



Source: Shutterstock

I dazi doganali dominano i titoli dei media, le innovazioni il futuro

6 agosto 2025, 13:28 UTC, scritto da UBS Editorial Team

I dazi del governo statunitense occupano i titoli dei media. Non è ancora chiaro quanto la Svizzera risentirà dei dazi appena annunciati dagli USA. Allo stesso tempo le azioni hanno raggiunto nuovi massimi storici. I rischi non sono però ancora terminati e gli investitori devono fare i conti con la volatilità dei mercati nel breve periodo. È possibile ridurre i rischi con un portafoglio diversificato. Il presidente statunitense Trump occupa le prime pagine, ma a nostro avviso il futuro appartiene a innovazioni trasformative come l'intelligenza artificiale. Un possibile calo dei mercati azionari offre l'occasione per aumentare l'esposizione ad azioni di aziende leader in tali innovazioni.

Contro ogni aspettativa, la Svizzera non ha raggiunto alcun accordo commerciale con gli Stati Uniti entro la scadenza del 1° agosto. Il governo statunitense ha in seguito pubblicato un nuovo elenco delle tariffe doganali e aumentato al 39% i dazi doganali sulle importazioni svizzere a partire dal 7 agosto. Se non si dovesse giungere ad alcuna intesa, si tratterebbe del quarto dazio commerciale statunitense più alto.

Poiché prevediamo che alla chiusura della redazione, lunedì della prima settimana di agosto, le delegazioni degli Stati Uniti e della Svizzera continueranno a negoziare una soluzione, ci aspettiamo che la Svizzera giunga a un accordo doganale simile a quello concordato tra gli Stati Uniti e l'UE, con un'aliquota del 15% circa sulle importazioni statunitensi dalla Svizzera e l'impegno da parte delle aziende svizzere di effettuare ingenti investimenti negli Stati Uniti. Nello scenario di rischio che i dazi doganali possano restare a lungo intorno al 40%, gli effetti economici potrebbero essere notevoli.

Finora le incertezze politiche e i rischi di crescita si sono percepiti scarsamente sul mercato azionario. A luglio i mercati azionari hanno raggiunto massimi storici, spinti dalla convinzione che il peggio del conflitto commerciale sarebbe stato

presto superato. Non si deve però dimenticare che i dazi doganali statunitensi sono molto più alti rispetto a prima del «Liberation Day» e che i loro effetti economici stanno solo ora cominciando a farsi sentire.

Gli investitori dovrebbero quindi prossimamente prepararsi a mercati volatili. In questa situazione, un portafoglio ampiamente diversificato aiuta gli investitori che sono già investiti nei mercati finanziari a ridurre la volatilità.

Ci si pone dunque la domanda: perché investire in maniera diversificata e non passare subito alla liquidità o rimanervi? Donald Trump occupa le prime pagine, ma si delinea anche che le innovazioni potrebbero trasformare radicalmente l'economia dei prossimi anni. Il progressivo utilizzo dell'intelligenza artificiale nei più diversi ambiti segnala che l'integrazione di questa tecnologia nella vita quotidiana non ha ancora raggiunto il suo apice. Ciò non vale soltanto per l'intelligenza artificiale, anche la trasformazione dell'infrastruttura energetica e i cambiamenti demografici dovrebbero modificare radicalmente la nostra vita e l'economia.

Le aziende che approfittano di questa trasformazione mediante le innovazioni potrebbero offrire ulteriore potenziale ai mercati azionari. In tal modo, gli investitori che non sono investiti o lo sono soltanto in parte potrebbero utilizzare eventuali battute d'arresto nelle prossime settimane per accedere ai mercati azionari o aumentare la propria esposizione.

La performance passata non è una garanzia di quella futura, ma guardare al passato aiuta a inquadrare il potenziale delle aziende innovative. Negli ultimi trent'anni l'1% delle aziende (per lo più tecnologiche) è stato responsabile dell'80% della crescita del patrimonio sul mercato azionario globale, che di solito viene trainato da cambiamenti tecnologici significativi.

Ma nei prossimi anni quale percentuale potrebbe generare l'80% della crescita di valore? Il forte crollo di Nokia, un tempo leader mondiale del mercato di telefonia mobile, mostra come non sia sempre facile rispondere a questa domanda. Un motivo in più per investire in un portafoglio diversificato. Solo pochi titoli faranno aumentare il rendimento, ma con una copertura ampia aumentano le probabilità che tali titoli siano presenti nel portafoglio.

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.