



STUDIO GAFFINO SIM

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE



Cari amici più che clienti,

Non pensavamo di dover vivere un romanzo di fantascienza alla Asimov invece ne siamo diventati attori e per nostra fortuna più comparse che protagonisti.

Secondo noi il peggio è passato e la vita ricomincia.

Gli eventuali colpi di coda di questo virus invadente saranno affrontati con diverso metodo e attenzione limitando e controllando proprio la sua invadenza.

Avendo avuto effetti letali per le persone più anziane io e qualche amico dovremo continuare a rispettare attentamente le regole di comportamento, sperando comunque di evitare la conoscenza del virus.

A fianco degli effetti devastanti per la salute permangono soprattutto effetti ancora più devastanti per l'economia ma la situazione di emergenza ha indotto e prodotto alcune decisioni che saranno importanti soprattutto per i nostri figli e nipoti.

L'Europa della Van der Leyen, Macron, Merkel e forse un po' italiana propone una trasformazione in senso federale.

Un'Europa più coesa e più responsabile.

Le situazioni dei vari Paesi sono differenti ma ognuno ha i suoi pregi e i suoi difetti e nessuno è senza peccato.

Gli italiani: grande debito pubblico ma con cittadini grandi risparmiatori e buoni consumatori.

Gli olandesi: debito pubblico basso ma con cittadini molto indebitati.

Certo che a fare la federazione europea all'unanimità sarà difficile ma anche questo sarà superato. Infatti è impensabile che un piccolo Paese possa bloccare i progetti che la maggioranza sia di popolazione sia di contributi vuole realizzare.

Le rivoluzioni che nascono da dentro, come spesso la storia ha dimostrato, riescono nel loro risultato mentre quelle violente vengono riassorbite dal tempo.

L'Italia dovrà fare un grande lavoro per massimizzare i risultati di questa grande trasformazione.

STUDIO GAFFINO S.I.M. S.p.A.

SEDE LEGALE
Piazza della Libertà, 20
00192 - Roma

www.gaffinosim.it

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE

Tel. 06.32.41.862
Fax 06.32.35.545

amministrazione@gaffinosim.it

CAPITALE SOCIALE: EURO 2.000.000 I.V.
CODICE FISCALE/PARTITA IVA: 05843841007
AUTORIZZATA CON DELIBERA CONSOB N. 12635 DEL
27/6/2000 E CON D.LGS. N. 164 DEL 17/09/2007
ISCRIZIONE R. I. ROMA N. 244660/1999
ADERENTE AL FONDO NAZIONALE DI GARANZIA
(ART.62 COMMA 1 D.LGS 23/07/96 N.415)

Le resistenze potrebbero essere molte ma il raggiungimento degli obiettivi proposti genererà una nuova partecipazione ed un nuovo impegno di molti e speriamo di tutti.

La situazione economica è indubbiamente difficile. La globalizzazione come l'abbiamo intesa negli ultimi 20 anni è messa in discussione. Molte produzioni che erano state delegate in ogni parte del globo per risparmiare torneranno in patria anche se con costi più alti e minori margini aziendali.

Le aree del mondo si divideranno in zone d'influenza e sarà necessario che esse siano sufficientemente grandi per trovare in se stesse la propria autonomia. I Paesi confederati in zone d'influenza dovranno trovare equilibri interni, meno esportazioni ma più produzione e consumi interni.

L'Europa è grande e può raggiungere questo scopo.

Sono convinto che le proposte fatte passeranno con poche variazioni e sarà l'inizio di un importante progetto per tutti noi.

Come sapete il trimestre è stato molto difficile.

Ma devo dire che il nostro team è stato all'altezza della situazione come sempre è capitato in tempi di alta tensione. Nel momento più difficile, abbiamo avuto la determinazione di aumentare il peso azionario quando abbiamo avuto la sensazione che la reazione agli eventi si stava organizzando. Abbiamo avuto poi il buonsenso di vendere quando i mercati sono scattati. Questa manovra ci ha permesso di recuperare rispetto al benchmark e al 19 di giugno le nostre perdite sono tra l'1,40% e il 3,40% contro perdite degli indici di borsa tra l'8% e il 17% che nel momento di massima difficoltà mostravano perdite tra il 20% ed il 30% con punte di perdita per alcuni titoli anche del 60%.

Le posizioni sono tornate ad essere difensive con un azionario tra il 21% e il 27% perché riteniamo che, malgrado le grandi iniezioni di liquidità immesse in tutti i sistemi economici dalle banche centrali (BOE, BCE, FED, BOJ), nonché le misure straordinarie che ciascun governo

ha messo in campo per sconfiggere i danni della pandemia, interi settori si sono bloccati e la ripresa non potrà essere che mediata e non immediata.

Ma il mondo si riprenderà e da questa esperienza nascerà una nuova rivoluzione industriale e un nuovo modello di organizzazione del lavoro.

Si sta delineando un nuovo futuro per i nostri discendenti, figli e nipoti.

Grazie a tutti per la Vostra vicinanza discreta e sincera.

Il futuro sarà sempre solo nostro.

Roma, 24 giugno 2020



Studio Gaffino
Società di Intermediazione Mobiliare

P.S.: Si ricorda che con il codice sconto **"GAFFINOSIM"** i soli clienti di Studio Gaffino avranno uno sconto del 20% sul sito www.gaffinoshop.it