

Gwa Sim - Emergenti

Focus su Cina e Brasile

I mercati emergenti? Prima di tutto occorre una precisazione. Quando si parla di emergenti ci si riferisce a un aggregato di Paesi con tassi di crescita differenti e in generale con situazioni molto diverse, per cui è molto difficile fare previsioni generalizzate. Diciamo che il basso costo della manodopera unito all'aumento dei consumi interni di alcuni Paesi molto popolati possono garantire in futuro prospettive economiche favorevoli per le aziende operanti in tali aree. «In ogni caso - spiega Federico Caletti - al momento Cina e Brasile, sempre che si possano ancora considerare tali, sembrano quelli meno cari in termini di multipli mentre il sud-est asiatico continua a restare un'area molto interessante». Detto ciò, per quanto riguarda il futuro, i Paesi in via di sviluppo potranno continuare a sovra performare il vecchio e il nuovo continente, ma con extra-rendimenti che saranno via via inferiori rispetto a quelli generati in passato. E i motivi sono presto detti. Europa e Usa sono i loro principali importatori e al momento la domanda proveniente da questi Paesi risente parecchio dell'attuale crisi economica.

