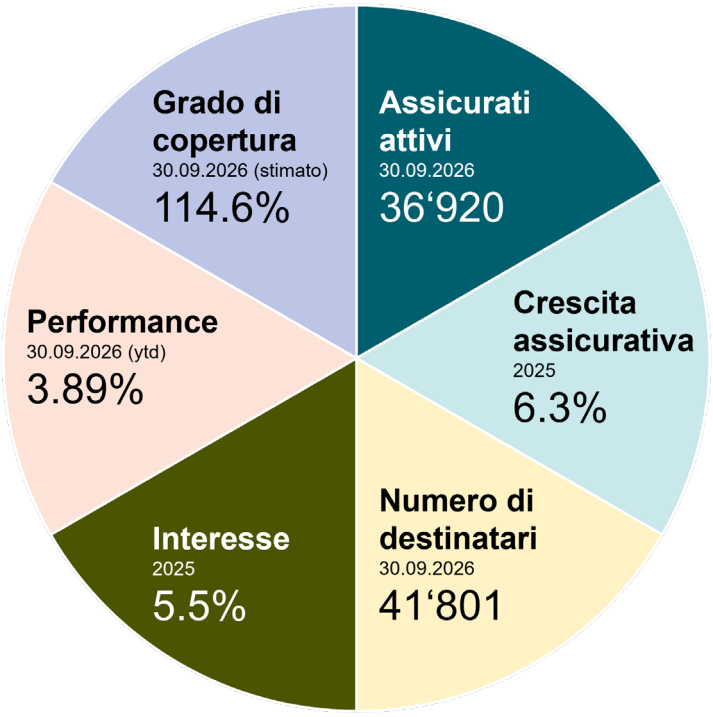
Investimenti patrimoniali Valutazione terzo trimestre 2026



Nel complesso, nel terzo trimestre del 2026 i mercati finanziari si sono dimostrati resilienti. L’andamento positivo degli utili è indice di un contesto sostanzialmente favorevole.

Nel secondo trimestre, l’economia svizzera ha sorpreso con una crescita dell’1,5% rispetto al trimestre precedente. I principali motori di questo sviluppo sono stati l’industria chimica e quella farmaceutica. Nonostante l’aumento dei prezzi dell’energia, negli Stati Uniti l’economia ha registrato un andamento nel complesso positivo. I consumi privati sono tornati a crescere e la ripresa degli investimenti si è progressivamente estesa. In particolare, il settore dei servizi si è distinto per una performance positiva, mentre l’industria ha perso slancio.

Nel terzo trimestre del 2026, in Svizzera l’inflazione core è rimasta contenuta. La Banca nazionale svizzera (BNS) dovrebbe adottare, almeno per il momento, un approccio prudente in materia di politica monetaria. A settembre, la banca centrale statunitense (FED) ha nuovamente alzato il proprio tasso guida per la prima volta da luglio 2023 di 25 punti base.

Nel terzo trimestre del 2026, i mercati azionari hanno beneficiato di una stagione delle trimestrali positiva. Soprattutto negli Stati Uniti, in Europa e nei mercati emergenti, gli utili aziendali hanno registrato un andamento soddisfacente. Inoltre, dall’inizio dell’anno le previsioni sugli utili per il mercato azionario statunitense relative al 2026 e al 2027 sono state riviste al rialzo. L’andamento positivo degli utili rappresenta quindi un importante sostegno per i mercati azionari.

Al contempo, lo scetticismo nei confronti di alcune aziende operanti nel settore dell’AI è aumentato. Gli ingenti investimenti nei centri di calcolo e nelle infrastrutture tecnologiche causano un aumento del fabbisogno di finanziamento per i grandi gruppi tecnologici statunitensi. A ciò si aggiungono interdipendenze finanziarie crescenti tra le aziende nonché la forte concorrenza di modelli di AI più economici provenienti dalla Cina.

A luglio, il mercato azionario svizzero ha registrato un andamento relativamente positivo grazie alle buone performance dei titoli del settore farmaceutico e finanziario. Ad agosto e settembre, invece, il rendimento è stato meno soddisfacente. A settembre, numerosi titoli SMI sono stati sotto pressione. Solo cinque delle venti aziende in questione hanno registrato utili di corso del cambio. Il mercato svizzero è quindi rimasto indietro rispetto ai mercati azionari di altre aree geografiche.

Nel complesso, nel terzo trimestre i mercati finanziari si sono dimostrati resilienti. L’andamento positivo degli utili è indice di un contesto sostanzialmente favorevole. I rischi geopolitici, le oscillazioni delle aspettative sui tassi d’interesse e le valutazioni elevate di alcuni segmenti di mercato continuano tuttavia a rappresentare possibili fattori di pressione.

PAT BVG - Terzo trimestre 2026

A fine settembre 2026, PAT BVG registra un rendimento del 3,89%. La performance positiva è stata in gran parte trainata dai mercati azionari. La strategia d’investimento è sistematicamente orientata alla stabilità e al lungo termine. PAT BVG investe responsabilmente, in modo ampiamente differenziato e con il chiaro obiettivo di proteggere la vostra previdenza anche in tempi difficili.

Berna, 3 novembre 2026
Daniel Eberhard, investimenti patrimoniali

00000 / 00.2023