

Colossi cyber su, giganti del Web giù La tigre asiatica corre a due velocità

Il rialzo delle società tecnologiche cinesi orientate al mercato interno e protette da Pechino è evidente. Mentre soffrono i grandi gruppi digitali. Il Giappone conferma la tendenza, ma regge. Male l'Indonesia

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Guardare ai mercati finanziari asiatici come a un blocco omogeneo rischia di essere fuorviante. I dati mostrano infatti una spaccatura evidente: da una parte listini sui massimi e comparti tecnologici in forte rialzo, dall'altra mercati tradizionali e grandi gruppi digitali in difficoltà. In un contesto in cui l'indice Msci Emerging Asia guadagna il 27% da inizio anno, l'Asia procede quindi a due velocità.

Il caso più emblematico è la Cina. Gli Etf fotografano una netta divergenza tra le società tecnologiche orientate al mercato interno, sostenute dalla strategia di autosufficienza industriale di Pechino, e i colossi di Internet quotati soprattutto a Hong Kong o all'estero. L'Etf KraneShares Icbccs Sse Star Market 50, che replica il listino di Shanghai dedicato alle aziende ad alta innovazione scientifica, guadagna il 26% da inizio anno e il 35,32% a 12 mesi. L'Invesco ChiNext 50 sale invece del 12%. Bene anche le aziende di media capitalizzazione del mercato domestico: l'Invesco S&P China A MidCap 500 avanza del 13,60% da gennaio e del 28,90% a un anno, mentre l'Xtrackers Csi500 segna un +16,40%.

L'interesse degli investitori si sta concentrando non solo sull'Intelligenza artificiale, ma anche sulla robotica, uno dei settori su cui la Cina sta investendo maggiormente. In effetti, il mercato azionario testimonia l'entusiasmo per il settore: Unitree Robotics ha registrato al debutto sullo Star Market un rialzo del 629% rispetto al prezzo di collocamento, raggiungendo quota 1.100 yuan per azione.

Il quadro cambia completamente per i grandi gruppi Internet. Alibaba, Tencent e al-

tri campioni digitali risentono dei deflussi degli investitori stranieri e della debolezza dei consumi interni. Il KraneShares CSI China Internet perde il 23% da inizio anno, mentre l'Ubs Solactive China Technology arretra del 13%.

«La Cina azionaria si è spaccata in due: il mercato premia l'hardware, i microchip e le medie aziende industriali sostenute dai piani statali», spiega **Salvatore Gaziano**, responsabile delle strategie di investimento di **SoldiExpert Scf**, «mentre punisce i colossi di

Internet che in passato entusiasmarono gli investitori».

Più in generale, è la tecnologia a guidare i rialzi in gran parte dell'Asia. La domanda di semiconduttori destinati all'IA sostiene Taiwan e Corea del Sud, mentre il Giappone beneficia anche della debolezza dello yen e di una crescente pressione degli investitori sulle aziende affinché migliorino governance e redditività.

La Corea del Sud rappresenta però il caso più estremo. Il Kospi guadagna il 90% da inizio anno e il 210% negli ultimi

tre, ma il rally nasconde una forte concentrazione: Samsung Electronics e Sk Hynix sono arrivate a rappresentare quasi il 40% dell'indice. A questo si aggiunge il ricorso crescente alla leva finanziaria, che amplifica rialzi e correzioni. Il Giappone, intanto, continua il trend positivo, con l'Msci Japan in rialzo del 20% da gennaio, sostenuto dalle riforme societarie e dal rimpatrio dei capitali. All'estremo opposto si trova l'Indonesia, in calo del 32% da inizio anno.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Azione	Alibaba Group	Kyg017191142	-18,41%	0,94%	26,48%
Azione	Tencent Holdings	Kyg875721634	-23,77%	-24,54%	32,18%
Azione	Xiaomi Corp	Kyg9830t1067	-26,85%	44,46%	137,59%
Azione	Byd Company	Cne100000296	-5,43%	-18,99%	16,61%
Azione	Jd.com	Kyg9830t1067	2,03%	-6,33%	-18,10%
Azione	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (Tsmc)	Us8740391003	39,82%	83,16%	322,85%
Azione	Toyota Motor Corp.	Jp3633400001	-7,60%	-0,53%	12,73%
Azione	Sony Corp.	Jp3435000009	-7,49%	-13,97%	35,76%
Azione	Nintendo Co	Jp3756600007	-19,57%	-41,61%	20,62%
Azione	Samsung Electronics	Kr7005930003	125,00%	230,88%	214,18%
Azione	Sk Hynix Inc.	Kr7000660001	165,75%	589,24%	1391,38%
Etf	Ishares Msci China A Ucits Etf	Ie00bqt3wg13	4,89%	15,21%	29,72%
Etf	Ishares Msci Em Asia Ucits Etf	Ie00b5l8k969	27,59%	41,43%	87,21%
Etf	Ishares Msci India Ucits Etf	Ie00bzcb185	-8,76%	-8,87%	9,67%
Etf	Xtrackers Msci Japan Ucits Etf	Lu0274209740	19,79%	26,14%	65,97%
Etf	Franklin Ftse Korea Ucits Etf	Ie00bhzzr030	93,95%	170,05%	211,10%

Dati al 21/08/2026, Fonte: ufficio studi SoldiExpert Scf

LaVerità

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