



01 02 03 04 05 06 07 08
0910

DEGLOBALIZZAZIONE

BENEFICIARE DELL'INVERSIONE DI TENDENZA NEL COMMERCIO GLOBALE

○ MEDIO/LUNGO TERMINE  RISCHIO AVANZATO



The bank
for a changing
world



DEGLOBALIZZAZIONE BENEFICIARE DELL'INVERSIONE DI TENDENZA NEL COMMERCIO GLOBALE

TEMA 04 ○ MEDIO LUNGO TERMINE | RISCHIO AVANZATO

CONTESTO

In un contesto in cui sono aumentati populismo e protezionismo, nonché le sfide sociali e ambientali e' probabile che la globalizzazione abbia raggiunto il suo apice.

Il passaggio dalla globalizzazione alla regionalizzazione/localizzazione sta creando opportunità nei mercati regionali/locali, comprese le società a media e bassa capitalizzazione.

Allo stesso tempo, la deglobalizzazione comporta anche una maggiore incertezza politica/geopolitica, che potrebbe portare volatilità sui mercati. Consigliamo agli investitori di coprire i propri portafogli utilizzando attivi considerati «beni rifugio».

RACCOMANDAZIONI NON PERSONALIZZATE

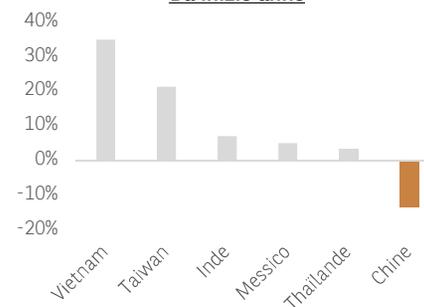
REGIONALIZZAZIONE/LOCALIZZAZIONE

- Nuove dinamiche commerciali/nuovi hub di produzione (Taiwan e Corea per i prodotti manifatturieri a maggior valore aggiunto e l'Asia meridionale per i beni di consumo di fascia bassa)
- Brexit (azioni britanniche con focus sul mercato interno, REIT britannici, GBP)
- Elezioni americane (quasi tutti i candidati alla presidenza hanno piani che andranno a vantaggio dei consumatori statunitensi)
- Società a media e bassa capitalizzazione

INCERTEZZA POLITICA/GEOPOLITICA

- Copertura del portafoglio tramite beni rifugio (come oro, JPY, posizioni tattiche lunghe sul USD)

CRESCITA DELLE IMPORTAZIONI NEGLI STATI UNITI
ANNO SU ANNO PER IL 2019
Da inizio anno



Fonte: Refinitive, Datastream, 03/12/2019