

11 marzo 2014
Radiocor



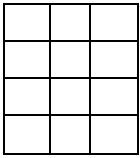
data	ora	titolo	prodotto
11/03/2014	18:45	Banca Ifigest: i migliori 'case history' sul listino S&P500 - PAROLA AL MERCATO	FIN

18:45 Banca Ifigest: i migliori 'case history' sul listino S&P500 - PAROLA AL MERCATO

di William Trevisan *

(Il Sole 24 Ore Radiocor) - Milano, 11 mar - 'Sono passati cinque anni dal 9 marzo 2009, quando l' S&P 500 toccò il fondo. Quel giorno l'indice di riferimento raggiunse quota 676. Oggi si trova alle soglie dei 1.900 punti, con un guadagno di circa il 170%. Tuttavia, come dice un vecchio proverbio, quello con il quale abbiamo dovuto confrontarci in questi anni è stato un "market of stocks" e non uno 'stock market'. Coloro che hanno scommesso sulla ripresa dell'indice hanno certamente avuto un rendimento molto consistente, ma coloro i quali hanno detenuto singoli titoli azionari, puntando su singole storie di crescita oppure su ipotetici trend secolari, hanno registrato risultati decisamente migliori. E allora quali sono stati i settori che hanno fatto decisamente meglio dell'indice? Quali i settori che invece non hanno performato? Ripensiamo al settore bancario. L'economia globale stava per implodere cinque anni fa. Eppure, alcuni tra i titoli che hanno registrato i maggiori guadagni nel S&P 500 sono finanziari. Wells Fargo (+300% circa) e Bank of America (+450% circa) soprattutto, ma forse alcune banche regionali hanno avuto risultati anche più eclatanti. E' stato invece un brutto periodo per i prezzi delle materie prime per una serie di ragioni. Prima di tutto c'è stato un indebolimento della domanda proveniente dalla Cina e un eccesso di offerta per molti materiali; per esempio il carbone. Inoltre, le politiche di Obama non sono state particolarmente favorevoli e, considerando una riduzione della domanda globale unita a una maggiore attenzione per l'ambiente, possiamo spiegare il fenomeno. Il settore che più di tutti ha stupito in positivo, invece, è stato l' health care, che ha beneficiato di alcuni fattori eccezionali. Il primo è il cambiamento demografico causato dal progressivo invecchiamento dei baby boomer e dalla conseguente crescita della domanda di cure mediche. Il secondo è stato l'estensione della copertura assicurativa sanitaria ai sensi della Affordable Care Act (conosciuta come "Obamacare"), che ha permesso a un maggior numero di pazienti di accedere ai trattamenti sanitari a costi inferiori. Un titolo che ha avuto il vento in poppa è stato l'assicuratore UnitedHealthGroup, ma forse alcuni dei veri vincitori in questa corsa durata 5 anni sono stati i titoli biotech. In alcuni casi e' addirittura difficile tracciare il reale guadagno delle società, dal momento che un gran numero di queste aziende sono state oggetto di acquisizione, ma alcuni esempi possono essere Regeneron (+2.300% dai minimi del 2009 grazie in parte ad un nuovo trattamento della degenerazione maculare), Biogen (+550% circa), Jazz Pharmaceuticals (+10.000% grazie a nuovi trattamenti per pazienti affetti da narcolessia e leucemia).

Image Building srl
via privata Maria Teresa 11
20123 Milano
Tel. 0289011300
Fax 0289011151
E-mail: info@imagebuilding.it



11 marzo 2014
Radiocor

Infine, un altro trend secolare che negli ultimi 5 anni e' diventato un modello di business riguarda 9 marzo 2009) e il suo concorrente eBay (oltre 450%) hanno decisamente sbaragliato gli avversari della cosiddetta vecchia scuola. Siamo arrivati al capolinea?'

* gestore Banca Ifigest

(RADIOCOR) 11-03-14 18:45:27 (0576) 5 NNNN

Image Building srl
via privata Maria Teresa 11
20123 Milano
Tel. 0289011300
Fax 0289011151
E-mail: info@imagebuilding.it