



## NOTIZIE RADIOCOR - FINANZA



### J.LAMARCK: L'ORSO DEL BIOTECH NON DEVE SPAVENTARE - PAROLA AL MERCATO

di **Gianpaolo Nodari\*** (Il Sole 24 Ore Radiocor Plus) - Milano, 13 nov - Il Nasdaq Biotechnology Index, riferimento del settore, e' sceso del 18% dopo aver segnato un massimo il 1° ottobre di quest'anno. Il mercato piu' ampio, rappresentato dal Nasdaq Composite, ha perso il 15%. Il settore biotech ha da sempre la caratteristica di essere tra i primi a seguire il mercato ribassista anche se riteniamo questo un momento transitorio per le biotecnologie, in quanto la discesa e' guidata piu' da questioni sistemiche che da problemi settoriali

I titoli biotecnologici sono intrinsecamente volatili e lo diventano ancora di piu' in un contesto di incertezza come quello sperimentato nel mese appena trascorso. Una delle principali ragioni che ha determinato le vendite sul mercato azionario e' riconducibile all'aumento dei tassi di interesse, che influenza maggiormente il segmento speculativo del mercato e le small cap biotecnologiche

Il settore tuttavia ha tutte le caratteristiche per resistere alla correzione attuale. La maggior parte delle aziende biotecnologiche oggi e' ben finanziata attraverso i mercati pubblici e privati. Nel mese appena trascorso ci sono state, tra l'altro, due importanti iniziative che riguardano l'assistenza sanitaria ed in particolare le biotecnologie ed i farmaci tradizionali che non hanno pero' diminuito l'attrattiva fondamentale del settore

La prima, denominata 'American Patients First' riguarda la maggiore trasparenza dei prezzi ed ha l'obiettivo di contenere i costi sanitari. Se questa politica dovesse passare, cio' non rappresenterebbe una battuta d'arresto significativa per le vendite nel settore farmaceutico

La seconda iniziativa politica rappresenta un tentativo di produrre un abbassamento del prezzo di alcuni farmaci Medicare (una delle due assicurazioni pubbliche garantite per le persone oltre i 65 anni). A nostro avviso, i negoziati tra il governo e i produttori di farmaci non impattano l'intero mercato ed avranno un'implementazione graduale. La situazione del mercato rimane tuttavia complessa e piuttosto sensibile alle speculazioni e alle azioni della politica monetaria che decidera' di perseguire la Fed

Il mercato dovrebbe pero' beneficiare della fine del ciclo elettorale, che dovrebbe consentirgli di aumentare la sua forza. Inoltre, potrebbe esserci qualche misura di sollievo sotto forma di un accordo tariffario con la Cina

Anche l'attivita' di M&A potrebbe ricevere una nuova spinta, con le societa' target che hanno subito flessioni piu' accentuate che potrebbero suscitare nuovo interesse da parte di Big Pharma come Merck, Pfizer, Eli Lilly o Johnson & Johnson. Questi nomi potrebbero decidere di seguire l'esempio di Novartis, che ha recentemente acquisito Endocyte per 2,1 miliardi di dollari, o Takeda, che sta completando l'acquisto di Shire per un valore di 62 miliardi. Le trimestrali riguardanti il 3° trimestre stanno procedendo piuttosto bene e grandi societa' come Biogen, Celgene, Gilead e Vertex hanno battuto le stime di utili e fatturati. Riteniamo che il generale clima di risk-off riscontrato in tutti i settori non abbia nulla a che vedere con i fondamentali dell'industria delle biotecnologie

Un approccio oculato al settore della salute sarebbe quello di aumentare gradualmente l'esposizione del portafoglio nel corso del tempo in quanto il consolidamento del mercato presenta le giuste opportunita'

\*Amministratore Delegato di **J. Lamarck** "Il contenuto delle notizie e delle informazioni trasmesse con il titolo "Parola al mercato" non possono in alcun caso essere

considerate una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento ne' raccomandazioni personalizzate a qualsiasi forma di finanziamento. Le analisi contenute nelle notizie trasmesse nella specifica rubrica sono elaborate dalla societa' a cui appartiene il soggetto espressamente indicato come autore. L'agenzia di stampa Il Sole 24 Ore Radiocor declina ogni responsabilita' in ordine alla veridicita', accuratezza e completezza di tali analisi e invita quindi gli utenti a prendere atto con attenzione e la dovuta diligenza di quanto

sopra dichiarato e rappresentato dalla societa'".

(RADIOCOR) 13-11-18 15:50:15 (0435) 5 NNNN

#### Titoli citati nella notizia

Nome	Prezzo Ultimo Contratto	Var %	Ora	Min oggi	Max oggi	Apertura
Novartis						
Il Sole 24 Ore	0,425	-0,35	15.43.46	0,407	0,4345	0,4235

#### TAG

[EDITORIA, STAMPA E SUPPORTI REGISTRATI](#)[ATTIVITÀ MANIFATTURIERE](#)[ITALIA](#)[EUROPA](#)[IL SOLE 24 ORE](#)[CELGENE CORP](#)[NOVARTIS](#)[JOHNSON, JOHNSON](#)[PFIZER](#)[MERCK, CO](#)[NASDAQ](#)[MERCATI](#)[INDICI BORSA](#)[FINANZA](#)[BORSE](#)[ACCORDI SOCIETARI](#)[ITA](#)

#### Servizi e Strumenti

[Formazione](#) | [Glossario](#) | [Pubblicità](#) | [Dati in tempo reale](#) | [Avvisi di Borsa](#) | [Listino ufficiale](#) | [Alert](#)

#### Link utili

[Ufficio stampa](#) | [Il gruppo](#) | [Lavora con noi](#) | [Eventi e dividendi](#) | [Comitato Corporate Governace](#) | [Calendario](#) | [Studenti](#)

#### Info legali

[Disclaimer](#) | [Copyright](#) | [Privacy](#) | [Cookie policy](#) | [Credits](#) | [Bribery Act](#) | [Codice di Comportamento](#)