

RUSH FINALE

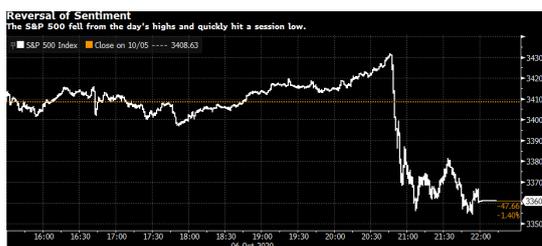
Sembra la scena di un film Hollywoodiano, Trump scende dall'elicottero presidenziale di ritorno dall'ospedale Walter Reed, dove è stato ricoverato dopo aver contratto il Covid-19, si dirige verso il portico sud della Casa Bianca, si volta e in gesto di sfida si toglie la maschera: "Don't be afraid of it! You're gonna beat it!"

La campagna elettorale è ormai entrata nella fase finale. Dopo il confronto televisivo con Biden che ha visto gli sfidanti lasciarsi andare a insulti reciproci, Trump si gioca la carta del "Commander in Chief" che combatte il virus a mani nude e vince. Si perché l'aver contratto il Covid-19 dopo aver cercato in più occasioni di minimizzarne la pericolosità, è stato un duro colpo per la sua popolarità a poco più di un mese dall'appuntamento elettorale. Ma il gesto che ha avuto conseguenze più tangibili sui mercati, Trump lo ha compiuto 24 ore dopo, quando martedì ha imposto alla sua amministrazione l'interruzione di ogni trattativa con i Democratici per il varo di un nuovo pacchetto di stimoli fiscali. La scorsa settimana la Camera a guida democratica aveva approvato un disegno di legge da 2,2 trilioni di dollari senza il supporto dei Repubblicani mentre la Casa Bianca aveva dato il suo benestare per un ammontare più ridotto, pari a circa 1,6 trilioni. Il pacchetto democratico conteneva alcune voci di spesa osteggiate dai Repubblicani tra cui la copertura sanitaria finanziata dal governo per gli aborti e i sussidi per gli immigrati privi di documenti. Anche il Presidente della Fed Jerome Powell, solo poche ore prima durante la conferenza di martedì mattina presso la National Association for Business Economics, aveva rinnovato il suo appello ad una maggiore spesa per sostenere la ripresa economica: "Un contributo troppo esiguo porterebbe ad una ripresa debole, creando inutili disagi alle famiglie e alle imprese".



Fonte: The New Yorker. Questo è il parere del gestore alla data della pubblicazione ed è soggetto a variazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trend.

S&P 500



Fonte: Bloomberg. Questo è il parere del gestore alla data della pubblicazione ed è soggetto a variazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri così come di presenti o futuri trend.

Ma Trump, forse condizionato dagli ultimi sondaggi che lo danno in svantaggio di diversi punti percentuali nei confronti di Biden, intende evidentemente far leva sui temi più cari al suo elettorato (immigrazione, aborto, spesa sanitaria) per cercare di recuperare terreno. La risposta dei mercati è stata però inequivocabile, con l'S&P500 che sulla notizia ha lasciato sul terreno oltre il 2%. Rimandare il pacchetto di aiuti a dopo le elezioni, infatti, può avere severe conseguenze sul tessuto economico. Con l'avvicinarsi della stagione invernale è lecito attendersi non solo un incremento del numero dei contagi ma anche un aggravarsi delle infezioni. Tutto ciò potrebbe portare, se non a un nuovo lock-down generale, a limitazioni più mirate che però richiederebbero un intervento tempestivo di sostegno alle classi più deboli da parte del governo. La scarsa prevedibilità delle future mosse e dichiarazioni di Trump rischiano quindi di generare, da qui al 3 novembre, nervosismo e tensioni su un mercato in recupero ma in equilibrio precario, fra timori di nuove ricadute e speranze di ripresa nel 2021. In questa fase quindi conviene avere un approccio prudente agli investimenti, confidando in un risultato elettorale netto, per l'una o per l'altra parte.



Massimo De Palma
Head of Multi Asset
Team, GAM (Italia) SGR
S.p.A.



Antonio Anniballe
Portfolio Manager,
Multi Asset Team, GAM
(Italia) SGR S.p.A.



Paolo Mauri Brusa
Portfolio Manager,
Multi Asset Team, GAM
(Italia) SGR S.p.A.

Per maggiori informazioni visitate il sito GAM.com



Importanti avvertenze legali:

I dati esposti in questo documento hanno unicamente scopo informativo e non costituiscono una consulenza in materia di investimenti. Le opinioni e valutazioni contenute in questo documento possono cambiare e riflettono il punto di vista di GAM nell'attuale situazione congiunturale. Non si assume alcuna responsabilità in quanto all'esattezza e alla completezza dei dati. La performance passata non è un indicatore dell'andamento attuale o futuro.

Copyright © 2020 GAM (Italia) SGR S.p.A. - tutti i diritti riservati