

MERCATI

NOTA SETTIMANALE 20 MAGGIO 2022

Signatory of:



PANORAMICA MACRO

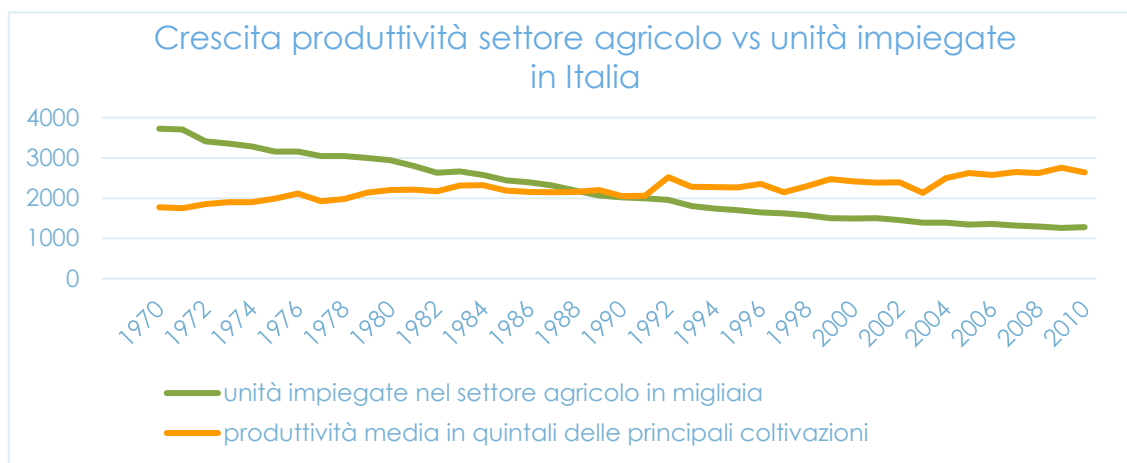
Principali indici/currency	Lunedì 16.05.2022	Martedì 17.05.2022	Mercoledì 18.05.2022	Giovedì 19.05.2022	Venerdì 20.05.2022		
	La commissione Europea rivede al ribasso le stime di crescita dei principali paesi europei ad un +2,7% nel 2022. Il prezzo del petrolio rimane stabile attorno ai 110\$ a barile. In generale, i principali indici azionari risultano poco mossi.	Dopo alcuni giorni senza contagi registrati in Cina, il prezzo del petrolio continua la sua risalita a circa 115\$ al barile, situazione analoga di rialzo nei principali indici azionari. In contrazione, rispetto al mese precedente, le vendite al dettaglio negli USA ad aprile	In Gran Bretagna l'inflazione raggiunge il 9%, mai così alta da 40 anni. Wall street segna la peggior seduta da giugno 2020, vengono dunque trainate in territorio negativo le borse europee. In discesa il prezzo del Brent.	Ennesima giornata di borse in rosso. FMI annuncia rallentamento del PIL italiano a 2.5% nel 2022 a 1.75% l'anno seguente; previsto un piccolo inflazionistico a 5.5%. In discesa anche le borse americane: in aumento i sussidi di disoccupazione nel paese +21 mila richieste.	Concludono in territorio positivo i listini azionari dopo una settimana difficile. Continua la sua risalita lo spread Bund-Btp che tocca quota 203 punti nel pomeriggio, accompagnato da un rendimento del 3% del btp con scadenza 10 anni.		
FTSE MIB (€)	24033.05 (0.1%)	24301.65 1.1%	24085.82 (0.9%)	24065.05 (0.1%)	24333 1.1%	(11.0%)	
DAX (€)	13964.38 (0.5%)	14185.94 1.6%	14007.76 (1.3%)	13882.30 (0.9%)	14092.39 1.5%	(11.4%)	
Euro Stoxx 50 (€)	3685.34 (0.5%)	3741.51 1.5%	3690.74 (1.4%)	3640.55 (1.4%)	3686.55 1.3%	(14.0%)	
Nasdaq (USD)	11662.79 (1.2%)	11984.52 2.8%	11418.15 (4.7%)	11388.50 (0.3%)	11486.26 0.9%	(25.2%)	
S&P 500 (USD)	4008.01 (0.4%)	4088.85 2.0%	3923.68 (4.0%)	3900.79 (0.6%)	3932.8 0.8%	(17.5%)	
Shanghai (CNY)	3073.75 (0.3%)	3093.7 0.6%	3085.98 (0.2%)	3096.96 0.4%	3146.57 1.6%	(13.6%)	
Nikkei (JPY)	26547.05 0.5%	26659.75 0.4%	26911.2 0.9%	26402.84 (1.9%)	26739.03 1.3%	(7.1%)	
EUR/USD	1.043 0.2%	1.055 1.1%	1.047 (0.8%)	1.058 1.1%	1.0561 (0.2%)	(7.0%)	

Nota: dati in local currency. Venerdì 20 Maggio 2022 e YTD valori intraday (ore 16.00 CET)

Fonti: Bloomberg, Investing.com, Sole24Ore

AGRICOLTURA 4.0: SOSTENIBILE E HIGH TECH

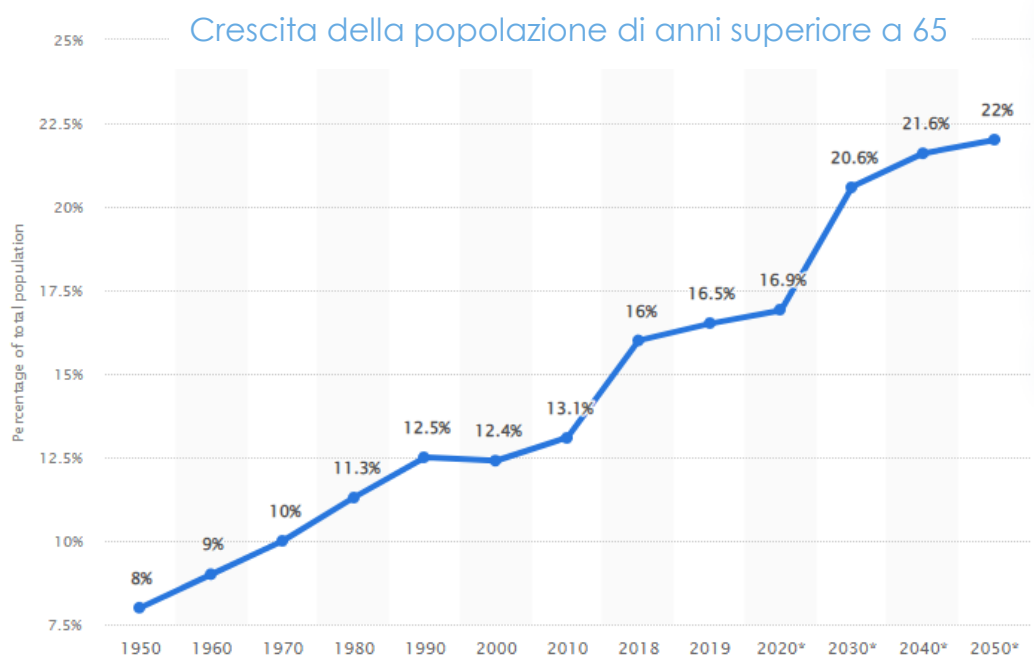
Come sappiamo, l'inasprimento del conflitto Russia-Ucraina ha creato non pochi disagi alle economie mondiali. Il mercato delle materie prime, in particolare quello agricolo, è uno dei settori che più ne ha risentito. Da un lato il rialzo dei prezzi dei beni agricoli è stato trainato dall'assenza dell'Ucraina dal mercato in cui da sola contava il 50% dell'olio di girasole, il 10% del grano, il 15% del mais delle esportazioni mondiali; dall'altro è stato complice l'aumento del prezzo dell'energia e, soprattutto, dei pesticidi dove la Russia rappresenta un produttore strategico.



Tuttavia, il particolare contesto storico che stiamo vivendo non potrà far altro che avvicinare il settore verso un'agricoltura 4.0 dove ampio spazio sarà necessariamente dato alle rinnovabili come fonte di energia. Secondo uno studio condotto dal NREL del dipartimento dell'energia degli Stati Uniti, la pratica di combinare l'attività agricola alla produzione di energia elettrica da pannelli fotovoltaici, che prende il nome di "Agrivoltaics", potrebbe portare ad ottime sinergie: efficientamento della produzione del suolo (186%), risparmio idrico (15-30% circa) e, soprattutto, una maggiore resilienza del settore. A fronte di un'attuale capacità installata di 14 GW in tutto il mondo (di cui più di 3000 impianti in Giappone), l'applicazione di questo sistema potrebbe avere una potenziale capacità tecnica di produzione di 1700GW nella sola Germania, che è stata anche sede del progetto pilota nel periodo 2016-2021. Le aziende agricole, inoltre, risultano quelle che risentono maggiormente dell'invecchiamento della popolazione attiva nel settore e del ricambio generazionale. La "deruralizzazione" della società è infatti un fenomeno ormai comune ai paesi sviluppati, iniziato a partire dagli anni '50 e che, a fronte di una minore manodopera impiegata nei campi, richiederà una sempre maggiore efficienza e produttività. John Deere, che ad oggi rappresenta il più grande produttore a livello mondiale di attrezzatura per l'agricoltura, ha iniziato a produrre macchinari sempre più tecnologici e legati al digitale: le sue attrezzature forniscono una tecnologia in grado di raccogliere dati per massimizzare la resa dei raccolti. Lo scorso gennaio 2022 la società ha presentato il primo trattore che, grazie all'utilizzo dell'intelligenza artificiale, sarà in grado di gestire al meglio i terreni raggiungendo livelli di produttività dei terreni ottimali e riducendo l'utilizzo di fertilizzanti e pesticidi durante la fase produttiva. Il settore tecnologico legato all'agricoltura è stimato attorno ai 13,7 miliardi di dollari a livello internazionale, ha continuato a crescere anche nel 2020 (+76% rispetto al 2019). Il digitale e il rinnovabile, dunque, si rivela ancora una volta degli ambiti intelligenti in cui investire vista la praticamente infinita vastità di applicazioni possibili oggi, e soprattutto in futuro, che sta facendo realizzare profitti record.

HEALTHCARE TRA INVECCHIAMENTO DELLA POPOLAZIONE E INNOVAZIONE TECNOLOGICA

Una delle maggiori sfide che i governi del 21esimo secolo saranno chiamate ad affrontare riguarda l'invecchiamento generale della popolazione. Secondo l'Istituto Superiore di Sanità Italiano la redistribuzione demografica che la struttura della popolazione subirà sarà riguardevole: entro il 2050 gli anziani saranno il 22% della popolazione totale, contro l'11% attuale, con un quadruplicamento della fascia ultraottantenni. Di pari passo sono destinate ad aumentare le patologie legate all'anzianità come diabete, malattie cardiovascolari e neurodegenerative.



In una popolazione che per il 35.9% sarà rappresentata da anziani, di indubbia importanza saranno tutti quei settori che assicureranno benessere, assistenza e salute delle fasce più anziane. Inoltre, con il progredire della società e il miglioramento della qualità della vita e della ricchezza, la popolazione andrà sviluppando una serie di patologie chiamate per l'appunto "malattie del benessere". Tra le altre troviamo le malattie legate ad una scorretta alimentazione, diabete, tumori, malattie dell'apparato circolatorio e legate alla sedentarietà. I progressi medici che molte aziende stanno perseguendo sono anche in questo senso volte a migliorare la qualità della vita dei pazienti, cercando di semplificare il più possibile diagnosi e cure. Tutto ciò che riguarda la digital health e il medtech risulterà di fondamentale importanza per fronteggiare il problema e sostenere la crescente spesa sanitaria dei paesi. Le innovazioni tecnologiche che alcune aziende pionieristiche stanno apportando al settore, non faranno che migliorare sempre di più la qualità dei servizi offerti ai clienti e la loro semplicità d'uso. Ad esempio, il gigante farmaceutico americano Abbott Laboratories è stato in grado di sviluppare un sistema di controllo dei livelli glicemici nel sangue per il monitoraggio del diabete costante nel tempo tramite una semplice applicazione per cellulari. Dunque, è plausibile ritenere che, visto un sempre più graduale invecchiamento della popolazione e una riduzione della classe povera nel mondo, che avrà accesso a cure mediche di nuova tecnologia. Dunque, le aziende impiegate nel settore MedTech vedranno i loro ricavi crescere notevolmente in futuro.

CONTATTI

NS PARTNERS EUROPE SA

Succursale di Milano

Via Principe Amedeo 1
20121 Milano
Italy

T +39 02 89096771

F +39 02 72094550

milano@nspgroup.com

NS PARTNERS EUROPE SA

11, Boulevard de la Foire
1528 Luxembourg
Luxembourg

T +352 (26) 27 11 1

F +352 (26) 27 11 69

luxembourg@nspgroup.com

Disclaimer

Le performance passate non sono in nessun caso indicative per i futuri risultati. Le opinioni, le strategie ed i prodotti finanziari descritti in questo documento possono non essere idonei per tutti gli investitori. I giudizi espressi sono valutazioni correnti relative solamente alla data che appare sul documento.

Questo documento non costituisce in alcun modo una offerta o una sollecitazione all'investimento in nessuna giurisdizione in cui tale offerta e/o sollecitazione non sia autorizzata né per nessun individuo per cui sarebbe ritenuta illegale. Qualsiasi riferimento contenuto in questo documento a prodotti finanziari e/o emittenti è puramente a fini illustrativi, ed in nessun caso deve essere interpretato come una raccomandazione di acquisto o vendita di tali prodotti. I riferimenti a fondi di investimento contenuti nel presente documento sono relativi a fondi che possono non essere stati autorizzati dalla Finma e perciò possono non essere distribuibili in o dalla svizzera, ad eccezione di alcune precise categorie di investitori qualificati. Alcune delle entità facenti parte del gruppo NS Partners o i suoi clienti possono detenere una posizione negli strumenti finanziari o con gli emittenti discussi nel presente documento, o ancora agire come advisor per qualsiasi degli emittenti stessi.

I riferimenti a mercati, indici, benchmark, così come a qualsiasi altra misura relativa alla performance di mercato su uno specifico periodo di riferimento, sono forniti esclusivamente a titolo informativo.

Il contenuto di questo documento è diretto ai soli investitori professionali come definiti ai sensi della direttiva Mifid, quali banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, imprese di assicurazione, organismi di investimento collettivo e società di gestione di tali fondi, i negozianti per conto proprio di merci e strumenti derivati su merci, soggetti che svolgono esclusivamente la negoziazione per conto proprio su mercati di strumenti finanziari e che aderiscono indirettamente al servizio di liquidazione, nonché al sistema di compensazione e garanzia; altri investitori istituzionali, agenti di cambio e non è da intendersi per l'uso di investitori al dettaglio. Accettando questi termini e condizioni, l'utilizzatore conferma e comprende che sta agendo come investitore professionale o suo rappresentante e non come investitore al dettaglio.

Informazioni aggiuntive disponibili su richiesta

© NS Partners