

Banor Sim ottimista su banche italiane dopo aumento Unicredit

giovedì 22 giugno 2017 19:26

MILANO, 22 giugno (Reuters) - Banor Sim è ottimista sulle prospettive del sistema bancario italiano ed è convinta che si arriverà ad una soluzione che metta in sicurezza anche gli istituti in difficoltà. Tanto è vero che, da quando è andato in porto l'aumento di capitale "monstre" da 13 miliardi di Unicredit, la Sim ha comprato bond senior di banche fragili come Mps e Popolare di Vicenza.

Per l'AD di Banor Sim Massimiliano Cagliero proprio il settore bancario, una volta alleggerito dei rischi, sarà quello che più verosimilmente attirerà i flussi degli investitori statunitensi, che si sono riaffacciati sulle piazze azionarie europee dopo la vittoria di Emmanuel Macron alle presidenziali francesi.

"Sentiamo dagli investitori americani che la variabile delle banche pesa di più di quella delle elezioni" nella percezione del rischio Italia.

"Se si risolve il tema delle banche proprio quello bancario potrebbe essere il settore in Italia dove gli americani sarebbero interessati a investire perchè i multipli sono molto interessanti", ha sottolineato Cagliero nel corso di un incontro con la stampa.

Sul fronte degli investimenti obbligazionari Banor è opportunistico sui Btp e ha individuato "tasche di valore" nelle emissioni di IVS Group e di Icbpi. Cautela sui bond societari europei con rating inferiore a "investment grade" che, da inizio anno "per la prima volta nella storia", offrono sui tre anni un rendimento (2,8%) inferiore al dividend yield delle azioni del Vecchio Continente(3,2%).

Banor Sim scommette infine sui petroliferi, prevedendo che le quotazioni del greggio non scenderanno sotto i 40 dollari al barile in una forchetta compresa tra 40 e 60 dollari.

"A 40-45 dollari il barile Eni, Saipem e Tenaris risultano interessanti anche perchè (le attuali quotazioni) scontano scenari apocalittici", ha sottolineato il responsabile della ricerca azionaria Angelo Meda.

Banor è una Sim indipendente specializzata in gestione e consulenza su grandi patrimoni che ha attivi per 4 miliardi.

Per una panoramica su mercati e notizie in lingua italiana con quotazioni, grafici e dati, gli abbonati Eikon possono digitare nel Search Box di Eikon la parola "Pagina Italia" o "Panorama Italia" Sul sito www.reuters.it altre notizie Reuters in italiano. Le top news anche su www.twitter.com/reuters_italia

© Thomson Reuters 2017 Tutti i diritti assegnati a Reuters.