

## ▶ INVESTIMENTI

# Il Sud America parte alla riscossa Opportunità in Messico e Brasile

Il sub continente vola anche grazie al nuovo corso adottato dagli Stati Uniti, che favoriscono il trasferimento delle imprese in Paesi amici. L'esperto: «Il Paese carioca ha iniziato a tagliare i tassi: così sosterrà i profitti»

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Nelle ultime settimane il rialzo si è arrestato in sintonia con l'andamento dei mercati azionari mondiali, ma fra le aree dei Paesi emergenti - quella latino-americana ha brillato come performance. In particolare, Messico e Brasile (soprattutto le small cap) hanno tirato la volata grazie a una combinazione di notizie positive. Se la Cina piange, insomma, l'America Latina sorride. Quella del «friend shoring» (la pratica di ricollocare alcune fasi della produzione in Paesi amici, che condividono il sistema di valori e l'allineamento

geopolitico del Paese di riferimento), del resto, è una tendenza che è iniziata con **Donald Trump** e che sta proseguendo con **Joe Biden**. Un termine con cui si intende una forma di regionalizzazione in cui i partner economici prediligono fonti di approvvigionamento vicine e in Stati «amici».

Per questo, molti analisti prevedono che un numero crescente di fabbriche si sposterà in Messico dalla Cina e, così facendo, aumenteranno gli scambi commerciali tra Messico e Stati Uniti. Otto dei dieci principali investimenti di nearshoring (ricollocaimento delle attività e servizi aziendali in un Paese limitrofo) del Messico riguardano il settore automobilistico e l'impegno di 5 miliardi di dollari di Tesla nello Stato di Nueva Leon è di gran lunga il più grande.

Il prossimo anno a giugno si svolgeranno le elezioni

presidenziali in Messico e il partito al governo ha scelto l'ex sindaco di Città del Messico **Claudia Sheinbaum** come candidata per succedere ad **Andrés Manuel López Obrador**, sospettato a torto, quando fu eletto, di essere un sedicente rivoluzionario di sinistra.

«Il rapporto deficit/Pil è

raddoppiato durante il mandato di **López Obrador**, superando il 4%. Ma gli afflussi di investimenti hanno mantenuto il debito pubblico a un livello accettabile pari al 50% del Pil. In più, solo nell'ultimo anno, gli investimenti diretti esteri in Messico stanno aumentando del 40% su base annua», spiega **Salvatore Ga-**

**ziano** di Soldiexpert scf. Anche il Brasile ha visto le cose andare bene nel 2023, oltre tutte le previsioni. Soprattutto, dopo il ritorno al potere lo scorso anno di **Luiz Inácio Lula da Silva**, già presidente per due mandati negli anni Duemila. Il catalizzatore di questa ripresa è un «quadro fiscale» che il leader ha presen-

tato al Congresso in aprile rassicurando i mercati. L'aumento della spesa pubblica è stato poi vincolato all'aumento delle entrate, promettendo un surplus di bilancio primario (esclusi i pagamenti del debito) entro il 2025.

Nel Paese gialloverde, inoltre, il debito pubblico sul Pil è pari al 75% del prodotto interno lordo, ma punta, secondo gli analisti internazionali, nella giusta direzione. «Le azioni brasiliane sono poi considerate molto convenienti come multipli rispetto a quelle di

altri Paesi emergenti. Inoltre il Brasile ha guidato il mondo negli aumenti dei tassi di interesse per reprimere l'inflazione e ora è fra i primi ad avere invertito il senso di marcia, tagliando i tassi. E questo potrebbe sostenere la spesa dei consumatori e i profitti aziendali», conclude **Gaziano**.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Etf	Xtrackers msci Mexico ucits etf 1c	Lu0476289466	21,00%	20,80%	113,60%
Etf	Amundi is msci em Latin America ucits etf eur	Lu1681045024	15,80%	6,00%	63,30%
Etf	Lyxor msci Brazil ucits etf - Acc	Lu1900066207	15,96%	1,60%	50,60%
Etf	iShares msci em Lat America ucits etf usd (Dist)	Ie00b27yck28	16,60%	7,50%	63,40%
Fondo	Dws invest Latin American equities lc cap eur	Lu0399356780	14,00%	6,10%	69,00%
Fondo	Sisf Latin American c cap. \$	Lu0106259392	13,10%	3,70%	61,60%
Fondo	Dws invest brazilian equities lc cap eur	Lu0616856935	11,20%	-1,90%	45,70%
Fondo	Jpm Brazil equity a acc \$	Lu0318934451	14,30%	-0,40%	26,40%
Fondo	Jpm Latin America equity a acc \$	Lu0210535034	14,30%	6,60%	50,00%
Fondo	Nordea 1 Latin American equity bp \$	Lu0607982732	13,80%	5,45%	59,10%

Dati al 25/9/2023. Fonte: ufficio studi **Soldiexpert** scf

LaVerità