



Sei in: [Home page](#) > [Notizie](#) > [Finanza](#)

BANOR CAPITAL: ALLA STERLINA FA BENE LA BREXIT - PAROLA AL MERCATO



di **Francesco Castelli** * (Il Sole 24 Ore Radiocor Plus) - Milano, 19 feb - Riteniamo che il Regno Unito offra un'interessante diversificazione per gli investitori, sia sul fronte azionario (soprattutto per quanto riguarda i titoli domestici) che sul fronte valutario. L'investitore privato puo' facilmente accedere a opportunita' di investimento in sterline utilizzando obbligazioni (bancarie o sovranazionali) spesso quotate sulle piattaforme obbligazionarie italiane. Oppure puo' far ricorso agli ETF che replicano investimenti nel mercato monetario britannico

I rendimenti delle obbligazioni in sterline sono circa un punto superiori alle obbligazioni di pari valuta in euro, in linea con il maggior livello dei tassi ufficiali, mai scesi in territorio negativo. Non siamo pero' attratti dal livello di rendimento, quanto piuttosto dal livello assoluto su cui tratta la sterlina: la valuta britannica continua a trattare su livelli molto bassi, in una prospettiva a trent'anni. La sottovalutazione e' spiegata da Brexit: dal 2016 ad oggi, si e' assistito a un disimpegno progressivo degli investitori internazionali, spaventati dall'incertezza e dalla prospettiva di un cambio politico che avrebbe potuto portare a un governo con una piattaforma statalista sgradita al mercato. Nell'ultimo triennio, l'economia ha sottoperformato il resto dell'Europa: Brexit ha chiuso fabbriche e bloccato gli investimenti, in attesa che il governo chiarisse la sua posizione

Le elezioni di dicembre scorso sono state rivelatrici in questo senso, con l'ampia maggioranza accordata a Boris Johnson. La Brexit andra' avanti (con un progressivo, economicamente doloroso, distacco dall'Europa), il periodo di transizione verso il distacco dall'UE e' iniziato il 31 gennaio. Il governo Johnson avra' la maggioranza per 5 anni e puntera' a un programma di rilancio, supportando la crescita se necessario, con un aumento della spesa pubblica. Un bell'aiuto per le aziende domestiche e per la valuta, il cui premio al rischio e' destinato a una progressiva riduzione

* Responsabile Fixed Income di **Banor Capital** "Il contenuto delle notizie e delle informazioni trasmesse con il titolo "Parola al mercato" non possono in alcun caso essere considerate una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento ne' raccomandazioni personalizzate a qualsiasi forma di finanziamento. Le analisi contenute nelle notizie trasmesse nella specifica rubrica sono elaborate dalla societa' a cui appartiene il soggetto espressamente indicato come autore. L'agenzia di stampa Il Sole 24 Ore Radiocor declina ogni responsabilita' in ordine alla veridicita', accuratezza e completezza di tali analisi e invita quindi gli utenti a prendere atto con attenzione e la dovuta diligenza di quanto sopra dichiarato e rappresentato dalla societa'".

Red-

(RADIOCOR) 19-02-20 14:16:17 (0404) 5 NNNN

Titoli citati nella notizia

Nome	Prezzo Ultimo Contratto	Var %	Ora	Min oggi	Max oggi	Apertura
------	-------------------------	-------	-----	----------	----------	----------