

MERCATI EMERGENTI

Il settore delle costruzioni traina la ripresa di Lima

Il Perù alza la voce e comincia a farsi sentire dagli investitori. Nel primo trimestre del 2010, infatti, secondo una ricerca condotta da Euler Hermes, il Pil reale del Paese sudamericano è cresciuto del 6% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (3,4% nel quarto trimestre 2009), registrando il maggior balzo trimestrale dal 2008 e restando ampiamente in linea con le aspettative degli esperti. Alla ripresa, in particolare modo, ha contribuito l'aumento generalizzato delle materie prime favorito, a sua volta, dall'introduzione di stimoli fiscali e da un'attenta politica monetaria. In particolare, a fare la parte del leone è stato il settore delle costruzioni, che nel primo trimestre di quest'anno è salito del 16,8%, ma

anche l'aumento del settore manifatturiero per la prima volta dal quarto trimestre 2008 è stato sostenuto (+7,3%). «Il settore - spiegano alcuni esperti - è sempre stato caratterizzato da piccole imprese, ma già a partire dagli anni Cinquanta, sulla fascia costiera, sono sorti moderni e attrezzati impianti industriali». Sul fronte della domanda, sia gli investimenti privati sia la spesa al consumo sono ripartiti, ma anche la spesa pubblica è rimasta alta. Una ripresa, quella in atto nel Paese, che già nel 2010 potrebbe portare a una crescita del Pil del 5-6% (sempre che i prezzi delle materie prime non crollino bruscamente), malgrado la banca centrale abbia già dato avvio a una politica monetaria restrittiva, portando i tassi di interesse dall'1,25% all'1,5 per cento. Solida anche la bilancia dei pagamenti, mentre il debito pubblico è relativamente basso. In Borsa il principale listino di riferimento, ossia il Perù Lima General Index, nell'ultimo anno è sceso all'incirca del 2%, appesantito soprattutto dalle società del settore petrolifero come Maple Energy, scesa negli ultimi 12 mesi oltre l'86% o Refineria la Pampilla che nello stesso periodo ha lasciato sul campo quasi il 46 per cento. Mentre il gruppo Alicorp, attivo nel settore alimentare è salito del 101% facendo da contrappeso e ponendosi alla guida dei rialzi.

C.D.M.



Il peso delle Borse sul Pil

Rapporto percentuale tra la capitalizzazione di Borsa dei principali Paesi industrializzati e il relativo Pil.

Europa: dati in milioni di euro; Stati Uniti: dati in milioni di dollari;

	CAPITAL	PIL 2009 (stime)	CAPITAL/PIL
MILANO	423.854	1.621.359	26,1%
LONDRA	2.197.156	1.847.165	118,9%

CIRCUITO EURONEXT

Amsterdam (Olanda)	605.871		
Bruxelles (Belgio)	1.717.453	357.770	54,8%
Lisbona (Portogallo)	172.686		
Parigi (Francia)	1.994.995		

CIRCUITO OMX

Copenaghen (Danimarca)	242.490		
Helsinki (Finlandia)	653.786	197.463	55,9%
Stoccolma (Svezia)	324.162		
Repubbliche baltiche	404.477		

Giappone: dati in miliardi di yen

Capitalizzazione: rilevazione quotidiana

Fonte: Bloomberg, Eurostat, Fese

	CAPITAL	PIL 2009 (stime)	CAPITAL/PIL
--	---------	------------------	-------------

ALTRE BORSE

Atene (Grecia)	54.070	258.382	20,9%
Dubino (Eire)	44.456	186.151	23,9%
Francoforte (Germania)	965.027	2.566.364	37,6%
Madrid (Spagna)	526.538	1.117.624	47,1%
Oslo (Norvegia)	171.347	303.567	56,4%
Vienna (Austria)	81.380	292.124	27,9%
Zurigo (Svizzera)	794.838	354.421	224,3%
New York (Usa) (*)	13.174.989	14.593.598	90,3%
Tokio (Giappone)	310.076	513.150	60,4%

Londra e Zurigo sono le piazze europee più internazionali nel senso che comprendono il maggior numero di titoli stranieri

(*) Somma delle capitalizzazioni del Nyse e del Nasdaq

Il punto sui mercati emergenti

Paese	Indice		VARIAZIONE %				P/E ultimo	
			sett.	dal 31/12		a 12 mesi		
			in valuta loc.	in euro	in valuta loc.	in euro		
Argentina	Merval	2261,78	3,69	-2,54	12,19	35,47	51,66	11,5
Bahrain	All share	1401,12	-1,11	-3,92	13,95	-11,44	3,30	■
Brasile	Bovespa stock	62901,20	1,99	-8,29	4,72	17,77	46,55	13,7
Cina	Seshang 180	5931,62	0,25	-23,59	-9,71	-10,26	4,44	17,7
Corea del Sud	KOSPI Composite	1675,34	0,67	-0,44	9,80	18,03	37,50	11,9
Egitto	Hermes	570,19	-3,62	-0,57	13,95	-0,51	14,62	13,3
Estonia	Tallinn SE	542,13	-0,95	34,00	34,00	77,44	77,44	■
India	Sensex 30	17064,95	-0,31	-2,29	14,78	10,73	30,89	17,5
Indonesia	Jakarta composite	2801,90	-0,76	10,56	34,07	34,09	71,69	31,1
Israele	Tel Aviv 100	1010,30	-1,51	-5,13	10,78	24,44	47,74	5,4
Malesia	Kuala Lumpur C.	1294,67	0,02	1,72	26,25	18,89	48,02	17,1
Marocco	Casablanca SE	25520,93	1,53	17,60	21,33	11,38	15,37	■
Messico	Bolsa	31730,68	2,38	-1,21	20,62	25,06	54,19	16,5
Repubblica Ceca	PX	1137,10	0,16	1,77	4,60	17,86	22,10	15,0
Russia	Russian Traded	1928,11	-0,96	-8,45	8,27	10,47	28,49	8,7
Slovenia	Ljubljana SE	3507,68	-1,76	-14,00	-14,00	-19,18	-19,18	■
Thailandia	SET	769,55	-0,25	4,77	27,43	22,72	49,74	11,9
Turchia	Ise National 100	54940,87	0,60	4,01	16,18	58,22	78,52	9,8
Taiwan	Taiex	7299,49	-0,61	-10,85	4,19	11,15	30,95	17,1
Venezuela	Caracas SE	64625,51	2,12	17,34	-30,58	49,71	-12,94	3,3

Sono stati presi in considerazione i principali indici azionari di una selezione di Paesi Emergenti. Per ogni Borsa sono state prese in considerazione le performance in forma percentuale, sia in valuta locale sia in euro.