



Articoli



Podcast



Video



Influential Brands



Trova il tuo Advisor



Financial Advisor Club



Scopri i Talents

We Wealth \ Articoli \ Investire sul Giappone: strategie vincenti per portafogli diversificati

Investimenti

Outlook & previsioni

Giappone

# Investire sul Giappone: strategie vincenti per portafogli diversificati

Luca Lodi, Monica Zerbinati  
26.2.2024

Tempo di lettura: 3'



## Prenditi cura del tuo patrimonio

Raccontaci i tuoi bisogni e ti mettiamo in contatto gratuitamente con l'Advisor giusto per te.

SCOPRI DI PIÙ

Opportunità di investimento nel 2024: il rally del Giappone, con

*l'indice Nikkei 225 che ha recentemente segnato il nuovo massimo storico nella vita dei mercati finanziari. Focus sulle strategie vincenti per portafogli diversificati*



## Il contesto attuale dei mercati finanziari

L'anno corrente, iniziato da poche settimane, sembra per ora proseguire lungo un'impostazione grossolanamente tracciata nel 2023: sui **mercati finanziari** si continuano a rilevare un'elevata **decorrelazione** tra diversi settori, tra aree geografiche e anche tra micro-asset class, ma nel complesso non mancano le occasioni di profitto per i portafogli diversificati più dinamici e attenti alla rotazione settoriale.

## Tendenze nel risparmio gestito: focus sugli azionari giapponesi

Gli indici di categoria **Fida**, rappresentativi dei prodotti del risparmio gestito, mostrano diverse asset class in considerevole allungo: tra queste spiccano gli **azionari Giappone**, una classe di attivi piuttosto corposa che si articola in diverse categorie.

## Performance delle large cap growth giapponesi

Oltre a quelle dedicate ai prodotti coperti in euro e in dollaro Usa, si possono suddividere i fondi a seconda della capitalizzazione di Borsa e delle prospettive di crescita. Sono le **large cap growth** a dominare i ranking per rendimento: nell'anno corrente avanzano di oltre il 12% (performance in euro) e su cinque anni raggiungono il +65%.

## Il ruolo strategico del mercato giapponese

La categoria raggruppa i comparti che investono in titoli azionari prevalentemente a media e larga capitalizzazione, e primariamente di tipo "growth": società con elevati potenziali di crescita spesso operanti su settori con elevati tassi di sviluppo. **I fondi che vi afferiscono non sono molti**, e ancor meno sono quelli disponibili per clientele retail italiana, ma sono idonei a realizzare in portafoglio l'esposizione al mercato del Sol Levante, un grande classico che per anni ha perso smalto, oscurato dalla tonicità dei mercati Usa, e che negli ultimi mesi sta riscoprendo un ruolo strategico.

## Record storico del Nikkei 225

Infatti, malgrado la situazione economica non particolarmente rosea, **l'indice Nikkei ha recentemente segnato il nuovo massimo storico** nella vita dei mercati giapponesi, crollati drammaticamente nel 1990 in seguito allo scoppio di una delle bolle speculative più grandi di tutti i tempi. Il **Nikkei 225** riassume l'andamento delle azioni delle 225 aziende di maggior rilievo e pertanto è indicativo della salute dei mercati finanziari e dell'economia giapponese (soprattutto se avallato dal ToPIX, che nella sua versione estesa raccoglie quasi 2000 aziende). **Poche sedute fa, quindi, è stato infranto un record che durava da oltre 34 anni, cioè dal 29 dicembre 1989**. Un record che in parte sorprende gli operatori, se contestualizzato in un'economia reale debole, indici macroeconomici che indicano recessione e diffuso malcontento, nonché scarsa credibilità del governo attuale.



## LE OPPORTUNITÀ PER TE.

Quali sono i settori o i trend che potrebbero rappresentare un'opportunità di crescita a lungo termine in Giappone?

In che modo le fluttuazioni valutarie potrebbero influenzare il rendimento degli investimenti in Giappone?

Gli advisor selezionati da We Wealth possono aiutarti a trovare le risposte che cerchi.

**RICHIEDI LA TUA CONSULENZA GRATUITA**



Leggi anche

[Cina vs Giappone, va in scena l'inversione dei ruoli](#)

### Fattori di ottimismo e considerazioni critiche

Ovviamente ci sono però anche **fattori che spiegano il rally del Sol Levante**.

Il **primo** ha un certo **carattere tecnico** ed è determinato dal **ribilanciamento strategico di molti portafogli**: gli investitori, soprattutto istituzionali, stanno convogliando in **Giappone** parte del capitale prima esposto alla **Cina**, paese che pare aver dato molto per un ventennio e che ora risulta, ormai da anni, troppo debole per giustificare quote importanti di portafoglio. I problemi che investono il Giappone, pur non trascurabili, paiono meno destabilizzanti e l'area risulta quindi preferibile per realizzare l'esposizione al continente asiatico.

Di primaria importanza, inoltre, **l'impatto delle politiche monetarie e degli equilibri valutarie**: negli ultimi due anni nella quasi totalità dei paesi sviluppati abbiamo assistito a un considerevole inasprimento dei tassi ufficiali, mentre in **Giappone il tasso di riferimento è fermo a -0,10% dal 2016**. Ne è derivato un indebolimento dello Yen sul piano internazionale che oggi pare essersi stabilizzato: per un investitore statunitense o europeo, investire in Giappone oggi è più conveniente di prima, a parità di altri fattori.

Inoltre il **peso rilevante del settore tecnologico sugli indici giapponesi** gioca un ruolo importante: alcuni titoli come Tokyo Electron, protagonista nella filiera dei semiconduttori che da inizio anno avanza di quasi il 40%, trascinano facilmente l'indice di Borsa. Non mancano quindi le ragioni per essere ottimisti, ma è necessario osservare ogni aspetto con un occhio critico. Se da un lato un nuovo record storico è indubbiamente un segnale forte – soprattutto in un mondo dominato dalle negoziazioni automatiche – dall'altro il pensiero va inevitabilmente alla persistenza e alla durata di una crisi il cui precursore erano stati proprio i grandi flussi di investimento dall'estero.

### Strategie di investimento e diversificazione nel contesto giapponese

Ad oggi, l'esposizione all'economia giapponese è rinnovata nella sua funzione in portafoglio: la **diversificazione** grazie a mercati con dinamiche monetarie indipendenti rispetto al resto del globo, ma parallelamente intimamente legate al fenomeno mainstream, ma ormai strutturale, dell'intelligenza artificiale.

### Offerta del risparmio gestito e opportunità per gli investitori

L'**offerta del risparmio gestito** è indubbiamente adeguata alle esigenze: **gli Isin disponibili alla clientela retail italiana sono circa 270** (inoltre troviamo una **trentina di Etf** quotati su Borsa Italiana) e coprono

politiche di investimento dalla più generica alle maggiormente specifiche, con una dispersione dei rendimenti facilmente leggibile e interpretabile. I **costi di gestione** sono mediamente adeguati, considerata la gestione attiva e i costi di transazione in linea con il mercato di riferimento.

Un'occasione quindi per gli **investitori** almeno **moderati** e con **orizzonti temporali non particolarmente stringenti**.

(Articolo scritto in collaborazione tra Luca Lodi, head of R&D **Fida**, e Monica Zerbinati, financial analyst

**Fida**)




Leggi anche

[Quattro motivi per puntare ora sul Giappone](#)



Luca Lodi, Monica Zerbinati

 Opinione personale dell'autore

Head of R&D di **Fida-Finanza** Dati Analisi, coordina le attività di ricerca, sviluppo e formazione del gruppo ed è consigliere di amministrazione. Sviluppa metodologie quantitative per l'analisi di portafoglio, strumenti e mercati finanziari. Negli anni precedenti presso Adb ha gestito il settore banche dati e poi l'ufficio studi. Giornalista pubblicista scrive in particolare di mercati e strumenti finanziari, analisi di portafoglio e fintech.

## La redazione vi consiglia altri articoli

### SU INVESTIMENTI

- Legge finanziaria 2022 e Pir: innalzamento della soglia di investimento
- Inflazione Usa in calo, resterebbe un solo rialzo Fed: vola il tech
- Inflazione e crescita: ecco i risultati del sondaggio Bce

### SU OUTLOOK & PREVISIONI

- L'insider trading cambia forma: quali strumenti sono più usati oggi
- Investire nel 2024: le idee dei grandi gestori sondati da We Wealth
- 2024: i Bond ci riprovano dopo le previsioni flop

## Cosa vorresti fare?



Ascoltare



Leggere



Guardare