

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

Novembre 2024

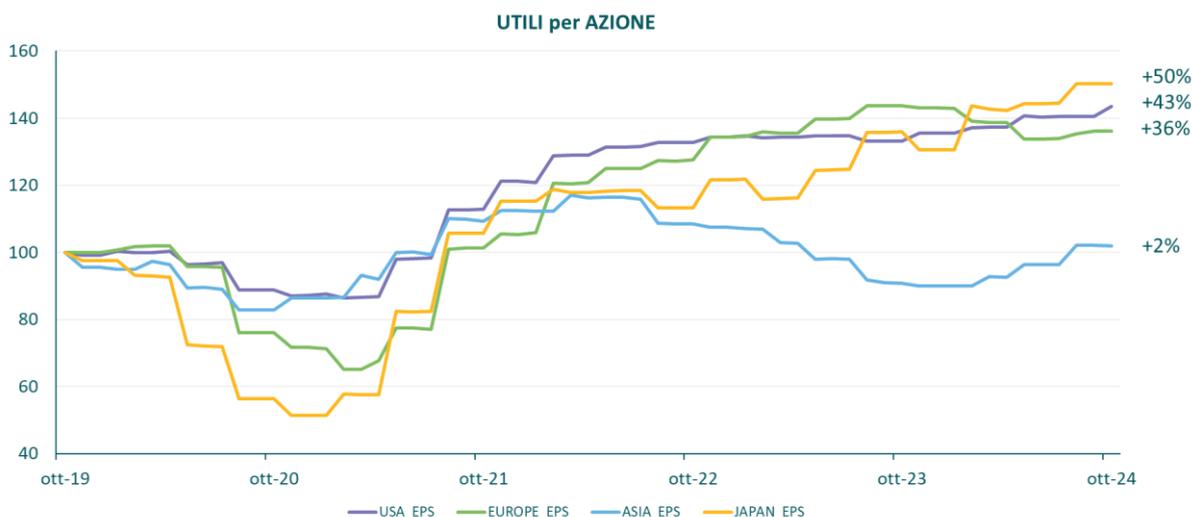


La performance del mercato azionario nei vari Paesi non è stata proporzionale alla crescita degli utili societari

Grafico 1 | Crescita utili per azione negli ultimi 5 anni

In valuta locale gli utili sono cresciuti in modo simile negli Stati Uniti, Europa e Giappone

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Fonte: Bloomberg, Earning per Share indici azionari Bloomberg, ribasati a 100 il 30/10/2019 fino al 30/10/2024. Dati calcolati in valuta locale.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra la crescita degli utili per azione (Earning per Share/EPS) negli ultimi cinque anni per gli indici di Stati Uniti, Europa, Asia e Giappone.
- Possiamo notare che l'EPS è cresciuto del 43% negli Stati Uniti da ottobre 2019.

Conclusione

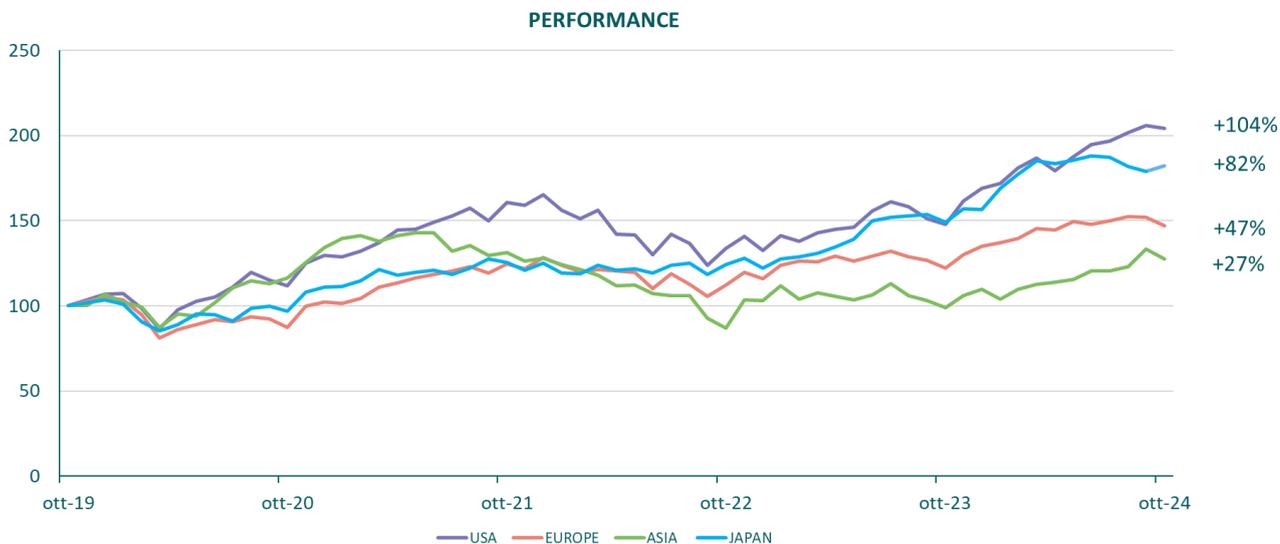
1. La crescita degli EPS è stata molto simile in termini di valuta locale tra i vari Paesi, con l'eccezione dell'Asia, dove le società cinesi hanno registrato un rallentamento degli utili fino all'inizio di quest'anno, mentre in India gli utili sono quasi raddoppiati nel corso del quinquennio.

Il valore degli investimenti è destinato ad oscillare. Questo determina il movimento al rialzo o al ribasso degli stessi e la possibilità che non si riesca a recuperare l'ammontare inizialmente investito. Le opinioni espresse nel presente documento non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

Grafico 2 | La Borsa Americana ha sovraperformato

Molto più che proporzionalmente rispetto alla crescita degli utili

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.



Fonte: Bloomberg, Earning per Share indici azionari Bloomberg, ribasati a 100 il 30/10/2019 fino al 30/10/2024. Dati calcolati in valuta locale.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico mostra la performance degli indici dei mercati azionari di Stati Uniti, Europa, Asia e Giappone negli ultimi cinque anni.
- Possiamo notare che il mercato azionario statunitense è cresciuto del 104% da ottobre 2019.

Conclusioni

1. L'andamento del mercato azionario nei vari Paesi non è stato proporzionale alla crescita degli utili societari; il mercato azionario statunitense è cresciuto molto più velocemente della crescita degli EPS, rispetto ad altri Paesi.
2. Infatti, il rapporto prezzo/utigli del mercato statunitense è passato da 18 volte gli utili a circa 24 volte gli utili nel 2024. Nel frattempo, il peso dei titoli tecnologici nel principale indice borsistico, l'S&P 500, è passato dal 18% di inizio 2018 all'attuale 32%. La crescita del peso di società come Google, Meta, Netflix e Tesla ha aggiunto altri sei punti percentuali.
3. Se si confronta questo dato con quello del mercato azionario europeo, osserviamo che questo è cresciuto all'incirca in linea con gli utili delle società. Infatti, il rapporto prezzo/utigli di oggi è più o meno simile a quello di cinque anni fa, pari a circa 14 volte gli utili.

Contatti

☎ 02 3206 551
✉ info@mandgitalia.it
🌐 mandgitalia.it

Per essere sempre aggiornati

🌐 Segui la nostra pagina LinkedIn **M&G Investments Italia** per avere aggiornamenti a portata di click!

