

L'ANALISI**Se il populismo europeo salva il Messico dal populismo Usa****I FLUSSI****La doppia via del populismo**di **Morya Longo**

Il vento anti-sistema che soffia in Europa sta favorendo quei Paesi sudamericani che il vento anti-sistema portato da Trump aveva penalizzato.

Le vie dei mercati finanziari sono infinite. Imprevedibili. A tratti paradossali. Marine Le Pen e tutti i leader anti-euro stanno involontariamente "salvando" Paesi come il Messico, che il nuovo Presidente Usa e la sua dottrina «America first» avevano affossato. Perché l'incertezza generata dalle elezioni in Olanda, Francia e Germania sta convincendo gli investitori globali a uscire dall'Europa e a spostare i capitali proprio verso i Paesi emergenti. Inclusi quelli, come il Messico, che erano stati l'epicentro della bufera finanziaria dopo l'elezione di Donald Trump alla Casa Bianca.

I numeri parlano da soli. Nell'ultimo mese le obbligazioni in valuta locale di Brasile (+3,5%), Perù (+2,5%) e Messico (+1,5%) hanno registrato le migliori performance (in termini di ritorno totale) tra tutti i Paesi emergenti. Stesso discorso per le obbligazioni in dollari di quei Paesi: il tanto bistrattato (dalla Casa Bianca) Messico, anche su questo mercato nell'ultimo mese è stato il sesto miglior performer tra gli emergenti. E, in generale, i

bond del Sud America hanno battuto, in questo primo scorcio di 2017, tutti gli altri mercati obbligazionari.

Il motivo principale per cui gli investitori globali sono tornati ad apprezzare il Sud America, dopo un terremoto iniziale seguito all'elezione di Donald Trump, è legato proprio all'incertezza politica europea. Dovendo scegliere dove riallocare i risparmi che escono dal Vecchio continente, tanti investitori hanno infatti rivalutato il Sud America (e non solo). Scegliendo Paesi con economie promettenti e con situazioni politiche stabili. Così - paradossalmente - il populismo europeo ricostruisce ciò che il populismo Usa stava distruggendo.

La realtà è che sui mercati finanziari c'è così tanto denaro che nessuno sa più davvero dove metterlo. Non esistono più porti sicuri. Né certezze. Così, in un mondo a geometrie variabili, capita che la paura di ieri diventi l'opportunità di oggi. E viceversa.

m.longo@ilssole24ore.com

© RIPRODUZIONE RISERVATA

