

GAM: l'anno del maiale portera' il listino cinese a bissare il record del 2007? - PAROLA AL MERCATO

LINK: https://www.borsaitaliana.it/borsa/notizie/radiocor/finanza/dettaglio/nRC_04022019_1258_295182322.html

GAM: l'anno del maiale portera' il listino cinese a bissare il record del 2007? - PAROLA AL MERCATO di Jian Shi Cortesi* (Il Sole 24 Ore Radiocor Plus) - Milano, 04 feb - Per i cinesi, il capodanno si avvicina e l'anno del maiale si apre domani. I dati storici mostrano che, in media, la performance dell'azionario negli anni del maiale tende ad essere positiva. L'ultima volta e' stato nel 2007, quando l'indice MSCI China registro' una crescita del 66,6% e lo Shanghai Composite guadagno' il 98%. Ci chiediamo dunque se anche il 2019 sara' un anno di bull market per Pechino Sulla scia di una correzione di piu' di 30 punti percentuale rispetto al picco di gennaio del 2018, dal nostro punto di vista, sono molti i fattori negativi ormai noti e prezzati nell'azionario cinese. Le valutazioni sono scese ad un livello molto basso - 11 volte il rapporto prezzo/utile forward compresi i titoli legati ad internet e 8 volte lo stesso dato senza includere i nomi di questo settore. Inoltre, il governo ha iniziato a sostenere piu' attivamente l'economia. La crescita degli utili nel 2019 e' probabile si attesti su livelli a singola cifra per le azioni cinesi. Qualche progresso in termini di negoziazioni commerciali tra Cina e Stati Uniti potrebbe ammorbidire il sentiment da 'molto negativo' a 'meno negativo', aspetto che, dal nostro punto di vista, sarebbe sufficiente per un rimbalzo del rapporto prezzo/utile cinese dal livello attuale. Combinando entrambi i fattori, abbiamo una view ottimistica sull'andamento del mercato azionario cinese nel 2019. C'e' anche da aggiungere che le azioni cinesi hanno iniziato l'anno con un dividend yield compreso tra il 2,5% e il 3%. Abbiamo analizzato la fase tra gennaio 2001 e dicembre 2017 e quando questo dato si e' attestato su tali livelli, l'indice MSCI China ha generato rendimenti positivi nei successivi 12 mesi nell'80% dei casi. Anche se sara' difficile ripetere la solida performance del 2007, c'e' una concreta probabilita' che il 2019 sia un anno positivo per l'azionario cinese. Nutriamo maggior fiducia per il settore dei consumi e della tecnologia in Cina, dato che entrambi gli ambiti sono in linea per beneficiare al massimo dal processo di transizione cinese verso un'economia che sara' guidata proprio da questi settori. I due ambiti hanno fronteggiato molti ostacoli durante l'anno scorso, portando a casa performance deboli. Dato che le valutazioni sono calate e le aspettative azzerate, il 2019 potrebbe essere un anno di ripresa per questi settori. Dal nostro punto di vista, potrebbe essere un buon momento per iniziare un processo di attenta selezione sui titoli, in particolar modo nei settori internet e automobile. *portfolio manager per l'azionario asiatico e cinese di **GAM** Investments "Il contenuto delle notizie e delle informazioni trasmesse con il titolo "Parola al mercato" non possono in alcun caso essere considerate una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento ne' raccomandazioni personalizzate a qualsiasi forma di finanziamento. Le analisi contenute nelle notizie trasmesse nella specifica rubrica sono elaborate dalla societa' a cui appartiene il soggetto espressamente indicato come autore. L'agenzia di stampa Il Sole 24 Ore Radiocor declina ogni responsabilita' in ordine alla veridicitá, accuratezza e completezza di tali analisi e invita quindi gli utenti a prendere atto con attenzione e la dovuta diligenza di quanto sopra dichiarato e rappresentato dalla societa'". (RADIOCOR) 04-02-19 12:57:59 (0295) 5 NNNN Titoli citati nella notizia Nome Prezzo Ultimo Contratto Var % Ora Min oggi Max oggi Apertura Il Sole 24 Ore 0,346 -0,43 12.11.27 0,346 0,351 0,346 Tag