

**TESTATA:** Lastampa.it

**DATA:** 5 Novembre 2020

**PAGINA:**

<https://www.lastampa.it/topnews/eco-nomia-finanza/2020/11/05/news/elezioni-negli-stati-uniti-ecco-i-fondi-d-investimento-vincenti-e-quelli-penalizzati-1.39504283>

**Glebb & Metzger**  
l'impresa di comunicazione

## Elezioni negli Stati Uniti: ecco i fondi d'investimento vincenti e quelli penalizzati

Nell'attesa del risultato definitivo del voto, perdono banche e finanziari



SANDRA RICCIO

PUBBLICATO IL  
05 Novembre 2020



**I**l risultato del voto in Usa è ancora incerto. A due giorni dalla chiamata alle urne, il conteggio dei consensi pare dare un margine di vantaggio allo sfidante democratico Joe Biden. Tuttavia l'esito rimane in bilico e pesa la promessa del candidato uscente, Donald Trump, di contestare un risultato a lui sfavorevole. Ciononostante, è già possibile tratteggiare una classifica dei settori avvantaggiati dalla competizione e di quelli che potrebbero pagare dazio.

### **Nell'attesa del risultato perdono banche e finanziarie**

«Se Biden pare attualmente essere in vantaggio, all'orizzonte si profila comunque una situazione di incertezza legata alle accuse lanciate da Trump circa eventuali brogli elettorali - spiega Monica Zerbinati, Ufficio Studi FIDA -Finanza Dati Analisi -. Da questo scenario il settore maggiormente penalizzato sarebbe quello bancario e finanziario, a favore di asset tradizionalmente ritenuti rifugio come l'oro e lo yen».

### **Vince l'energia verde**

In ogni caso, della vittoria di Biden beneficerebbero alcuni settori in misura apprezzabile. «Tra questi il più scontato è il settore delle energie alternative e rinnovabili, piuttosto ampio e variegato» afferma Monica Zerbinati. Va detto che in questo comparto sono attive anche molte aziende europee.

«Negli ultimi anni, l'Europa ha registrato uno sviluppo delle start-up focalizzate sulla green economy superiore agli Usa. Anche i colossi di questo settore potrebbero registrare un aumento delle quotazioni e dei volumi, in particolare quelli dell'energia eolica e solare» dice l'esperta.

**TESTATA:** Lastampa.it

**DATA:** 5 Novembre 2020

**PAGINA:**

<https://www.lastampa.it/topnews/eco-nomia-finanza/2020/11/05/news/elezioni-negli-stati-uniti-ecco-i-fondi-d-investimento-vincenti-e-quelli-penalizzati-1.39504283>

**Glebb & Metzger**  
l'impresa di comunicazione

Nella lista di chi finirà tra i vincitori ci sono quindi tutti quei fondi d'investimento che puntano sulle energie verdi. La volontà di Biden di incentivare l'abbandono dei combustibili fossili a favore dell'energia rinnovabile appare un driver di mercato rilevante, forse il principale nonché il più agevole da cavalcare.

Gli effetti delle nuove politiche green Usa potrebbero arrivare anche alle commodities. «Riflessi importanti riguarderebbero la produzione delle batterie e in generale dei mezzi di stoccaggio dell'energia, e ovviamente le materie prime utilizzate nella loro produzione, come litio, cobalto, rame, nichel e argento mentre il comparto automotive potrebbe risultare spaccato, con vantaggi per le case automobilistiche specializzate nella produzione di veicoli elettrici».

#### **Favoriti i titoli di Stato Usa**

A beneficiare dello scenario attuale e, quindi di una possibile vittoria di Biden, sono anche le obbligazioni Usa. In particolare, «nelle ultime settimane l'andamento dei Treasuries americani è stato fortemente legato alle probabilità di vittoria di Biden alle presidenziali – spiega Giorgio Bensa, Responsabile Portafogli Modello per le Gestioni Patrimoniali di Ersel -. I consistenti piani di stimolo all'economia e di investimenti infrastrutturali promessi dal candidato dem comporterebbero, infatti, un aumento dell'indebitamento da finanziare sul mercato e dei costi ad esso collegati». Tuttavia, i voti ottenuti dai Repubblicani, sia per la Presidenza, sia per il Congresso, alla chiusura dei seggi il 3 novembre hanno allontanato la

**TESTATA:** Lastampa.it

**DATA:** 5 Novembre 2020

**PAGINA:**

<https://www.lastampa.it/topnews/economia-finanza/2020/11/05/news/elezioni-negli-stati-uniti-ecco-i-fondi-d-investimento-vincenti-e-quelli-penalizzati-1.39504283>

**Glebb & Metzger**  
l'impresa di comunicazione

prospettiva di una massiccia spesa pubblica e determinando un forte calo nei tassi di interesse sui titoli decennali.

«Lo scenario non può ora prescindere dall'esito elettorale, ma sarà in ogni caso condizionato da un lato dalla terza ondata dell'epidemia di Coronavirus negli Stati Uniti, con il conseguente impatto negativo sull'economia e l'esigenza di una qualche forma di sostegno tramite il bilancio pubblico, dall'altro dall'attività della Federal Reserve che ha preso un impegno a lungo termine per sostenere i mercati finanziari e mantenere a livelli contenuti il costo del debito» spiega l'esperto che aggiunge: «È improbabile che l'equilibrio di queste diverse forze porti i tassi ad allontanarsi dal range di 0,5-1% in cui hanno oscillato da marzo a oggi. Considerazioni analoghe valgono anche per gli spread dei titoli societari, anche se in questo caso bisogna essere molto attenti nella selezione degli emittenti per evitare situazioni di fragilità che possono essere ulteriormente acuite dall'impatto del Covid sull'attività aziendale».