

L'America Latina sotto le aspettative La Borsa del Pakistan vola a +28%

I Paesi emergenti sono profondamente divisi. In Asia bene anche l'India, che assicura stabilità politica, e il Vietnam. Brasile e Messico, al contrario, fanno fatica a causa delle scelte dei loro presidenti

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Nel corso dei primi sette mesi del 2024, le Borse dei Paesi emergenti, considerate nell'insieme,

hanno mostrato una performance positiva, con l'indice generale in rialzo di circa il 10%. Tuttavia, ci sono forti differenze. Mentre India e Vietnam hanno visto le loro azioni salire mediamente del 13%, il Pakistan si è distinto con un rialzo del 28%. Anche la Cina, pur rimanendo sottotono, ha registrato una crescita del 4,5% del Ftse China 50, in linea con la Corea del Sud. Al contrario, il Brasile e, più in generale, l'America Latina, hanno deluso le aspettative. Per comprendere le dinamiche, è necessario volgere lo sguardo alla Cina. Ancora nel 2020, le aziende cinesi rappresentavano oltre il 40% dell'indice Msci dei mercati emergenti in termini di valore. Oggi questa quota si è ridotta al 25%. La Cina, in particolare, rappresenta la grande delusione degli ultimi anni. «Un crollo del mercato immobiliare, consumi interni al di sotto delle aspettative e crescenti preoccupazioni geopolitiche, acute dall'invasione russa dell'Ucraina, hanno spinto molti investitori occidentali a fuggire da quello che era considerato un mercato

imprescindibile. Tuttavia, la forte sottoperformance degli ultimi anni ha comportato un deterioramento delle valutazioni, aprendo a potenziali opportunità. Non mancano, infatti, gestori e analisti che vedono nella Cina una possibile sorpresa positiva per il futuro», ricorda **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**.

Al contrario della Cina, l'India ha vissuto un periodo di forte crescita, trainata dalla vittoria del partito del primo ministro **Narendra Modi** alle

elezioni. Il terzo mandato con-

secutivo di **Modi** ha rassicurato gli investitori, favorendo il ritorno dei capitali stranieri. A giugno, il valore del mercato azionario indiano ha superato per la prima volta i 5 trilioni di dollari.

L'America Latina invece ha deluso le aspettative negli ultimi trimestri. Il caso del Brasile è emblematico. Nonostante i dati positivi sul Pil (+0,8% nel primo trimestre 2024), alcune mosse del presidente **Luiz Inácio Lula**, come il licenziamento dell'ad della compagnia pe-

trolifera statale Petrobras, hanno allontanato gli investitori. Anche il Messico, dopo l'entusiasmo iniziale per l'elezione di **Claudia Sheinbaum**, ha visto i mercati reagire negativamente. Il crollo del 6% della Borsa dopo la sua vittoria testimonia la preoccupazione degli investitori per le possibili conseguenze delle riforme costituzionali promesse dalla **Sheinbaum**.

Il 2024 si conferma dunque un anno di forti contrasti per le Borse emergenti.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Etf	Vanguard Ftse Emerging Markets Ucits Etf Acc	Ie00bk5br733	10,63%	13,17%	-0,50%
● Etf	Amundi Msci Emerging Ex China Ucits Etf Acc	Lu2009202107	12,80%	20,14%	16,50%
● Etf	Ishares Msci Emerging Markets Small Cap Ucits Etf	Ie00b3f81g20	6,50%	14,40%	13,10%
● Etf	Ishares Msci Em Latin America Ucits Etf (Dist)	Ie00b27yck28	-11,70%	-3,20%	18,70%
● Etf	Ishares Msci Em Asia Ucits Etf (Acc)	Ie00b5l8k969	11,98%	13,70%	-5,90%
● Etf	Xtrackers Msci Em Eur, Middle East And Africa Esg	Lu0292109005	7,30%	12,10%	13,50%
● Fondo	Bsf Eemerging Mkt Equity Strategies E2 Cap Eur	Lu1321847805	1,54%	12,56%	30,26%
● Fondo	Msiif Emerg. Mark. Equity A Eur	Lu0073229840	11,80%	16,06%	-4,02%
● Fondo	Templeton Frontier Markets A Eur Hdg	Lu0496363770	19,39%	20,54%	19,39%
● Fondo	Allianz Gem Equity High Dividend At Cap Eur	Lu0293313325	12,39%	18,07%	7,83%
● Fondo	Jpm Emerging Markets Dividend C Acc Eur	Lu0862450359	10,25%	14,51%	10,97%

Fonte: Soldiexpert scf al 22/7/2024

LaVerità

