

Wall Street ritorna a essere la locomotiva delle Borse mondiali

Inversione di tendenza dopo la forte discesa degli scorsi anni. Nuovo record storico per lo S&P 500
Bene il settore tecnologico. L'esperto di AllianceBernstein: «Fra i titoli interessanti Broadcom e Stantec»

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Nel corso del 2022, il mercato azionario statunitense ha subito una forte discesa, ma nel 2023 e nelle prime settimane del 2024 è tornato a essere la locomotiva del mercato azionario mondiale. Uno sviluppo notevole viene da titoli a maggiore capitalizzazione e in particolare dal settore tecnologico, trainato dagli sviluppi dell'Intelligenza artificiale.

Una serie di titoli, i cosiddetti Magnifici sette, ha tratto particolare beneficio da questi sviluppi, anche se alcune di queste aziende (come Tesla, che ha visto un ribasso del circa 20% da inizio 2024) non sembrano più tanto magnifici. «Si è notato che i titoli con maggiore dividendo, i "Dividend aristocrats", non hanno avuto una buona performance nell'ultimo anno, confermando che non esistono strategie "facili" sempre vincenti in qualsiasi condizione di mercato», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**.

L'indice S&P 500, che riflette l'andamento delle principali 500 società quotate a Wall Street, ha raggiunto nelle scorse settimane un traguardo storico, toccando per la prima volta i 5.000 punti,

un aumento di oltre il 5% dall'inizio dell'anno. La maggior parte di questa crescita proviene dalle «Magnificent seven» (Meta platforms inc, Microsoft, Alphabet, Amazon, Apple, Nvidia, e Tesla motors).

Il ritrovato vigore del dollaro Usa è stato poi un fattore positivo per l'obbligazionario statunitense nelle ultime settimane, anche se il debito governativo Usa con durata superiore ai 15 anni mostra ancora i segni del forte rialzo dei tassi d'interesse degli anni re-

centi, con una discesa di quasi il -20% nel triennio e del -5,6% nell'ultimo anno.

In particolare, per quanto riguarda le speculazioni sulla corsa dell'azionario Usa, non mancano le voci di chi si aspetta un rallentamento della crescita a favore delle azioni europee che presentano multipli molto più bassi. Del resto, i titoli del Vecchio continente si sono svalutati notevolmente rispetto a quelli statunitensi a partire soprattutto dalla grande crisi del 2007-2008. Ad esempio,

Bnp paribas, una delle prime banche europee, viene valutata la metà rispetto a Wells Fargo, nonostante entrambe generino un rendimento simile sul capitale. Totalenergies, leader europeo del settore petrolifero, è altrettanto redditizio quanto Exxonmobil e Chevron in tutti i settori, ma viene scambiato con uno sconto del 50%.

Come spiega **Kent Hargis**, gestore di AllianceBernstein, tra i titoli su cui puntare c'è «Broadcom, leader globale nella tecnologia delle infra-

strutture. La società è ben posizionata per beneficiare dell'Ia, agendo da fornitore di silicio commerciale per reti ad alta velocità e progettando chip Ai personalizzati. Anche Stantec, un'azienda di servizi di consulenza professionale specializzata in ingegneria, e attività correlate, ha intrapreso un percorso di crescita pluriennale grazie ai finanziamenti governativi e a iniziative improntate alla resilienza ambientale ed energetica».

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento anno corrente	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Berkshire hathaway b	Us0846707026	16,27%	30,30%	85,79%
● Apple	Us0378331005	-2,70%	18,50%	57,05%
● Microsoft	Us5949181045	11,04%	55,20%	93,36%
● iShares \$ floating rate bond etf	Ie00bz048462	3,89%	5,30%	23,30%
● iShares \$ treasury bond 1-3yr	Ie00b14x4s71	2,58%	2,91%	12,15%
● Ossiam Shiller barc. cape Us sector value tr	Lu1079841273	5,03%	17,60%	50,70%
● Spdr S&P u.s. dividend aristocrats ucits etf	Ie00b6yx5d40	1,97%	-2,30%	33,86%
● Invesco eqqq Nasdaq-100 ucits etf dist	Ie0032077012	8,60%	43,70%	47,50%
● Pimco Us st hy corp. bond index ucits etf (Ie00b7n3yw49a)	Ie00b7n3yw49	2,79%	8,90%	23,50%
● Amundi Us treasury bond long dated ucits etf dist	Lu1407890620	-3,70%	-5,60%	-19,70%
● Vanguard usd treasury bond ucits etf (usd) dis	Ie00bz163m45	0,48%	0,38%	2,62%
● Amundi is Russell 2000 ucits etf eur	Lu1681038672	2,30%	10,50%	5,00%

Fonte: Solitespart srl

LaVerità