

I segnali economici contrastati offrono delle opportunità

I recenti dati degli Stati Uniti si sono dimostrati solidi, ma si registrano alcune pressioni sul mercato del lavoro. In Europa, la crescita è disomogenea tra i vari Paesi. Riteniamo che questo contesto richieda un orientamento leggermente costruttivo sul rischio e non un vero e proprio aumento del rischio.



Amundi Investment Institute



L'inflazione in calo è positiva per i titoli di Stato

Anche se potremmo assistere a una certa volatilità dell'inflazione, la traiettoria generale dell'inflazione è in calo. Ciò dovrebbe consentire alle banche centrali come la BCE di ridurre i tassi di interesse, in un contesto favorevole alle obbligazioni europee e britanniche.



La qualità fa la differenza nel credito aziendale

Gli investitori potrebbero esplorare il credito in regioni come l'Europa. La preferenza dovrebbe andare al credito con alto merito creditizio, ad esempio nel settore bancario europeo.



Il fascino dei mercati emergenti rimane alto

In una fase di tagli dei tassi da parte della Fed e della BCE, il rendimento extra offerto dalle obbligazioni dei mercati emergenti, come quelle dell'America Latina (Brasile) e dell'Europa emergente (Romania), diventa ancora più importante. Ma l'esito delle elezioni statunitensi potrebbe causare volatilità delle obbligazioni nel breve periodo.



Alla ricerca di punti di forza nelle azioni

Lo scenario di assenza di recessione negli Stati Uniti potrebbe rappresentare un buon contesto per quelle che riteniamo essere le azioni con valutazioni interessanti, come i titoli value e small cap. Ci piacciono anche segmenti come l'Europa, il Giappone e i mercati emergenti (India, Indonesia).



Puntare sui mercati con una posizione equilibrata

Gli investitori potrebbero orientarsi verso i segmenti in cui i fondamentali sono solidi per beneficiare del rialzo dei mercati. Inoltre, la stabilità dei titoli di Stato e dell'oro potrebbe compensare la volatilità derivante dal rallentamento della crescita e dai rischi geopolitici.



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.

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

Titoli di qualità: titoli di aziende finanziariamente sane con bilanci solidi.

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

Volatilità: Misura dello scostamento dei prezzi delle attività finanziarie in un determinato periodo di tempo.

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 5 novembre 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: 8 novembre 2024

Scopri [di più](#)
con Amundi Investment Institute.

