

Da Buffett ai ribassisti. Ecco chi ha guadagnato durante la tempesta dei dazi

LINK: https://www.repubblica.it/economia/2025/04/11/news/da_buffett_ai_ribassisti_ecco_chi_ha_guadagnato_durante_la_tempesta_dei_dazi-424121316/



Da Buffett ai ribassisti. Ecco chi ha guadagnato durante la tempesta dei dazi di Luigi dell'Olio Etf short, hedge fund specializzati in operazioni di brevissimo tempo hanno beneficiato dei ribassi, mentre il re degli investitori da tempo aveva liquidato le partecipazioni più rischiose. Quanto al futuro, i gestori puntano sulla prudenza 11 Aprile 2025 Aggiornato alle 10:40 3 minuti di lettura "Chiedo un'indagine per accertare se il presidente Trump abbia manipolato il mercato azionario a vantaggio dei suoi donatori di Wall Street, il tutto mentre lavoratori e piccole imprese ne pagavano il prezzo", ha scritto in un post su X la senatrice democratica Elizabeth Warren. "Trump ha forse aiutato gli addetti ai lavori a lucrare sui suoi continui cambi di posizione in materia tariffaria? Potrebbe essere stato commesso un reato", ha aggiunto la politica del Massachusetts. Il riferimento è al fatto che,

tre ore prima di annunciare lo stop ai dazi reciproci, il presidente Usa aveva pubblicato sul proprio social network Truth il seguente post: 'QUESTO È UN OTTIMO MOMENTO PER COMPRARE!!!'... 'MANTENETE LA CALMA! Tutto si risolverà per il meglio'. I guadagni dei fondi ribassisti? Al di là di eventuali manipolazioni del mercato, c'è chi ha guadagnato con certezza mentre tanti investitori liquidavano le posizioni per il timore di ulteriori ribassi. In primo luogo si tratta di tutti coloro che hanno scommesso sul ribasso degli indici: non solo professionisti, ma anche sottoscrittori di Etf short, cioè che vedono crescere il proprio valore quando l'indice di riferimento scende, e viceversa. Secondo un'analisi di S3 Partners, il solo Etf Spy sull'indice S&P 500 nelle sei sedute successive al 2 aprile ha generato guadagni per oltre 6 miliardi di dollari, anche se va detto

che il rimbalzo di mercoledì ha sostanzialmente dimezzato la performance. Mentre nel medesimo arco di tempo il guadagno complessivo dei fondi ribassisti di Wall Street ha fruttato 159 miliardi di dollari. Certo, nulla a che vedere con i circa 11 mila miliardi di capitalizzazione bruciata sulle Borse Usa, ma resta il fatto che c'è chi ha approfittato del panico diffuso. In realtà i guadagni sono stati ben più ampi se si considerano anche i movimenti degli hedge fund, che sono gestiti da professionisti il cui compito è cercare rendimenti di breve attraverso tecniche avanzate di negoziazione. Non trattandosi di fondi quotati, non è possibile fare stime attendibili; qualcosa in più potrà emergere a fine mese, quando verranno comunicate le performance di aprile. di Flavio Bini 10 Aprile 2025 I 'giochi' sui tassi Grandi affari, almeno fino a un certo punto li hanno fatti anche i fondi speculativi specializzati in

basis trade. Si tratta di una strategia che punta a sfruttare le differenze di prezzo tra i titoli di Stato e i relativi futures. I guadagni su singola operazione sono minimi, ma ripetuti su centinaia di posizioni e ricorrendo a una leva fino a 100 (si prendono soldi in prestito per moltiplicare - in un vero e nell'altro - l'andamento del sottostante), consentono di generare guadagni consistenti. Il gioco ha funzionato fino a che i rendimenti dei Treasury statunitensi sono scesi, in quanto i titoli venivano percepiti come asset rifugio dagli investitori che liquidavano le posizioni su azioni e criptovalute. Tuttavia, quando il panico è diventato generalizzato e anche i governativi sono stati investiti dalle vendite, anche gli speculatori hanno pagato dazio. di Raffaele Ricciardi 06 Aprile 2025 La saggezza di Warren Buffett Tra coloro che hanno navigato senza patemi durante la turbolenza c'è sicuramente Warren Buffett, il più grande investitore della storia, che ha fatto della prudenza il suo tratto distintivo. Lo scorso anno, mentre i mercati galoppavano, il 94enne finanziere di Omaha ha venduto con la sua Berkshire Hathaway partecipazioni per 134 miliardi di dollari, chiudendo

il 2024 con la liquidità record a quota 334 miliardi, quasi il doppio rispetto a un anno prima. Nella sua lettera agli azionisti, ha spiegato la scelta con le valutazioni elevate raggiunte dall'equity. La maggior parte della liquidità della Berkshire è costituita da buoni del Tesoro a breve termine, che non hanno risentito granché delle turbolenze. Poi ci sono le azioni ad alto dividendo, che continuano a garantire cedole a prescindere dalle fluttuazioni di breve. E il titolo della sua società d'investimento a Wall Street è in progresso dell'8% da inizio anno. A conti fatti, Buffett continua ad accumulare ricchezza. Checkup di portafoglio all'insegna della prudenza Detto di quel che è stato, come attrezzarsi d'ora in avanti, anche alla luce del violento rimbalzo seguito all'annuncio dello stop sui dazi? 'Nelle fasi di panico diffuso, le vendite sono state generalizzate. Se guardiamo a Piazza Affari, tra i pochi titoli a salvarsi vi è stato Diasorin, che opera nel settore farmaceutico e serve il mercato americano attraverso la produzione locale', sottolinea Thomas Avolio, deputy ceo di RedFish Listing Partners. 'In uno scenario che si presta ancora a improvvise variazioni, è opportuno tenere in grande

considerazione i beni di rifugio come le commodity, in particolare l'oro, che dall'inizio dell'anno l'oro ha messo a segno un rialzo del 19%. Per Riccardo Volpi, fund manager di Pharos, l'emotività ha spinto a vendite immotivate dei settori più interessati dai dazi. Da qui l'indicazione di puntare - con un'ampia diversificazione - su settori come il beverage, l'automotive, l'health care e l'energia, in particolare il petrolio. 'Detto ciò, è importante ricordare che ci vorrà tempo prima che la situazione si normalizzi', aggiunge. 'Un esempio recente è il 2018: anche allora, l'introduzione delle tariffe da parte della prima Amministrazione Trump causò un forte incremento della volatilità con movimenti in guadagno e in perdita intorno al 20%, ma con un anno che tutto sommato si era concluso con un solo -6%'.? La lezione da trarre? 'Non resta che mantenere la calma e ragionare a lungo termine', conclude Volpi. Video in evidenza Schlein da Monfalcone: "La destra sa solo piegare la testa davanti ai potenti come Trump" Osservatori FTSE MIB 33.908-1,08% Eur/Usd 1,1387+1,66% Spread 128,05 Dati di mercato © Riproduzione riservata