Rotary Club Crema

SERVIRE PER CAMBIARE VITE

Notiziario n. 20 anno 2021-2022, conviviale n.° 2523 del 1 Febbraio 2022

Prepararsi ad un ciclo economico vivace

Martedì 01 Febbraio 2022, il Rotary Club Crema ha avuto come gradito relatore il proprio socio Gerolamo Vimercati Sanseverino (J.P. Morgan International Bank Ltd. Private Banking - Team di gestione - Milano Vice President), il quale ha intrattenuto, con la consueta competenza, i partecipanti alla conviviale online su un tema indiscutibilmente attuale: "Prepararsi a un ciclo economico vivace".

Il messaggio di fondo, trasmesso dal relatore, è stato sostanzialmente costruttivo, rispetto alle prospettive di mercato per il 2022; ciò in virtù di bilanci societari e consumi giudicati solidi, del supporto assicurato dalle autorità monetarie e fiscali, nonché della continua innovazione in tutti i settori dell'economia; senza, tuttavia, omettere di considerare i potenziali fattori di rischio: il Covid non ancora archiviato, la situazione cinese, l'inversione di rotta delle banche centrali. Chiarissima è risultata l'opzione in direzione dell'azionario, rispetto all'obbligazionario, a sua volta preferibile alla cassa.

Entrando nel merito delle priorità delle autorità monetarie e fiscali, Gerolamo Vimercati Sanseverino ha sostenuto che "ora che l'espansione economica appare sostenibile anche in assenza di supporto emergenziale, le autorità sembrano focalizzarsi sugli obiettivi di più lungo termine. In USA e in Europa, tali politiche si tradurranno in una più elevata tassazione. L'allocazione degli attivi e la pianificazione patrimoniale saranno ancora più importanti per le fasce ad alto reddito". Inoltre, "la ricchezza netta delle famiglie è ai massimi storici. Il costo del debito è ai minimi e la propensione ai consumi ha ancora margini di ripresa. Negli USA i consumatori hanno risparmiato quasi 2,5 trilioni di dollari in eccesso rispetto al trend pre-pandemia - in netto contrasto con il periodo successivo alla grande crisi finanziaria che ha danneggiato la ricchezza delle famiglie - e sono destinati a sostenere la domanda e la crescita economica". "Solidi" risultano essere non solo i bilanci dei consumatori ma anche quelli aziendali: "utili e margini sono ai massimi storici, gli spread creditizi sono ai minimi e la domanda è robusta. Le società incluse nell'indice S&P 500 registrano una crescita degli utili del 45% nel 2021, nonostante le difficoltà emerse nel corso dell'anno".

Nonostante tutti i recenti cambiamenti intervenuti - in risposta alla crisi pandemica - in termini di trasformazione digitale, si ritiene ci sia ancora "molto spazio per l'innovazione; ambiti come l'intelligenza artificiale, il fintech e l'automazione industriale continueranno a guidare l'innovazione nel mondo post-Covid. l innovazione, in tecnologie relativamente consolidate, ha il potenziale per essere integreata da nuove frontiere, come il metaverso".

In relazione alla risposta monetaria alle pressioni su prezzi e mercato del lavoro, il relatore ha affermato che "di recente abbiamo rivisto le nostre aspettative sul numero di rialzi dei tassi da parte della Fed nel 2022, dopo che il FOMC ha comunicato criteri più stringenti per la massima occupazione che non si concentra più su un'ampia ripresa di indicatori del mercato del lavoro come il tasso di partecipazione. Tutto ciò conferma la rilevanza degli elementi chiave dell'outlook di J.P.Morgan Private Bank, ovvero un maggior focus sulla qualità dei titoli azionari, la minor duration in ambito obbligazionario e un dollaro più forte".

Da ultimo le conseguenze del passaggio dalla pandemia alla malattia endemica.

"Le economie e i mercati vedranno presumibilmente un minore impatto del virus man mano che i progressi della vaccinazione sì concretizzeranno a livello globale e grazie alla disponibilità di nuove terapie (salvo l'affermarsi di mutazioni più pericolose). L'evoluzione del virus, tuttavia, continuerà a influenzare i settori più vulnerabili, quindi gli investitori dovrebbero concentrarsi sulla qualità e allocare attivamente".

Alla relazione - particolarmente apprezzata per solidità e chiarezza espositiva, oltre che per lo sguardo positivo rivolto al futuro prossimo - sono seguiti interessanti interventi e quesiti da parte dei soci, cui il relatore ha risposto con disponibilità e puntualità.

PARTECIPAZIONE AL CLUB

Collegati da remoto

Agazzi, Aschedamini, Bernardi, Pozzali Francesca, Patrini, Staffini, Gatti E, Ronchetti, Cassinotti, Fiorentini, Cabini, Samanni, Salatti, Biscardi, Ugo Nichetti,
Fayer, Donati Francesco.

Relatore

Il nostro socio Gerolamo Vimercati Sanseverino.

Auguri di buon compleanno a Ferrante Benvenuti(5 Febbraio),
Antonio Grassi(7 Febbraio)

PROSSIMI APPUNTAMENTI

Carissimi, anche la prossima conviviale - di Martedì 08 Febbraio 2022 - NON sarà in presenza, ma da remoto, attraverso la consueta piattaforma ZOOM, dalle ore 19.00 alle ore 20.00.
Illustre ospite e relatore sarà il Dott. Mario Colombo, Direttore Generale dell'Istituto Auxologico Italiano - Fondazione no profit riconosciuta come Istituto di Ricovero e Cura a Carattere Scientifico (IRCCS) dal 1972, con 17 strutture ospedaliere, diagnostiche e poliambulatoriali in Italia (Lombardia, Piemonte, Lazio) e in Romania (Bucarest) - il quale ci intratterrà sul tema: "Il Sistema sanitario

lombardo di fronte al COVID: un'esperienza di generosità dalla quale ripartire per migliorare le fragilità e confermare le eccellenze".
Ringrazio, fin da ora, il Dott. Colombo per averci fatto l'onore di rendersi disponibile, nonostante l'intuibile carico di rilevanti impegni professionali. Se possibile, non mancate, l'argomento è, per altro, di stringente attualità!

Sempre all'opera la linea vaccinale del Rotary presso l'hub vaccinale di Crema.
Il Rotary Club Crema, insieme ai clubs del Gruppo Gerundo e al Rotaract Terre Cremasche, mette a disposizione medici e personale amministrativo per somministrare il vaccino. Grazie all'apporto delle risorse dei singoli clubs si è potuto organizzare un servizio efficiente che garantirà la presenza rotariana per i Sabati di Gennaio, Febbraio e Marzo.
Grazie a chi ha reso possibile il servizio e a tutti i volontari che si sono resi disponibili.
Nella foto: i rotariani e il presidente del Rotaract attivi sabato 29 Gennaio.

Questo è il link per collegarsi Martedì 1 Febbraio ore 19.00

https://zoom.us/j/7229248560?pwd=V0psY2tleW5sbEpVOEs4UHZZNG1TUT09

Rotary Club Crema

SERVIRE PER CAMBIARE VITE

Consiglio Direttivo

Presidente Antonio Agazzi
antonio.agazzi@unicat.it

Vice-Presidente Luigi Aschedamini
archistudio@aschedamini.com

Segretario Gianluigi Bernardi
bernardigl@libero.it

Tesoriere Fabio Patrini
fabio.patrini@gmail.com

Prefetto Paolo Zambiasi
pzambiasi61@gmail.com

Presidente Incoming Marco Cassinotti
marco@studiocassinotti.it

Past-President Arnaldo Ronchetti
Arnaldo.ronchetti@gmail.com

Consiglieri Francesco Buzzella
Umberto Cabini
Pietro Martini

Commissioni

Effettivo

Mario Palmieri, F.Fayer, A.Fiorentini

Progetti
Alberto Marchesi, P.Martini,
G.Samanni, S.Tamburini

Amministrazione
Fabio Patrini, M.Cassinotti, M.Tagliaferri

Fondazione Rotary
Marco Cassinotti, A.Piantelli, M.Tagliaferri

Pubbliche Relazioni
Marcello Palmieri, M.Ermentini, E.Tupone

Cariche sociali
Alfredo Fiorentini, S.Lacchinelli, A.Ronchetti

Salon de Provence
Filiberto Fayer, F.Benvenuti,
S.Lacchinelli, A.Sacchi. S.Tamburini

Scambio Giovani
Marco Biscaldi

Contatti:
Presidente: antonio.agazzi@unicat.it
Segretario: bernardigl@libero.it