

OPPORTUNITÀ E MOMENTI DIFFICILI

La situazione sui mercati azionari rimane critica e il messaggio è improntato alla prudenza, ma dietro a queste difficoltà, possono celarsi interessanti opportunità. Secondo il Servizio Consulenza di Banca Cesare Ponti, con molta probabilità i prezzi di fine anno delle azioni saranno superiori agli attuali, anche se non è detto che quelli che abbiamo visto resteranno i minimi dell'anno. Nel breve termine, in considerazione del diffuso ipervenduto, potremo assistere a un rimbalzo, anche perché la speculazione dei ribassisti ha fatto la propria parte nel deprimere le quotazioni.

E' necessario valutare l'investimento azionario sul lungo periodo e il concetto di timing non va confuso e identificato con la stessa frenesia di una pallina bianca che gira impazzita all'interno della roulette in attesa del responso positivo o negativo dato da lì a pochi secondi. Il tempo è un elemento fondamentale per valutare l'andamento dei mercati e il giudizio deve essere dettato da una giusta dose di razionalità operativa.

Nei giorni scorsi la paura accompagnata all'isteria collettiva ha scatenato ondate di vendite, parimenti corrisposta da ondate di acquisti. Se le vendite sono state favorite dal panico, chi ha comperato? Le azioni vendute non cadono nel vuoto. Nei mesi scorsi quando tutto saliva senza sosta, il consiglio del nostro desk di consulenza, di alleggerire le posizioni azionarie, sembrava un controsenso, un azzardo sbagliato. Comperare a questi prezzi oggi potrebbe essere un altro azzardo; vendere, in un'ottica di medio periodo, certamente un errore. Per ope-

rare sui mercati è necessario operare delle scelte, a volte sbagliate, ma è l'approccio metodologico costante che porta al guadagno, non un episodio fortunato e nemmeno la classica valutazione del giorno dopo, con il classico «lo dicevo io».

Un altro tema rilevante delle vendite da panico è dettato dalla difficoltà di valutare i fatidici "minimi". In altre parole spesso il cliente vende credendo di fare la cosa giusta, dimenticandosi poi che comperare a prezzi più bassi diventa psicologicamente molto difficile perché non sempre si possiede la freddezza, il coraggio o semplicemente il tempismo.

Lorenzo Marconi

Advisor Azionario Banca Cesare Ponti

