



Source: Gettyimages

Investire dove si allarga il rally azionario

30 gennaio 2026, 10:48 UTC, scritto da Daniel Kalt

La stagione delle trimestrali entra nel vivo e il rally azionario si allarga, mentre i dati fondamentali positivi tornano al centro della scena. Gli investitori e le investitrici dovrebbero posizionarsi per un allargamento dei rialzi azionari.

Anche se gli sconvolgimenti geopolitici continuano a dominare i notiziari, la stagione delle trimestrali relativa ai risultati societari del quarto trimestre 2025 sta gradualmente entrando nel vivo. Mentre si continua a ventilare l'ipotesi di nuovi aumenti dei dazi da parte della Casa Bianca o la possibile chiusura di intere unità dell'amministrazione statunitense, nei prossimi giorni dovrebbero essere i dati fondamentali positivi a tornare al centro della scena. Questi fattori dovrebbero dare ulteriore slancio ai mercati azionari e determinare un crescente allargamento del rally in corso dal settore tecnologico (statunitense) ad altre regioni e altri settori.

Gli USA, il mercato dove la stagione delle trimestrali è a uno stadio più avanzato, continuano a essere trainati dal settore tecnologico, con una crescita media degli utili superiore al 20 percento, seguito da due settori in salute come materie prime e finanza. Anche in Europa, i risultati societari presentati finora appaiono solidi: l'azione mediana ha registrato nel quarto trimestre una crescita dell'utile intorno al 10 percento rispetto all'anno precedente.

In Svizzera, invece, la stagione delle trimestrali inizia a ritmo lento. Se l'anno scorso la crescita degli utili nell'SMI era stata trainata perlopiù dai grandi titoli, per il 2026 ci attendiamo una dinamica a più ampio spettro: per l'SMI prevediamo una crescita degli utili del 5 percento, mentre il consenso per le 50 società più grandi è del 9 percento. I rischi maggiori per il mercato azionario svizzero dovrebbero essere ancora il rischio di cambio e la fragilità congiunturale.

This educational report has been prepared by UBS Financial Services, Inc. Please see important disclaimers and disclosures at the end of the document.

In questo contesto tutto sommato solido, da qui alla fine del 2026 prevediamo un netto rialzo dei listini azionari globali. Con ogni probabilità a trainarlo saranno in prima battuta l'attesa ripresa della crescita economica globale e la prospettiva di un calo dei tassi guida, che giovano a imprese e consumatori rendendo gli strumenti azionari più interessanti. Il rally dovrebbe ulteriormente allargarsi e non essere più alimentato soltanto dalle società che traggono direttamente profitto dalla costruzione dell'infrastruttura per l'IA.

Soprattutto le investitrici e gli investitori che sono stati finora in sottopeso nelle azioni dovrebbero prendere in considerazione un aumento della loro quota azionaria. Chi finora ha fortemente concentrato i propri investimenti su singoli titoli, azioni tecnologiche statunitensi o azioni svizzere potrebbe trarre giovamento da una diversificazione mirata in titoli tecnologici finora passati in sordina o in altri settori. Nel segmento dell'IA, anziché puntare tutto sugli operatori infrastrutturali ci appare opportuno guardare anche alle società che usano già l'intelligenza artificiale a fini produttivi e riescono a generare fatturato. Negli USA, poi, settori ciclici come consumi, finanze e sanità offrono integrazioni interessanti perché potrebbero trarre particolare vantaggio dalla ripresa congiunturale. Anche adottare una prospettiva globale è una scelta vincente: l'Europa sta per vivere una sensibile ripresa della crescita degli utili, mentre in Asia sono in primo luogo gli sforzi cinesi per raggiungere l'indipendenza tecnologica a poter offrire nuove opportunità.

Chi costruisce un portafoglio ad ampio spettro si apre delle possibilità per trarre vantaggio da queste molteplici fonti di crescita e assorbire per quanto possibile il rischio posto da singoli sviluppi del mercato. In un'epoca caratterizzata da incertezze geopolitiche elevate, infatti, siamo convinti che un'ampia diversificazione del portafoglio acquisisca una particolare importanza. La scelta mirata di classi di attivi, regioni e settori diversi consente di ridurre i rischi e aumentare la resilienza del portafoglio. Di norma, infatti, permette di alleviare l'impatto di singoli eventi politici o economici sul patrimonio complessivo. La diversificazione offre inoltre l'occasione di sfruttare diverse opportunità di crescita globali e attutire le fluttuazioni dei mercati. Soprattutto nelle fasi di volatilità diventa evidente come i portafogli ampiamente diversificati aiutino a conseguire rendimenti più stabili nel lungo periodo.

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, esplicite o implicite, 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 2026. Il simbolo delle chiavi e UBS sono alcuni dei marchi commerciali registrati e non registrati di UBS. Tutti i diritti riservati.