

# I capitali lasciano la Cina per l'India Bene farmaci generici e tecnologia

La Borsa di Mumbai ha da poco superato Hong Kong in termini di volumi di scambio. Prospettive positive grazie alla crescita dell'economia e alla popolazione giovane. Opportunità anche con auto e costruzioni

di **GIANLUCA BALDINI**



■ L'India è diventata il quarto mercato azionario più grande del mondo in termini di volumi di scambio, superando Hong Kong. Questa crescita è in parte dovuta alla strategia di molti investitori di «comprare India, vendere Cina» per trarre vantaggio dalla forte crescita economica dell'India. Anche il mercato obbligazionario indiano sta crescendo, con il lancio di Etf specializzati che acquistano soprattutto titoli governativi. È quasi impossibile per i piccoli investitori stranieri investire direttamente alla Borsa di Mumbai e questo sta alimentando la domanda soprattutto di Etf.

«Gli indici azionari indiani hanno registrato prestazioni eccellenti negli ultimi anni», ricorda **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**. «Gli economisti prevedono che la tendenza alla crescita continuerà nei prossimi anni, con il Fondo monetario internazionale che prevede un tasso di crescita del 6,3% per l'India nel 2024».

I fiori all'occhiello del Paese sono il settore sanitario e quello delle biotecnologie, l'industria dei farmaci generici e, naturalmente, il settore It. Circa il 40% di tutte le transazioni

## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Franklin India a dis eur	Lu0260862304	5,85%	31,20%	51,65%
Invesco India equity a cap eur	Lu1642786039	2,10%	25,50%	48,10%
Jupiter India select d cap eur	Lu0946219846	13,20%	58,05%	106,00%
iShares msci India ucits etf usd (acc)	Ie00bzcqb185	6,30%	27,90%	48,10%
Franklin ftse India ucits etf	Ie00bhqrz17	6,20%	29,50%	52,67%
Amundi msci emerging ex China ucits etf acc	Lu2009202107	4,14%	14,70%	13,30%
Nordea 1 Indian equity bc \$	Lu0841618886	4,70%	25,10%	46,20%
Abrdn 1 Indian bond a cap \$	Lu1264412205	4,39%	4,59%	10,08%
L&G India inr government bond ucits etf usd dist	Ie000qvyfut7	4,40%	6,75%	-
Xtrackers India government bond ucits etf ic	Ie000qvyfut7	4,79%	6,85%	-

Fonte: Soldiexpert scf al 12/2/2024

LaVerità

digitali globali vengono elaborate in India. Il suo enorme potenziale per lavoratori qualificati e la classe media indiana in rapida crescita sono ciò che attira gli investitori. Lo scorso anno le azioni di produttori di auto come Maruti Suzuki e Mahindra & Mahindra hanno guadagnato ciascuna oltre il 30%, mentre la società di costruzioni Larsen & Toubro è salita del 50%. Non sono mancati gli scandali come quelli legati al gruppo Adani detenuto dal miliardario **Gautam Adani**, accusato di frode, anche se

a novembre la Corte suprema indiana ha smontato molte accuse e i titoli del gruppo stanno risalendo.

Con una popolazione di 1,4 miliardi di abitanti, l'India è il Paese più popoloso dalla fine del 2022. Inoltre, a differenza della Cina, ha un «dividendo demografico», cioè una popolazione prevalentemente giovane. Circa due terzi della popolazione hanno meno di 35 anni e la metà ne ha meno di 25. E gli investitori scommettono su un aumento della domanda interna. Il Paese sta

inoltre diventando sempre più un polo manifatturiero poiché le aziende lavorano per rendere le loro catene di approvvigionamento meno dipendenti dalla Cina.

Tuttavia, alcuni analisti ritengono che i mercati indiani potrebbero essere pronti per una correzione (le valutazioni sono molto elevate rispetto alla media storica e degli altri Paesi cosiddetti emergenti). Inoltre, le tensioni geopolitiche potrebbero rappresentare dei rischi.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

