa, che in un primo momento aveva reagito alla guerra meglio di quelle europee. I capitali si spostano sui Treasury per stabilizzare i portafogli e ridurre le perdite

di **GIANLUCA BALDINI**



La scorsa settimana, mentre le Borse europee affondavano con un ribasso di oltre il 10%, Wall Street reggeva con un -2,5%, aiutata anche dalla sua lontananza dal campo di guerra e dall'indipendenza energetica. Nella prima seduta di questa settimana è bastato, però, che il vice primo ministro russo **Alexander Novak** affermasse che un embargo occidentale del petrolio russo potrebbe portare un barile di greggio a 300 dollari per far capitolare la Borsa a stelle e strisce con la peggiore seduta degli ultimi 18 mesi.

«Quanto sta accadendo in Ucraina», dice **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**, «inizia a preoccupare sempre più seriamente poiché un impatto duraturo sui prezzi delle materie prime avrebbe conseguenze serie sulla crescita dell'economia mondiale (già è stata ridotta al +3,5% in questi giorni) e della locomotiva Usa».

A soffrire particolarmente da inizio anno negli Stati Uniti sono le azioni tech con l'indice Nasdaq e i titoli parte del Dow Jones. In recupero, però, l'obbligazionario che, a inizio anno era invece arretrato. In particolare, a essere acquistati so-

no stati i Treasury collegati all'andamento dell'inflazione (i TIPS) o collegati all'andamento dei tassi (floating rate). «Quando i prezzi delle azioni scendono fortemente come è successo finora nel 2022, gli investitori in genere acquistano obbligazioni per aiutare a stabilizzare i portafogli e ridurre le perdite», dice **Gaziano**.

Resta comunque forte l'attenzione per il mercato azionario Usa, che oggi vale circa il 60% dell'indice azionario

mondiale (negli anni Settanta questo livello è stato anche su-

periore) e rappresenta il motore del capitalismo mondiale, dove sono nate e si sono sviluppate la maggior parte delle aziende globali.

Alcune società come Facebook, Amazon, Apple o Google (Alphabet) sono arrivate a capitalizzare più del Pil russo e presentano tassi di crescita forti perché continuano a innovare e investire a largo raggio. Alphabet è diventato il più grande gruppo mediatico del mondo con un fatturato di quasi 160 miliardi di dollari. La holding del motore di ricerca

Google ha visto le vendite aumentare quasi di un terzo a 75 miliardi di dollari e l'utile netto del 36% a 20,6 miliardi di dollari. Gli investitori stanno attualmente pagando la società e scontando le sue azioni a 20,6 volte gli utili netti previsti a fine anno. Si tratta di valutazioni che non appaiono siderali rispetto a quelli di molti titoli tech.

Sul fronte della old economy, il miliardario ultranovantenne **Warren Buffett** con la sua Berkshire Hathaway resta sempre sulla breccia e negli

scorsi giorni ha aumentato significativamente la partecipazione nella compagnia petrolifera statunitense Occidental Berkshire e ha incrementato il suo utile operativo del quarto trimestre del 45% a 7,3 miliardi di dollari, il secondo miglior trimestre dal 2010, trainato da ottimi risultati presso la sussidiaria ferroviaria Bnsf e la divisione energetica Berkshire Hathaway Energy, guidata da quello che sembra essere destinato a diventare il suo successore designato, **Greg Abel**.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
 Berkshire hath.b	US0846707026	12,76%	40,38%	67,39%
Alphabet	US02079K3059	-5,63%	37,42%	133,97%
iShares \$ tips ucits etf	IE00B1FZSC47	3,92%	17,92%	30,96%
iShares \$ floating rate bond etf	IE00BZ048462	3,81%	9,37%	7,78%
iShares \$ Treasury bond 1-3yr	IE00B14X4S71	2,62%	7,31%	8,33%
Msif Us core equity a cap	LU1439781847	-6,87%	28,96%	86,88%
Ossiam Shiller barc. cape Us sector value tr	LU1079841273	-3,25%	26,66%	70,46%
Spdr S&P U.S. dividend aristocrats ucits etf	IE00B6YX5D40	0,41%	24,29%	40,63%
Ab fcp I sustainable Us thematic ptf. a \$	LU0124676726	-10,92%	17,97%	77,10%
Tlux american smaller companies zu \$	LU1864951287	-3,92%	13,81%	72,45%
Mfs meridian U.S. concentrated growth w1	LU0458498135	-8,01%	17,43%	67,27%

Fonte: Soldiexpert scf

La Verità