

La fiducia va meritata

Una parvenza di scenario favorevole prima dell'insediamento di Trump

I mercati hanno chiuso l'anno con un tono ottimistico, con forti performance in tutti i settori. Con l'avvicinarsi dell'insediamento di Trump, vediamo crescere l'attenzione sulle politiche previste, in particolare per quanto riguarda il loro potenziale impatto sull'inflazione. Rimaniamo leggermente positivi sulle azioni, ma siamo attenti ai rischi.



Amundi Investment Institute



Ricerca di rendimento nelle obbligazioni

I rendimenti dei mercati obbligazionari restano interessanti, ma ci aspettiamo che l'incertezza persista mentre i mercati assimilano le notizie sulle politiche della nuova amministrazione statunitense. Privilegiamo un atteggiamento flessibile e ci concentriamo sul credito di qualità.



L'economia statunitense ancora brillante supporta una posizione positiva sul rischio

I recenti dati economici indicano un contesto economico ancora positivo che dovrebbe favorire la redditività delle aziende. L'inflazione rimane un punto chiave di attenzione.



Focus sulle opportunità in Europa

Pur rimanendo leggermente positivi sulle azioni, riconosciamo che alcuni segmenti, in particolare dei mercati statunitensi, stanno già scontando lo scenario migliore. I mercati europei, invece, possono potenzialmente offrire opportunità di investimento a prezzi più favorevoli.



Ricerca dei vincitori in un contesto geopolitico in evoluzione

Emergeranno nuovi vincitori in tutti i Paesi, settori e aziende, mentre il mondo cerca un nuovo equilibrio in risposta alle sanzioni e ai dazi. Il riorientamento delle catene di approvvigionamento potrebbe offrire opportunità soprattutto nei mercati emergenti.



È il momento di bilanciare rischi e opportunità

In un contesto positivo, dobbiamo bilanciare attentamente le opportunità con i rischi legati alle reazioni del mercato a notizie inattese sul fronte politico e/o a sorprese sul fronte degli utili.



Glossario

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

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 15 gennaio 2025.

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: 15 gennaio 2025.

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

