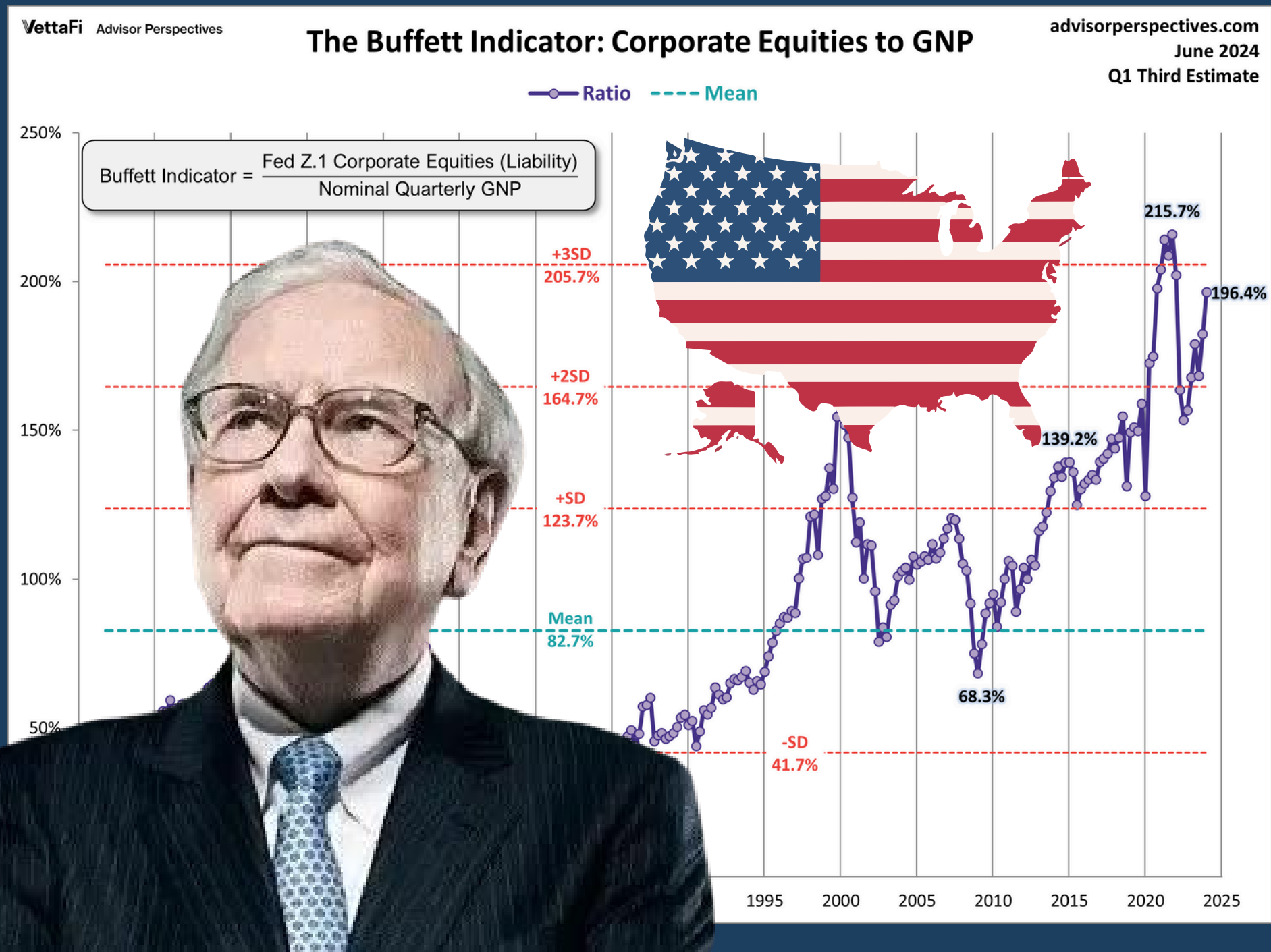


CHE COS'È IL BUFFETT INDICATOR?



L'Indicatore di Buffett (Buffett Indicator) è uno strumento di valutazione utilizzato da Warren Buffett per misurare se il mercato azionario di un paese è sopravvalutato o sottovalutato.



Il metodo **confronta** il valore **totale del mercato azionario** di un paese con il **Prodotto Interno Lordo (PIL)** di quel paese. Viene spesso considerato uno degli indicatori più **semplici e affidabili** per valutare la salute del mercato azionario.

COME SI CALCOLA?

L'indicatore si calcola con la seguente formula:

$$\text{Indicatore di Buffett} = \frac{\text{Valore Totale del Mercato Azionario}}{\text{PIL}} \times 100$$

Interpretazione:

- **< 75%**: Il mercato è probabilmente **sottovalutato**.
- **Tra 75% e 100%**: Il mercato è considerato nella fascia di **valutazione giusta**.
- **> 100%**: Il mercato potrebbe essere **sopravvalutato**.

Quando il valore del mercato azionario supera il PIL del paese, può essere un segnale che le azioni sono sopravvalutate e potrebbe esserci il rischio di una correzione futura.

LIMITI?

L'indicatore non tiene conto dei **tassi di interesse** o delle condizioni specifiche del mercato, che possono influenzare le valutazioni.

Funziona meglio per paesi con mercati **azionari sviluppati** e può essere meno affidabile per economie emergenti.



Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —



Al momento, il valore dell'Indicatore di Buffett per il **mercato azionario americano** è attorno al **199-202%**, indicando che il mercato è significativamente **sopravvalutato**. In termini semplici, il valore delle azioni è **più del doppio** rispetto al PIL degli Stati Uniti.



Secondo gli esperti, quando l'indicatore supera il 100%, il mercato potrebbe essere **sopravvalutato**, e livelli così elevati, come il 202% attuale, suggeriscono che i prezzi delle azioni potrebbero essere **gonfiati** rispetto alla performance economica reale. Ciò non significa necessariamente che una correzione sia imminente, ma indica che le **aspettative future di rendimento sono basse**. In effetti, si prevede un rendimento medio annualizzato molto vicino allo 0%, considerando i dividendi.

Questo livello dell'indicatore è paragonabile a periodi precedenti, come la bolla del **dot-com nel 2000**, quando l'indicatore raggiunse livelli simili prima di un forte calo del mercato.



WARREN BUFFETT COME SI STA MUOVENDO?

La liquidità di **Berkshire Hathaway**, gestita da Warren Buffett, ha raggiunto un nuovo record. Alla fine del **secondo trimestre del 2024**, la società aveva **276,9 miliardi di dollari in disponibilità liquide e titoli del Tesoro**. Di questa somma, 234,6 miliardi erano investiti in buoni del Tesoro degli Stati Uniti. Questo livello di liquidità riflette una posizione cauta da parte di Buffett, che ha ridotto le partecipazioni in alcune grandi aziende come **Apple e Bank of America**, probabilmente per prepararsi a opportunità future o per prudenza riguardo all'attuale contesto di mercato.



Il volume dei **Treasure bond short term**, detenuti da Berkshire Hathaway, è nettamente superiore ai 195,3 miliardi di dollari di titoli analoghi attualmente in mano alla **Federal Reserve**.



Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —

SemplicementeFinanza

RELAZIONE
STABILITA'
TRASPARENZA

Sono un **consulente finanziario** con 20 anni di esperienza nel settore bancario. La mia missione è trasformare la complessità della finanza in soluzioni semplici e chiare per i miei clienti.

Seguimi su



www.paolobrugnoli.it

