

Direzione

Via C. Ghiringhelli 7, 6501 Bellinzona
Tel. 091 814 40 61, info@ipct.ch
www.ipct.ch

Commento performance – novembre 2024

Nel mese di novembre i mercati azionari internazionali hanno fatto segnare uno spettacolare rialzo (+4.5%) attribuito dalla maggior parte dei commentatori all'elezione di D. Trump alla presidenza degli USA, e alla conseguente attesa di un clima molto favorevole all'economia ma ancor più alla finanza. Per contro l'indice azionario svizzero (-0.25%) e quello europeo (-0.5%) sono calati in previsione di dazi commerciali alle esportazioni verso gli USA. Come ulteriore conseguenza del risultato elettorale si è notato un forte rafforzamento del dollaro (da 0.865 a 0.881) sul franco svizzero e un deprezzamento dell'euro (da 0.94 a 0.932).

Negli USA i dati relativi ad occupazione, spesa privata e inflazione mostrano ancora una certa robustezza, il che pone ostacoli sulla strada di ulteriori tagli dopo quello verificatosi subito dopo le elezioni politiche, mentre in Europa e Svizzera il trend al ribasso non è messo in discussione,

Questa situazione è stata positiva per il mercato obbligazionario svizzero (+1.5%) e in misura minore per i mercati internazionali (+1%) tenuto conto dell'effetto negativo dovuto alla copertura verso franco svizzero.

Il settore immobiliare svizzero non quotato continua a registrare delle buone performance, salendo ad un 2.8% annualizzato, mentre il settore immobiliare internazionale si conferma stazionario.

Il settore infrastrutture ha avuto in novembre un altro rendimento positivo (+0.1%) portando la performance da inizio anno al 5.83%.

La performance mensile del portafoglio si attesta a +1.59% (come il benchmark, a +1.59%), quella annuale a +6.60% rispetto al +6.77% del benchmark.

Ricordiamo che tutti i dati pubblicati relativi all'anno in corso sono provvisori in quanto i risultati operativi di alcuni settori (immobiliare ed infrastrutture) sono normalmente ritardati di 2-3 mesi, mentre le rivalutazioni degli oggetti immobiliari e dei progetti infrastrutturali avvengono con cadenza annuale.