



Source: gettyimages

# Il percorso lungo e tortuoso dell'economia cinese

31 ottobre 2025, 11:10 UTC, scritto da Michael Bolliger

**Nonostante le sfide globali, la Cina rimane decisa a proseguire il suo sviluppo economico e posizionarsi come leader mondiale di mercato in diverse industrie. Le azioni cinesi, in particolare nel settore tecnologico, dovrebbero offrire agli investitori e alle investitrici delle interessanti opportunità per diversificare il loro portafoglio.**

Nelle vivaci strade di Pechino, una piccola start-up tecnologica ha recentemente festeggiato la sua quotazione: un altro piccolo passo nell'instancabile rincorsa della Cina allo sviluppo tecnologico e all'indipendenza. È un buon esempio del percorso compiuto dall'economia cinese, lungo e affrontato con sempre più fiducia nei propri mezzi, per come è stato delineato durante il quarto plenum con riferimento alle sfide e agli obiettivi strategici del paese per i prossimi anni.

Con ogni probabilità, il 15º piano quinquennale cinese che sta per essere varato fisserà un'altra roadmap ambiziosa per il Regno di Mezzo, con l'obiettivo di trasformarlo entro il 2035 in un paese sviluppato con un livello di reddito «medio». Nonostante le numerose sfide, la Cina appare fermamente decisa a modernizzare la propria economia e diventare più indipendente, soprattutto nel settore tecnologico. Il piano pone l'accento sullo sviluppo di un sistema industriale moderno, l'espansione della domanda interna e la creazione di un mercato unico nazionale. Queste iniziative dovrebbero rendere l'economia cinese più resiliente, aprire la strada a una crescita sostenibile e consolidare la leadership tecnologica del paese, anche in ambito digitale. In effetti, sotto molti aspetti il piano potrebbe offrire degli spunti interessanti agli altri paesi per capire come rispondere con successo all'isolazionismo statunitense.

Il progresso caratterizza anche l'economia nazionale: i segni delle numerose sfide sono chiaramente riconoscibili, ma lo è anche la notevole adattabilità delle imprese cinesi. L'economia nazionale è cresciuta del 4,8 per cento nel 3º trimestre, trainata dalla produzione industriale e dalle esportazioni. Se l'export verso gli USA si ferma ancora sotto i livelli precedenti

al «Liberation Day», a sorprendere in positivo è la crescita delle esportazioni globali cinesi. Gli ultimi dati attestano un'accelerazione all'8,3 per cento su base annuale. Questa resilienza viene ulteriormente supportata da impulsi fiscali selettivi per stabilizzare la domanda interna.

Anche adesso, tuttavia, il percorso della Cina non è privo di ostacoli: sfide come i prezzi immobiliari ancora sotto pressione, le sovraccapacità strutturali, il sovraindebitamento di diversi enti locali nonché le limitazioni alle esportazioni e i dazi imposti dagli USA penalizzano l'industria manifatturiera cinese e i consumi interni, erodono la fiducia delle imprese e dei consumatori e frenano gli investimenti. Molte di queste sfide sono di natura strutturale e con ogni probabilità peseranno sui mercati anche in futuro. La modernizzazione dell'economia cinese dovrebbe proseguire, ma la flessione strutturale della sua crescita (fino a qualche tempo fa esplosiva) è probabilmente una delle conseguenze inevitabili di questo processo.

Il recente vertice con il governo statunitense può a sua volta essere ritenuto un successo, anche se non è stata raggiunta una completa abolizione dei dazi e degli ostacoli al commercio. Tuttavia, il posizionamento strategico e i dibattiti politici talvolta anche accesi alla vigilia dell'incontro sottolineano quanto sia fragile l'equilibrio tra i due paesi. Alla luce della concorrenza strategica tra le due superpotenze, le tensioni dovrebbero rimanere un tema per i mercati anche in futuro.

Per riassumere si può affermare che la Cina con i suoi sforzi sistematici sta avendo successo. Il paese è sulla strada giusta per stimolare la crescita, ambire a un ruolo di leadership globale e rafforzare l'indipendenza della propria economia. La Cina è diventata leader di mercato mondiale in numerose industrie e ci sono poche ragioni per pensare che nel prossimo futuro non possa raggiungere una posizione analoga anche nel settore tecnologico. Se è vero che i problemi interni e i rischi esterni probabilmente non scompariranno, il progresso tecnologico e la modernizzazione economica (in combinazione con gli sforzi sistematici per ridurre le sovraccapacità e le dipendenze nelle catene di fornitura) offrono agli investitori e alle investitrici un buon argomento per valutare un'esposizione azionaria selettiva ai titoli cinesi. In particolare, il potenziale di crescita nel settore tecnologico fa pensare che gli investitori con una diversificazione internazionale dovrebbero prendere in considerazione anche i titoli tecnologici cinesi.

## 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 esplicitamente 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.