LA STAMPA

I MERCATI E L'INSTABILITÀ POLITICA

L'economia Ue rallenta, ma può essere un affare

I fondi interessati ad aziende con titoli sottovalutati che distribuiscono buone cedole e hanno pochi debiti

SANDRA RICCIO

L'Europa è nei radar degli operatori. Da un lato i nuovi dati macroeconomici indicano segnali di un rallentamento economico e aprono la strada a ni e con forti potenzialità di nuove preoccupazioni. Dall'altro lato, i recenti cali sui fanno parte aziende apparteprincipali indici azionari ofa prezzi scontati. L'area europea è già considerata sottovalutata dagli esperti, con la recente caduta delle quotazioni, no dividendi consistenti e sull'onda dei timori per il rialzo dei tassi Fed, delle guerre delle quotazioni, queste cedocommerciali e delle incognite le hanno raggiunto livelli repolitiche sulla Brexit e sull'Itapiù a sconto.

nel mirino degli acquisti e stro Paese cita il comparto spesso sono anche quelli che bancario, dell'energia e delle pagano cedole elevate. In utilities. «Adesso in questi setquesta fase, molti operatori torici sono società che pagano iniziano a suggerire una rota- cedole sopra al 5% - dice Vaczione settoriale con il passag- cari -. In particolare il mondo

re quelli con prospettive soli- lori particolarmente compresde di crescita del fatturato che si che non sono giustificati dai finora erano preferiti, a quelli dati fondamentali». Per value, ossia tutta la categoria l'esperto dei titoli sottovalutati sui listicrescita. Del mondo value nenti ai settori dell'energia, Europa da mettere in portafofrono opportunità di acquisto delle utility, della finanza e glio adesso. dei telefoni. «In quest'area molto spesso ci sono aziende interessanti che distribuiscoadesso, per effetto del calo cord» fa notare Enrico Vaccalia, questi valori sono ancora ri, responsabile clientela istituzionale di Consultinvest, I titoli a saldo adesso sono che per quanto riguarda il no-

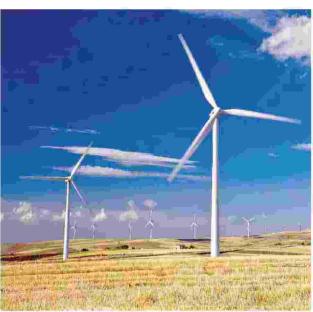
rappresentano un'opportunità di acquisto. E', in particolare, tra le grandi banche italiane che vanno cercati i titoli sottovalutati in

A prezzo di saldo ci sono poi anche i grandi colossi italiani dell'energia come Eni ed Enel così come le società dell'energia A2A e Iren. Anche in questi casi, hanno prezzi bassi e terreno da recuperare. Pagano cedole sopra al 5% e potrebbero essere favorite dalla rotazione settoriale in corso a livello globale che favorisce i titoli value.

forte ce anche Giorgio Makula, macroeconomica». amministratore delegato di

gio dai titoli growth, vale a di- delle banche ha raggiunto va- Decalia Asset Management Sim -. Alcuni titoli sono tornati a prezzi accessibili rispetto a prima, con valutazioni diventate abbastanza corrette e possono rappresentare l'occasione per un ingresso di tipo tattico». L'esperto cita nomi come le svizzere Nestlé e Unilever così come la francese Airbus. Giulio Zaccagnini, Senior Portfolio Manager Zenit Sgr cita, invece, il titolo Nokia, una scelta per investire sul tema dello sviluppo futuro del 5G, una tecnologia centrale nei prossimi anni. La società produce soluzioni e apparecchiature utili per veicolare questa tecnologia. «Ci piace anche Danone – dice -. La ragione va cercata nel suo «Sui listini europei c'è un profilo difensivo, essendo nel ridimensionamento settore food meno fortemendelle quotazioni in corso – di- te correlata alla congiuntura

© BY NOND ALCUNI DIRITTI RISERVATI



I grandi colossi dell'energia italiana hanno prezzi bassi e terreno da recuperare in Borsa