

IL SOLE 24 ORE PLUS

Data: 04.02.2023 Pag.: 1,4,5
Size: 2041 cm2 AVE: € 455143.00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



ARTWORK ADRIANO ATTUS

STORIE E PREZZI DI BORSA

Le partite di **Piazza Affari**

Il listino milanese ha sorpreso
tutti con il rally di inizio anno.
Azioni sottovalutate e controllo
della finanza pubblica sono alcuni
fattori chiave dello sprint.
A dare spinta all'indice anche
le vicende di Mps e Tim.
Ecco come posizionarsi



Piazza Affari. Opportunità dai titoli a sconto e dal risiko

Le azioni italiane guidano i listini europei dopo un brutto 2022.

Svaniti i timori per il cambio di Governo si comprano a buon prezzo le mid cap. La speculazione sostiene i titoli delle banche e Tim

Marzia Redaelli

Le azioni di Piazza Affari hanno messo il turbo e nel primo mese del 2023 sono salite del 12%.

Lo scenario, però, non è ancora limpido: c'è l'inflazione, sebbene in calo dei picchi, che pesa sui consumi e sui margini delle aziende, e una possibile recessione, forse meno profonda di quanto ci si aspettasse fino a un mese fa. Ci sono anche molte partite in corso, che sono fondamentali per le performance del listino milanese e che vedono protagonisti i suoi big: dal risiko bancario all'assegnazione dei ruoli apicali nelle partecipate statali.

In queste pagine illustriamo le opportunità di investimento sui titoli azionari di Milano per gli investitori sui due fronti, quello delle valutazioni più oggettive e quello delle considerazioni speculative. L'analisi illustrata nell'infografica e spiegata nell'articolo in basso verte sulle potenzialità di guadagno che emergono dal divario tra i fondamentali attuali delle società e quelli prospettici. Nella pagina a fianco,

invece, si parla dell'assetto dei settori più capitalizzati di Borsa Italiana e che ne guidano le sorti.

Dopo un 2022 di fuga degli operatori, le premesse per una ripresa ci sono. «L'anno scorso - afferma Angelo Meda, responsabile azionario di Banor Sim - ci sono stati molti deflussi di capitale; sia perché gli operatori stranieri hanno venduto impauriti dal Governo Meloni, sia per la scadenza dei piani di risparmio sulle società tricolori (Pir) agevolati dal fisco, se tenuti almeno cinque anni. Ora i compratori dovrebbero tornare, attratti dalle valutazioni basse di molte società, a sconto rispetto ai concorrenti europei. Inoltre, c'è un rilancio delle Ipo, le quotazioni delle aziende che si affacciano di nuovo al mercato per raccogliere denaro per finanziare investimenti; ed è un bel segnale per il mercato (si veda l'approfondimento a pagina 6, ndr)».

Le stime di rialzo più appetibili, infatti, riguardano le aziende a minore capitalizzazione e quelle dello Star, il listino dell'eccellenza italia-

na, scese molto lo scorso anno. Meda cita, per esempio, Unieuro, Openjobs e Interpump, che però ha già recuperato: «L'anno scorso lo Star - continua - è stato tra i peggiori indici in assoluto, ma si muove in modo simile al Nasdaq e potrebbe recuperare velocemente, perché molti ribassi non sono giustificati dalle prospettive aziendali».

Per le performance complessive, infine, può fare la differenza posizionarsi sui colossi giusti, quelli che con pochi punti di rialzo in più sui competitor diretti danno l'abbrivio al portafoglio, perché pesano molto nell'indice. «Per esempio - conclude Meda - bisogna cercare di posizionarsi sul fronte giusto tra Intesa e UniCredit. Da inizio anno è andata meglio a UniCredit, grazie alle svolte di Orcel e a un prezzo più sacrificato, ma Intesa potrebbe tornare in primo piano con le cedole che ha promesso. E poi c'è il tema speculativo del settore bancario, in primis con le possibili acquisizioni e fusioni di Mps e Banco Bpm».

Plus24

Il tuo
gioco
di carte
più
completo
e
divertente

Il tuo
gioco
di carte
più
completo
e
divertente

PO **23** **1** **5** **3** **2** **11** **6**

5 **7** **1** **19** **20** **25** **6** **5** **6**

09 **7** **(-3)** **59** **5** **15** **6** **5**

02 **7** **8** **2** **4** **1** **7** **9** **3** **0**

8 **6** **3** **6** **1** **2** **2** **2**

8 **4** **2** **6** **1** **2** **2** **2**

5 **5** **1** **3** **6** **2** **4** **6**

7 **5** **2** **8** **5** **2** **1** **5** **4**

2 **1** **3** **1** **4** **7** **2** **6** **1** **8** **1**

8 **3** **7** **6** **7** **1** **6** **4** **1** **9** **7**

0 **2** **0** **1** **0** **5** **3** **0** **3** **1** **7** **6**

**Le partite
di Piazza Affari**

22 **2** **2**

55 **4**

509 **1** **1** **5** **4**

8 **3** **7** **6** **7** **1** **6** **4** **1** **9** **7**

Investimenti su cui hai contate

PMCO

3 Ritaglio Stampa ad uso esclusivo del destinatario. Non riproducibile

BANOR SIM

IL SOLE 24 ORE PLUS

Data: 04.02.2023 Pag.: 1,4,5
Size: 2041 cm2 AVE: € 455143.00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:

