



Source: UBS

Come possono gli investitori mettersi al riparo dalla volatilità del mercato?

31 luglio 2025, 14:12 UTC, scritto da Michael Bolliger

I mercati hanno tollerato bene le turbolenze del primo semestre. A medio termine, le prospettive rimangono positive, ma nel breve periodo aumenta la probabilità che si verifichino flessioni di corso. La buona notizia è che gli investitori possono prepararsi in vista di un'elevata volatilità di mercato.

- Gli investitori che sono rimasti fedeli alla propria strategia, nonostante le incertezze e l'elevata volatilità, sono stati premiati nel primo semestre per la loro disciplina con rendimenti solidi.
- Nelle scorse settimane, sono stati raggiunti ulteriori progressi nello scontro commerciale tra gli Stati Uniti e il resto del mondo. Nonostante ciò, ci sono alcuni motivi per cui potrebbe temporaneamente salire la volatilità e aumentare la probabilità di flessioni di corso.
- Gli investitori dovrebbero proteggersi contro tali rischi con una buona diversificazione del portafoglio e, nonostante la volatilità potenzialmente più alta, continuare a investire regolarmente. Anche investire in possibilità di crescita strutturali, ad esempio in IA, energia, risorse e longevità, può fornire un contributo importante a una costituzione a lungo termine del patrimonio.

L'estate è il periodo delle ferie, ma spesso la vacanza bisogna guadagnarsela. Portare a termine tutti gli impegni di lavoro, fare le valigie, annaffiare per l'ultima volta le piante e superare il viaggio con le immancabili turbolenze: solo allora ci si può godere appieno le vacanze.

Sui mercati finanziari la situazione è attualmente simile. A lungo termine le prospettive sono positive. Sebbene sia possibile un indebolimento congiunturale nel secondo semestre, la situazione delle aziende è abbastanza positiva da consentire di superare eventuali turbolenze. Impulsi politico-fiscali e riduzioni dei tassi dovrebbero inoltre aiutare a sostenere la congiuntura globale. Tuttavia, la volatilità potrebbe crescere a breve termine. A nostro avviso, ciò è dovuto a diversi motivi:

innanzitutto, permane l'incertezza riguardo alla politica commerciale, nonostante l'accordo degli ultimi giorni. L'accordo tra Stati Uniti e UE è stato un traguardo importante, ma resta il pericolo che altri accordi falliscano o che vengano introdotti dazi doganali aggiuntivi per specifici settori. Entrambi i fattori potrebbero gravare sulla Svizzera e sul mercato azionario elvetico. Inoltre, sussiste il rischio che gli accordi abbiano una base legale insufficiente. Proprio per quanto riguarda l'accordo commerciale tra Stati Uniti e UE, non è ad esempio chiaro se la Commissione europea disponga effettivamente delle competenze necessarie per fare promesse d'investimento.

In secondo luogo, presumiamo che i dazi doganali statunitensi aumenteranno a circa il 15% entro la fine dell'anno, risultando così quasi sei volte superiori a quelli dell'anno precedente. Ciò dovrebbe gravare sempre più sulla congiuntura, soprattutto negli Stati Uniti, sebbene il rischio di una recessione rimanga a nostro avviso ancora moderato.

In terzo luogo, i dazi doganali esercitano già ora il loro effetto sull'inflazione statunitense. I prezzi dei beni sono ai massimi da due anni. Se l'inflazione dovesse continuare a crescere, può gravare sui consumi e ridurre il margine di azione della banca centrale statunitense Fed. Il calo dell'immigrazione negli Stati Uniti potrebbe inoltre portare a una carenza di forza lavoro, il che cela un ulteriore rischio d'inflazione. E se le aziende non trasmettono ai clienti i costi superiori legati ai dazi doganali, i loro utili potrebbero diminuire, gravando a sua volta sulle azioni a livello globale.

Per finire, si deve menzionare che la volatilità è attualmente piuttosto bassa e che le valutazioni sui mercati offrono poco margine per sorprese negative.

Nonostante tutti questi rischi, c'è però anche una buona notizia: gli investitori possono prepararsi bene alle flessioni di corso. Ecco quattro strategie valide:

- La diversificazione è probabilmente il mezzo più efficace per proteggere un portafoglio dalla volatilità. In base ai nostri calcoli, dal 2003 il portafoglio diversificato di un investitore svizzero ha generato un rendimento positivo in quasi il 90% dei quinquenni mobili, il che rappresenta un requisito fondamentale per la costituzione a lungo termine del patrimonio.
- Le nostre analisi mostrano anche che può valere la pena investire periodicamente un importo fisso. In questo modo si riduce il rischio di investire un importo consistente in un momento «sbagliato» o, ancora più importante, di aspettare troppo a lungo il momento «giusto» e nel frattempo non approfittare di possibili rialzi dei corsi.
- Le opportunità di crescita strutturali sono ideali per la costituzione a lungo termine del patrimonio. Sebbene anche questi segmenti di mercato siano esposti a oscillazioni di corso, temi come IA, energia, risorse e longevità dovrebbero fornire rendimenti interessanti nei prossimi anni. Gli investitori dovrebbero sfruttare eventuali flessioni di corso per creare posizioni.
- Gli investitori tattici possono proteggere le proprie azioni con prodotti strutturati o spostare in parte gli utili conseguiti in segmenti di mercato più difensivi. Le azioni svizzere e globali con dividendi alti offrono rendimenti nettamente più interessanti dei titoli di Stato e possono fungere potenzialmente da cuscinetto contro forti flessioni del mercato. In passato, nei periodi caratterizzati da crescita lenta e incertezza elevata, le azioni di società con redditività elevata, utili stabili e bilanci solidi hanno registrato uno sviluppo superiore alla media.

Informazioni sui rischi

Il presente documento è elaborato e pubblicato dalla divisione Global Wealth Management di UBS Switzerland AG (disciplinata dalla FINMA in Svizzera) o da una sua filiale o affiliata («UBS»), parte di UBS Group SA («Gruppo UBS»). Il Gruppo UBS comprende l'ex Credit Suisse AG e le sue filiali, succursali e affiliate. Negli Stati Uniti d'America UBS Financial Services Inc. è una filiale di UBS SA e membro della FINRA/SIPC. Si vedano le ulteriori avvertenze relative a Credit Suisse Wealth Management alla fine di questa sezione.

Il presente documento e le informazioni ivi contenute vengono forniti esclusivamente **per scopi informativi** e di marketing da parte di UBS. Nessuna parte nel presente documento costituisce una ricerca in materia di investimenti, una consulenza d'investimento, un prospetto di vendita o un'offerta o sollecitazione per intraprendere qualsivoglia attività d'investimento. Il presente documento non costituisce una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di titoli, strumenti d'investimento o prodotti e non raccomanda programmi o servizi d'investimento specifici.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono state personalizzate in base agli obiettivi d'investimento, né alle circostanze personali o finanziarie o alle esigenze specifiche di un determinato cliente. Alcuni investimenti citati nel presente documento potrebbero non essere adatti o appropriati per tutti gli investitori. Inoltre, alcuni servizi e prodotti citati nel presente documento potrebbero essere soggetti a restrizioni legali e/o a requisiti di autorizzazione o concessione e di conseguenza non possono essere offerti senza limitazioni in tutto il mondo. Non saranno offerti prodotti nelle giurisdizioni in cui un'offerta, una sollecitazione o una vendita non sia ammessa o a soggetti ai quali non sia lecito proporre un'offerta, una sollecitazione o una vendita.

Benché tutte le informazioni riportate e le opinioni espresse siano state ottenute in buona fede da fonti ritenute attendibili, non si rilasciano dichiarazioni né si forniscono garanzie, implicite o esplicite, circa la correttezza, l'adeguatezza, la completezza o l'attendibilità del presente documento. Tutte le informazioni contenute e le opinioni espresse nel presente documento possono cambiare senza preavviso e differire dalle opinioni espresse da altri dipartimenti o divisioni del Gruppo UBS. UBS non ha alcun obbligo di aggiornare o mantenere aggiornate le informazioni qui riportate. **Le opinioni e i giudizi espressi nel presente materiale da parte di terzi non sono quelli di UBS.** Pertanto, UBS declina ogni responsabilità per i contenuti condivisi da terzi e per eventuali reclami, perdite o danni derivanti dal loro utilizzo o dall'affidamento loro prestato, in tutto o in parte.

Tutte le illustrazioni e immagini («Immagini») contenute nel presente documento hanno solo scopi illustrativi, informativi o documentali e possono raffigurare oggetti o elementi protetti da diritti d'autore, marchi commerciali e altri diritti di proprietà intellettuale di terzi. Se non espressamente indicato, non si suggerisce né si implica l'esistenza di alcuna relazione, associazione, sponsorizzazione o promozione tra UBS e tali soggetti terzi.

I grafici e gli scenari contenuti nel presente documento sono a solo scopo illustrativo. Alcuni grafici e/o dati sulla performance potrebbero non basarsi su periodi completi di 12 mesi e ciò ne riduce la confrontabilità e la rilevanza. I risultati storici non costituiscono una garanzia né un'indicazione dei rendimenti futuri.

Nessuna parte del presente documento costituisce una consulenza legale o fiscale. UBS e i suoi collaboratori non forniscono consulenza legale o fiscale. È vietata la redistribuzione o la riproduzione di questo documento, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione scritta di UBS. Nella misura ammessa dalle leggi vigenti, UBS e tutti i suoi dirigenti, funzionari, collaboratori e agenti non accettano né si assumono alcuna responsabilità o obbligo di diligenza per qualsiasi conseguenza, tra cui eventuali perdite o danni, risultante da azioni compiute, o non compiute, dall'investitore o da qualsiasi altro soggetto, facendo affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento o per qualsiasi decisione basata su di esso.

Ulteriori avvertenze relative a Credit Suisse Wealth Management Salvo diversa indicazione riportata in questo documento e/o a seconda dell'entità locale da cui lo ha ricevuto, il presente documento è distribuito da UBS Switzerland AG, una società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale svizzera di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). I suoi dati personali saranno trattati in conformità all'informativa sulla protezione dei dati di Credit Suisse accessibile nel suo domicilio tramite il sito web ufficiale di Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Al fine di fornirle materiale di marketing relativo a prodotti e servizi, UBS Group SA e le sue filiali potrebbero trattare i suoi dati personali di base (ossia dati di contatto come nome e indirizzo e-mail) fino a quando non comunicherà che non desidera più ricevere tale materiale. È possibile rinunciare a ricevere questo materiale in qualsiasi momento informando il proprio Relationship Manager.

Si prega di visitare <https://www.ubs.com/global/en/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> per leggere integralmente le avvertenze legali applicabili al presente documento.

© UBS 2025. Il simbolo delle chiavi e UBS sono alcuni dei marchi commerciali registrati e non registrati di UBS. Tutti i diritti riservati.