

## Opportunità da esplorare in Europa

Le prospettive economiche dell'Europa e del Regno Unito sono in leggero miglioramento grazie alla domanda interna e al rallentamento dell'inflazione. Ciò crea potenziali opportunità per le attività rischiose, che a nostro avviso hanno valutazioni interessanti.



### Puntare sulla rotazione per le azioni

I segmenti di mercato che sono rimasti indietro nel rally di quest'anno e che stanno mostrando una certa resilienza degli utili potrebbero registrare buoni risultati. Le azioni europee e a piccola capitalizzazione, le azioni USA value e di qualità possono essere interessanti.



### Il rallentamento dell'inflazione è positivo per le obbligazioni

L'attenuazione delle pressioni sui prezzi negli Stati Uniti e nel Regno Unito crea un contesto favorevole per i titoli di Stato. Manteniamo un orientamento agile che tiene conto di possibili sorprese sull'inflazione e di eventuali ritardi nei tagli dei tassi da parte delle banche centrali.



### Aumentare i rendimenti potenziali attraverso il credito

I rendimenti delle obbligazioni corporate sono interessanti e gli investitori possono trarne vantaggio per incrementare i loro rendimenti. Ad esempio, il credito di qualità e a breve scadenza nell'UE e i titoli high grade statunitensi offrono solide prospettive.



### Concentrarsi sui vincitori di lungo termine nei mercati emergenti

Puntiamo sulla crescita strutturale basata sulla domanda interna e sul potenziale delle esportazioni. Riteniamo interessanti in particolare le azioni indiane e indonesiane e alcune obbligazioni selezionate in Europa emergente, Africa e America Latina.



# Orientamento diversificato\* e leggermente positivo sul rischio

Il miglioramento delle prospettive economiche e l'allentamento monetario sono positivi per le attività rischiose. Gli investitori dovrebbero mantenere un orientamento bilanciato e potrebbero proteggere il portafoglio con titoli di Stato e oro.



## Glossario

**Inflazione:** aumento del livello generale dei prezzi dei beni e dei servizi, con conseguente diminuzione del potere d'acquisto.

**Banca centrale:** istituzione responsabile della politica monetaria di un paese o di un'unione monetaria, garantendo la stabilità economica e finanziaria.

**Titoli di Stato USA:** titoli di Stato emessi dagli Stati Uniti.

**Obbligazioni corporate:** obbligazioni emesse da società private.

**Domanda interna:** la domanda interna si compone di consumi e investimenti privati e di consumi e investimenti pubblici.

**Rally:** periodo di aumenti sostenuti dei prezzi di azioni, obbligazioni o indici.

**Investment grade:** titoli per i quali il rating Standard & Poors è superiore o uguale a BBB- e considerati a basso rischio di mancato rimborso.

**Value:** strategia di investimento in società sottovalutate, con un prezzo ritenuto troppo basso e con un interessante potenziale di ripresa.

## Informazioni importanti

\*La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da una perdita. Salvo diversa indicazione, tutte le informazioni contenute nel presente documento sono state fornite da Amundi Asset Management e sono aggiornate al 10 giugno 2024.

Le opinioni espresse in merito all'andamento dei mercati e dell'economia sono quelle dell'autore e non necessariamente di Amundi Asset Management, e sono soggette a variazioni in qualsiasi momento in base alle condizioni di mercato e di altro tipo e non si può garantire che i Paesi, i mercati o i settori si comportino come previsto. Queste opinioni non devono essere considerate come consigli di investimento, raccomandazioni di titoli o indicazioni di trading per conto di qualsiasi prodotto di Amundi Asset Management. Non c'è alcuna garanzia che le previsioni di mercato discusse si realizzino o che tali tendenze si confermino.

Gli investimenti comportano alcuni rischi, tra cui rischi politici e valutari. Il rendimento dell'investimento e il valore del capitale possono diminuire o aumentare e potrebbero comportare la perdita di tutto il capitale investito. Questo materiale non costituisce un'offerta di acquisto o una sollecitazione alla vendita di quote di fondi di investimento o di servizi.

Amundi Asset Management - Amundi AM, società per azioni francese (Société par actions simplifiée) con capitale di 1 143 615 555. Società di gestione del portafoglio approvata dall'Autorità francese dei mercati finanziari (Autorité des marchés Financiers - AMF) n° GP 04000036 Sede: 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France

Data di primo utilizzo: 12 giugno 2024

Scopri Amundi Investment insights sul nostro sito [Research Centre](#).

